



MALTA

Sviluppo e Crescita:
in pole position per fondi UCITS e fondi alternativi

Palazzo Mezzanotte, Milano
Joseph Camilleri - Valletta Fund Services

giovedì 10 aprile 2014

Agenda



Sezione 1

I servizi finanziari a Malta

Sezione 2

Costituzione / Amministrazione / Custody

Sezione 3

Conclusione – Punti di forza



Sezione 1

I Servizi Finanziari a Malta

Malta – alcuni dati



- **Membro dell'UE dal 2004; aderisce all'Euro nel 2008**
- **Crescita PIL (2013): +2,4% in termini reali
(Previsione Fitch 2014/2015: supera media zona Euro)**
- **PIL pro capita (2012): US\$20,847**
- **Disoccupazione (2013): 6,5%**
- **Fitch Rating: A con un "Outlook: Stabile"**
- **Inflazione (2013): 1,38 %**
- **Popolazione (2012): 418,366**
- **Settori economici:**
 - **Turismo**
 - **Industria**
 - **Servizi finanziari**
 - **Altri Servizi**

Tappe importanti nello sviluppo dei Settori Finanziari



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

2013: Normativa AIFMD

Malta – I servizi finanziari



ATTIVITA' BANCARIE (fine 2013):

- **Istituti di credito:** 26 (banche)
- **Financial institutions:** 29 (payment/ electronic money institutions)

ATTIVITA' ASSICURATIVE (fine 2013):

- **Ramo vita:** 7 società
- **Non-life:** 44 società
- **Altre:** 9 società
- **TOTALE:** 60 SOCIETA'

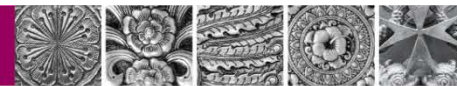
Malta – I servizi finanziari



ATTIVITA' DI INVESTMENT SERVICES (dati fine 2013):

- **Società di gestioni del risparmio:** **99 società (+19)**
- **Attività di banca depositaria:** **12 società (+1)**
- **Attività di Amministrazione fondi:** **28 società (+2)**
- **Altre attività regolate:** **14 società**

Settori in crescita



Costituzione di schemi d'investimento collettivo:

- **Fondi Retail UCITS**
- **Professional Investor Funds**
- **Alternative 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”

Settori in crescita



FONDI D'INVESTIMENTO

Settore Retail:

- UCITS IV
- Non UCITS

Settore Alternativo:

- PIF
- Experienced Investor Funds
- Qualifying Investor Funds
- Extraordinary Investor Funds
- AIF
 - per investitori “Retail”
 - per investitori “Experienced”
 - per investitori “Qualifying”
 - per investitori “Extraordinary”
 - per investitori “Professional” (Mifid)

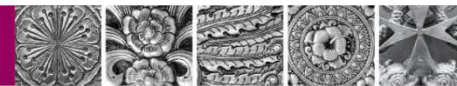
Settori in crescita



Conversione di Professional Investor Funds (PIF) in Alternative Investor Funds (AIF):

- **Modifiche prospetto informativo in linea con direttiva;**
- **Formulazione di:**
 - Risk Management Policy
 - Remuneration Policy
 - Conflict of Interest document
 - Business Continuity Plan

Malta – I servizi finanziari



SCHEMI D'INVESTIMENTO COLLETTIVO (dati fine 2013):

