

LA REUNION MENSUELLE DU GSCGI

Maggio 28, 2013/Lugano: Distribuzione di fondi - Legge antiriciclaggio e applicazione norme GAFI - Estensione degli obblighi di diligenza in ambito fiscale



**Giacomo
GIANELLA**
BRP BIZZOZERO
& Partners
www.brpsa.com

Un nuovo interessante incontro su due temi di grande attualità si è tenuto lo scorso 28 maggio a Lugano. Grazie alla preziosa presenza del **Lic. Iur. Giacomo Gianella** (BRP Bizzozzero & Partners) e dall'**Avvocato Giovanni Molo** (Bolla-Bonzanigo & Cie) sono state affrontate due tematiche di indubbio interesse per la nostra professione: (1) le modifiche relative al quadro normativo della nuova LICol (*legge sugli investimenti collettivi di capitale*) e le relative implicazioni in ambito "Distribuzione", e (2) la modifica della legge contro il riciclaggio di denaro in relazione, tra le altre cose, alle recenti raccomandazioni GAFI.

La nuova LICol ed i gestori indipendenti

Con chiaro focus sulle reali e concrete implicazioni per un gestore indipendente, Gianella ha esaurientemente presentato novità e implicazioni del nuovo testo di legge. La modifica normativa, una "ventata regolamentare post crisi finanziaria", è chiaramente riconducibile alla volontà di allineamento del quadro nazionale rispetto alla vicina Unione Europea con l'obiettivo di regolamentare maggiormente l'industria finanziaria, garantendo contestualmente un "level playing field" per gli attori della piazza. Una tendenza chiara verso un maggiore controllo, con un assioma molto spesso non avvertitosi corretto: postulare che ad una maggiore regolamentazione corrisponda una maggiore protezione dell'investitore. Guardando al recente passato sono infatti numerosi gli esempi di "scandali finanziari" nelle vicina penisola italiana, come anche in Germania: paesi che per definizione sono tra i più regolamentati in ambito finanziario.

Non sono mancate le critiche rispetto ad alcuni aspetti del nuovo testo che restano poco chiari e di difficile comprensione, uno su tutti il fatto di non considerare, apparentemente, i GPI come investitori qualificati ai sensi della legge.

Passando alla dimensione "clienti" è stata altresì approfondita la tematica di "categorizzazione" degli investitori: ribadendo lo status di investitore qualificato per un cliente che ha concluso un mandato di gestione con un GPI sono state analizzate le differenti ipotesi di opt-out (*possibilità del cliente di richiedere di essere trattato come "investitore retail"*) e di opt-in (*possibilità per un privato facoltoso di richiedere il trattamento quale "investitore qualificato"*).

Modifiche LRD

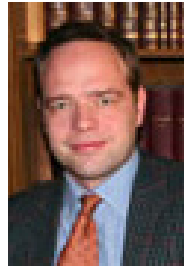
La seconda parte dell'incontro è stata dedicata all'importante revisione delle legge contro il riciclaggio di denaro (LRD) ed alle importanti modifiche, attualmente in fase di consultazione, che potranno venir applicate alla stessa in funzione delle diverse raccomandazioni GAFI ricevute dalla Svizzera; il tutto a corollario di un nuovo quadro generale in ambito di obblighi di diligenza e strategia del "denaro pulito".

Primo, importante cambiamento, è la modifica dei reati considerati a monte del riciclaggio, con l'introduzione di una nuova definizione della crimine fiscale, il tutto basato su una non meglio identificata soglia di CHF 600'000 quale montante di imponibile al di sopra del quale si qualifica il reato di produce. Sono numerosi gli aspetti sui quali si vivrà un impatto concreto, tra questi vi sarebbe chiaramente un obbligo di diligenza accresciuto degli intermediari finanziari.

Un tratto comune ad entrambe le tematiche: gli esperti che hanno aiutato i partecipanti a comprendere la problematica si sono a più riprese mostrati molto critici: sia rispetto ad aspetti puntuali alle singole leggi, sia nei confronti di una periodo di grande mutamento normativo, spesso caratterizzato da poca chiarezza e scarso coordinamento a livello generale.

In conclusione, due tematiche di grande importanza, a due "stadi di implementazione" diversi: la nuova LICol, dopo un lunga gestazione nel corso degli 2 ultimi anni, ha visto finalmente la luce nel 2013 (*insieme all'ordinanza OICol ed alla prossima circolare FINMA di fine settembre 2013*); la nuova legge contro il riciclaggio è attualmente oggetto di consultazione (*che scadrà a metà giugno*) per poi diventare legge idealmente nel corso del 2014.

In sintesi un messaggio chiaro: l'unica cosa certa è il cambiamento.



**Avv. Giovanni
MOLO**
Bolla, Bonzanigo
& Associati
www.bollabonzanigo.ch



PHOENIX
INVESTMENT MANAGERS

Luca P. COMPARATO, CEO
PHOENIX INVESTMENT MANAGERS
Membre du Conseil du GSCGI
www.phoenixinvest.ch
luca.comparato@phoenixinvest.ch