- Professional Investor Funds +115
- UCITS +18
- Private Funds +2

- TOTALE CISs DOMICILIATI A MALTA al 30 giugno 2013: 610
- TOTALE CISs ESTERI AMMINISTRATI A MALTA: 186

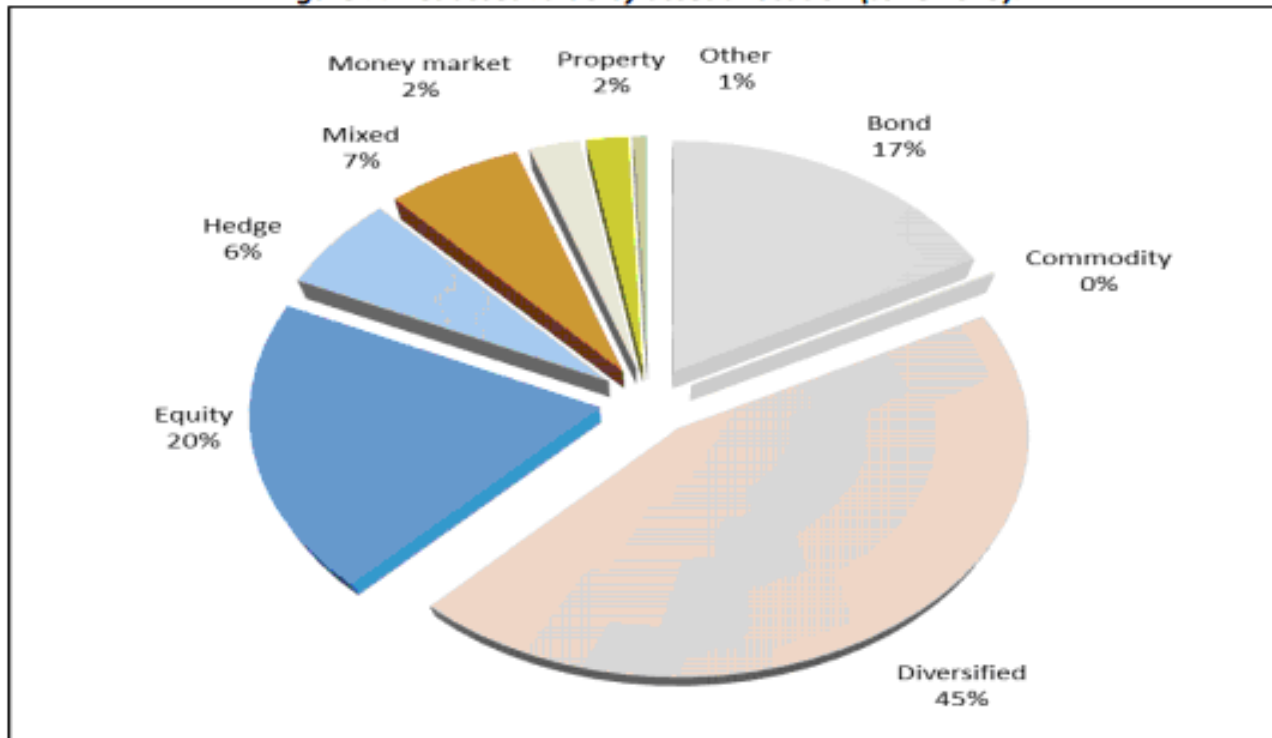
- NAV dei fondi autorizzati a Malta: oltre €10 miliardi
- NAV di fondi esteri amministrati a Malta: oltre €2 miliardi
- NAV di fondi esteri gestiti da SGR maltesi: stimati oltre €60 miliardi

(Fonte: Malta Financial Services Authority)

Malta – I servizi finanziari



Figure 7: Net asset value by asset allocation (June 2013).

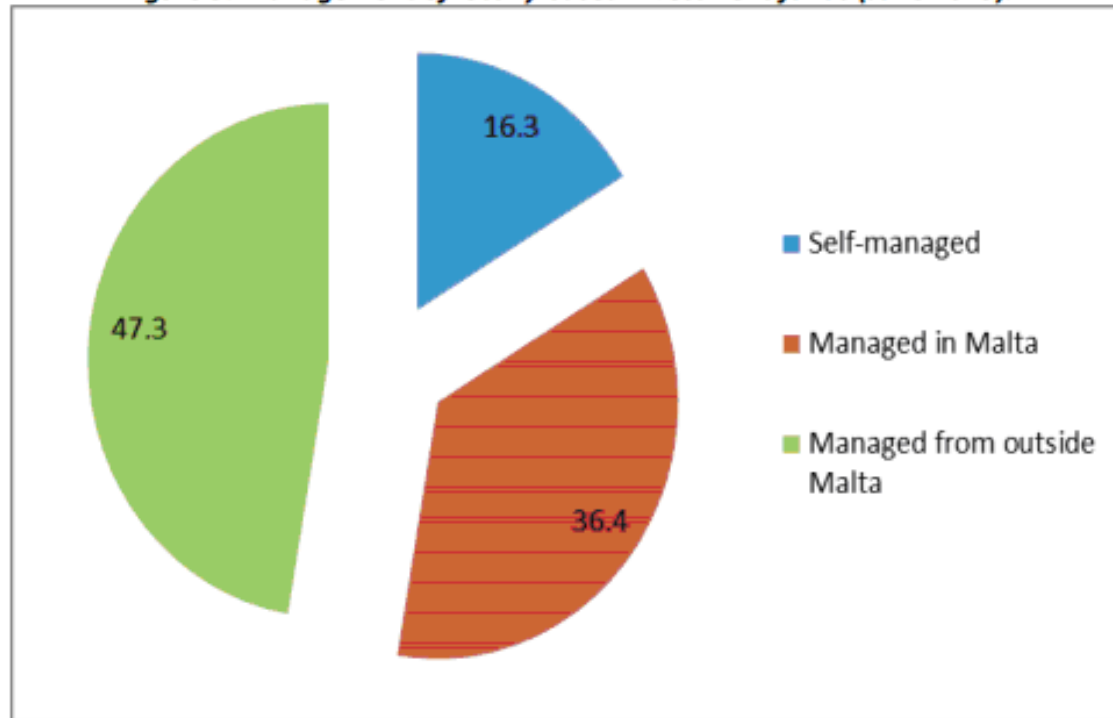


Source: Malta Financial Services Authority.

Malta – I servizi finanziari



Figure 9: Management of locally based investment funds (June 2013).

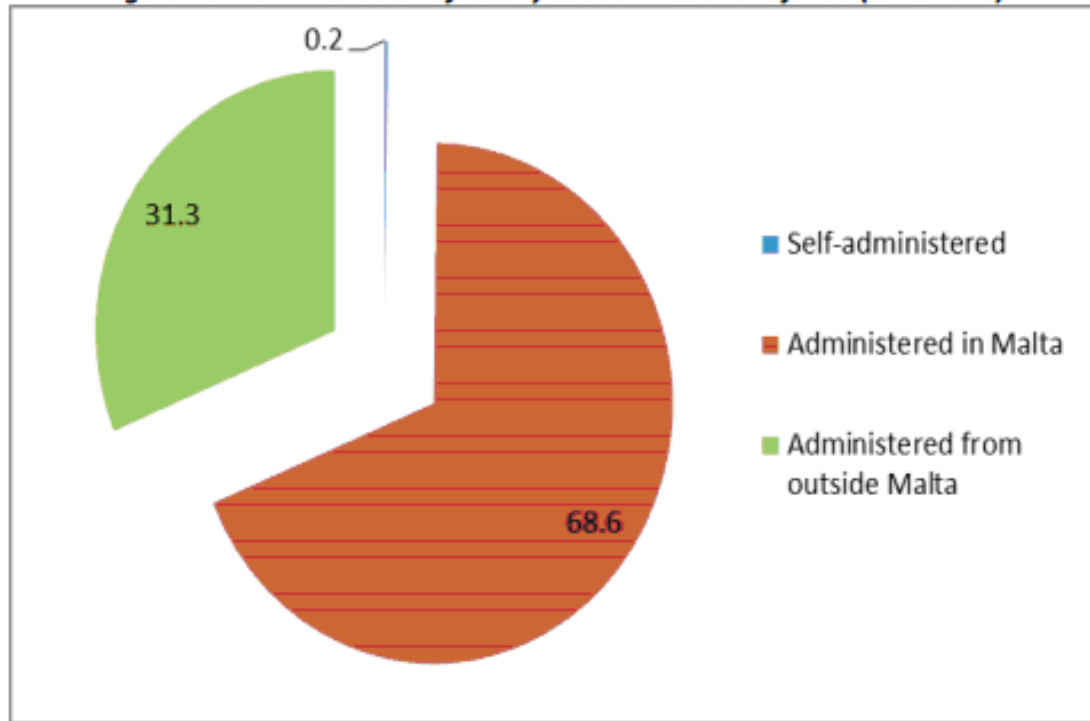


Source: Malta Financial Services Authority.

Malta – I servizi finanziari



Figure 10: Administration of locally based investment funds (June 2013).



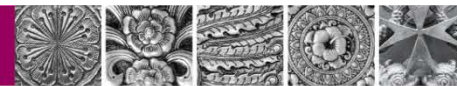
Source: Malta Financial Services Authority.



Sezione 2

**Costituzione Schemi d'Investimento
Amminstrazione Fondi
Servizi di Banca Depositaria**

Valletta Fund Services



Profilo Societario

Assets Under Administration	- €2,7 miliardi
Numero di Schemi	- 57 schemi
Numero di Fondi	- 135 fondi
Registro degli azionisti	- oltre 60.000 azionisti

Valletta Fund Services – la nostra proposta



Servizi chiavi in mano

- Costituzione Schemi d'Investimento
- Ridomiciliazioni schemi offshore

Fund Administration Services

- Servizi di calcolo NAV
- Servizi di Transfer Agency

Fund Accounting

- Contabilità su base IFRS

Altri Servizi

- Servizi correlati all'anti-riciclaggio
- Servizi di Segreteria
- Servizi amministrativi a Società di Gestioni

Valletta Fund Services - clientela



Gestori locali ed internazionali

Malta

Regno Unito

Lettonia

Germania

Turchia

Italia

Channel Islands

Lussemburgo

Repubblica Ceca

Svezia

Svizzera

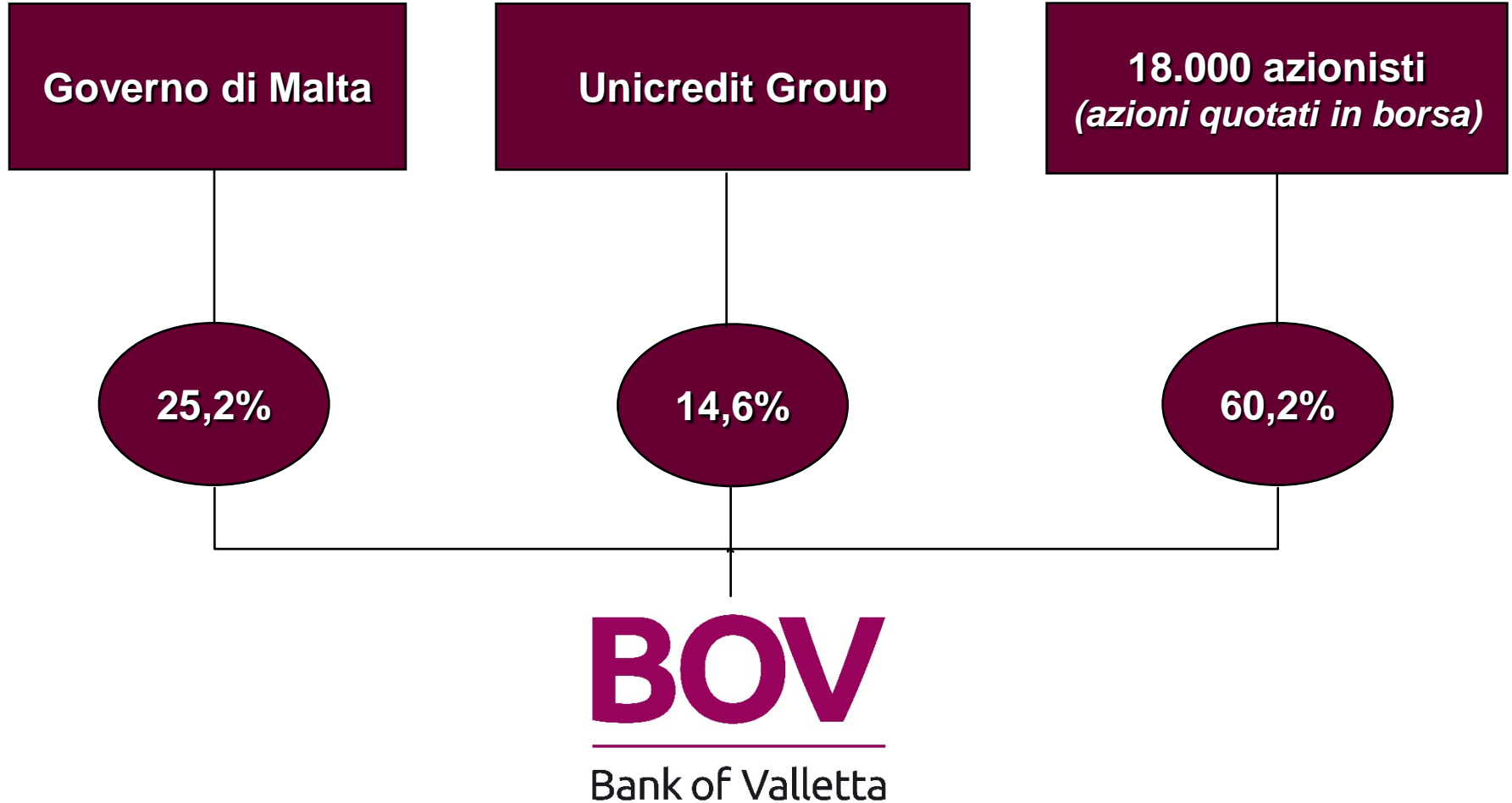
Olanda

Spagna

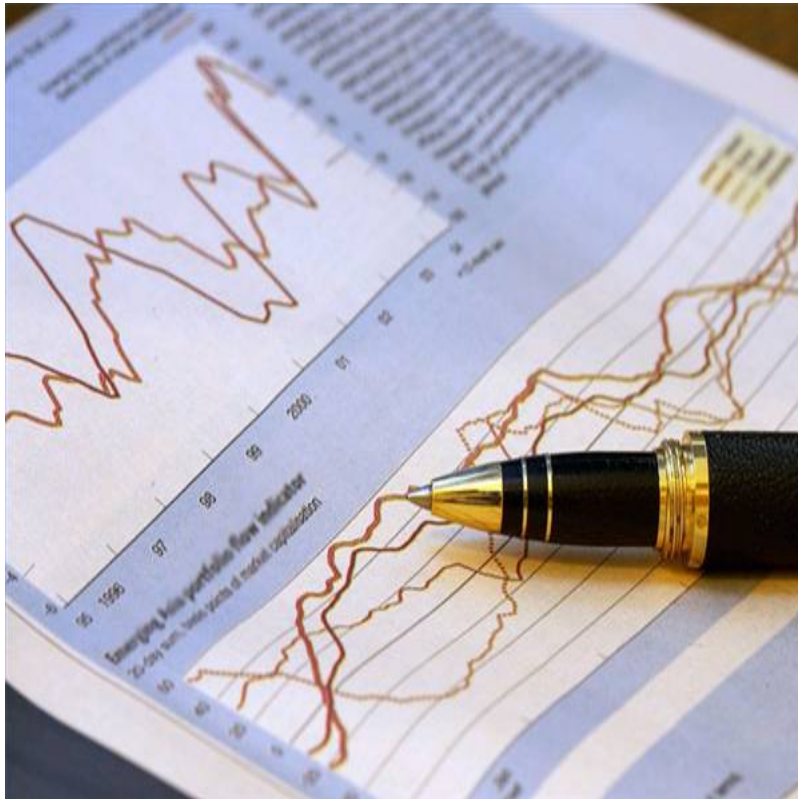
Slovacchia

GRUPPO Bank of Valletta

Struttura dell'azionariato



Bilanci revisionati al 30 settembre 2013



- **Attivo totale** : €7,26 miliardi
- **PBT FY 2013** : €115,8 milioni
(+ 8,5% sull'anno finanziario precedente)
- **Capitalizzazione** : €726 milioni
- **Azioni in essere** : 300 milioni
- **Tier 1 Ratio** : 11,7%
- **ROI** : 21,1%
- **FITCH Rating:** : BBB +

Bank of Valletta:

banca depositaria per schemi d'investimento



Attività risalente al 1995, prima banca maltese ad ottenere autorizzazione per servizi di banca depositaria;

Attuale offerta di servizi a 78 schemi d'investimento collettivo (fondi UCITS, Hedge Funds, fondi alternative);

Valore totale dei settlements per ordini eseguiti di circa €7,5 miliardi all'anno;

Oltre 8.500 securities diverse nei portafogli sotto custodia;

Accordo di Global Custody con JP Morgan da 8 anni.

Bank of Valletta:

banca depositaria per schemi d'investimento



Global Custody Agreement con JP Morgan

- *Accesso a un network di oltre 100 mercati*
- *Assets Under Custody - €3,8 miliardi*
- *Accesso piattaforma JPM per controlli di compliance per fondi UCITS*
- *Accesso piattaforma JPM per provvedimenti AIFMD*
- *Portafogli aggiornati giornalmente ai clienti BOV*
- *Report giornalieri per i Corporate Actions*
- *Notifiche giornalieri su introiti (income reports)*
- *Report su status eseguiti giornalieri*



Sezione 3

Conclusione – Punti di forza

Punti di forza



1. Una normativa solida e al contempo flessibile
2. Un sistema Paese proiettato verso l'ottenimento di crescita
3. Un ambiente fiscale concorrenziale
4. Una politica pro-business adottata dal regolatore
5. Tempi celeri
6. Posizione geografica e fuso orario
7. Stabilità politica ed economica
8. Piattaforme di *Service Providers*
9. Lingua
10. Stile di vita

Punti di forza



11. Una giurisdizione concorrenziale

- Costi di Costituzione

Costi legali indicative	€ € 20.000 / €25.000 (PIF / AIF-UCITS)
MFSA Application fee:	€ 3.000 (schema più comparto)
MFSA Licence fee:	€ 2.600 (schema più comparto)
Registry of Company fee:	€ 1.750 (una tantum)

- Costi Operativi

Audit Fees indicativi	da € 6.000 pa
Administration Fees	fee minima da € 13.000 - €20.000 pa
Custody Fees	da € 7.000 pa (minimum)
Costi annui regolatorie	€ 2.600 pa (schema più comparto)
Servizi RM (AIFMD)	€ 7.000 pa



Contatti

Joseph Camilleri
Valletta Fund Services - Malta
jcamilleri.vfs@bov.com
+356 2275 5599

Simone Meneghini
Bank of Valletta - Milano
simone.meneghini@bov.com
+39 02 97373953