



www.switzerland-family-office.com/it/servizi-di-family-office/fondi-per-investitori-qualificati.html

Fondi per investitori qualificati

Il fondo per investitori qualificati (in alcune giurisdizioni noto anche come fondo di investimento specializzato), è una delle strutture sempre più utilizzate dai multi-family office per i propri clienti (Ultra) High Net-Worth ((U) HNW). Un fondo per investitori qualificati (FIQ) è uno schema di investimento collettivo disponibile solo per un numero limitato di investitori sofisticati.

Il FIQ è un fondo di investimento che non può essere distribuito ai clienti 'al dettaglio' (investitori che detengono solo cifre relativamente piccole da investire o non sono qualificati a investire per altri rilevanti motivi). È aperto solo a certe categorie di investitori ben informati (sofisticati), come investitori istituzionali e professionali e in certi casi a individui o famiglie (U)HNW. Poiché i clienti al dettaglio non sono autorizzati a investire nei FIQ, i requisiti normativi applicabili sono generalmente meno severi che per i veicoli d'investimento volti alla clientela al dettaglio. Più consistente è l'importo che gli investitori investono (sono in grado di investire), minore è il numero di norme applicate, in quanto si considera che questa categoria di investitori sia sufficientemente competente ed esperta da essere in grado di valutare i rischi e i benefici legati a questo tipo di investimenti.

Giurisdizione e forma

I FIQ sono offerti in diverse giurisdizioni. Alcune delle giurisdizioni più note per la costituzione di questo tipo di strutture sono l'Irlanda, Lussemburgo, Malta e il Regno Unito, ma sono offerte, per esempio, anche nelle Isole del Canale. In alcune di queste giurisdizioni sono disponibili diversi tipi di FIQ (a seconda del patrimonio complessivo degli investitori e dell'intensità di regolamentazione), mentre in altre è disponibile solo un singolo tipo.

Nella maggior parte delle giurisdizioni gli investitori possono decidere autonomamente quale tipo di veicolo (corporativo) utilizzeranno per costituire il FIQ. Il FIQ può quindi assumere la forma di, ad esempio:

- una società di investimento,
- un fondo comune d'investimento aperto (unit trust) o
- una società in accomandita.

La forma preferita e la giurisdizione del fondo dipendono in primo luogo dalla normativa fiscale nel paese di origine degli investitori, dagli obiettivi (d'investimento) degli investitori e da altri criteri.

Costituzione di un fondo per investitori qualificati

Essendo un FIQ un investimento collettivo, è importante che ci siano almeno alcuni partecipanti. Nel caso di una famiglia questo è spesso facilmente organizzabile: se non attraverso la partecipazione dei singoli membri della famiglia, con la creazione di diverse strutture (aziendali) che investono nello stesso fondo di investimento a seconda delle condizioni specifiche e delle esigenze degli investitori.

Al fine di costituzione di un FIQ sarà necessario presentare una domanda di autorizzazione del FIQ alle autorità di vigilanza finanziaria della giurisdizione prescelta. Potrebbe essere necessaria la redazione di un documento di offerta come parte dei requisiti normativi. A seconda della giurisdizione scelta, l'intero processo normalmente richiederà tra 2-6 mesi. Quando in passato i proprietari di ricchi patrimoni erano spesso concentrati su strutture offshore economicamente efficienti che si costituivano rapidamente e facilmente, ora vediamo che le famiglie (U) HNW e i loro family office sono focalizzati principalmente su strutture sostenibili in giurisdizioni onshore. Il fatto che i FIQ siano regolamentati è quindi considerato come uno dei principali vantaggi.

L'obiettivo di un fondo per investitori qualificati

La flessibilità di investimento, la conformità, il differimento fiscale e la privacy sono fattori importanti che i proprietari di cospicui patrimoni devono prendere in considerazione quando investono. Il FIQ consente una combinazione di tutti questi fattori. Il family office imposta il FIQ principalmente come fondo di investimento dedicato per una famiglia. Principalmente nel fondo investono i singoli membri della famiglia, o altrimenti lo fanno i soggetti giuridici controllati dai membri della famiglia che agiscono per loro conto.

Flessibilità di investimento

Mentre i fondi di investimento al dettaglio sono vincolati da norme per quanto riguarda la diversificazione e la leva finanziaria, questo non si applica ai FIQ. Il FIQ può contenere una vasta gamma di classi di investimento, come il private equity, le alternative, i beni immobili e i titoli quotati e non quotati, tramite un unico fondo o attraverso diversi compartimenti. Al FIQ è anche permesso di concentrare i propri investimenti in una sola classe di investimenti finanziari.

Uno dei principali vantaggi del FIQ è che il family office può nominare per voi il gestore degli investimenti del fondo. Pertanto, contrariamente a un fondo di investimento normale, il family office ha il pieno controllo della strategia di investimento o potrebbe, a determinate condizioni, agire in qualità di gestore degli investimenti. Di conseguenza, il FIQ offre una grande flessibilità di investimento e quindi, per la famiglia può funzionare anche come una sorta di società holding familiare.

Tassazione

Un altro dei principali vantaggi di un FIQ è che i proventi derivanti da investimenti realizzati sono di solito completamente esenti da tassazione delle imprese nella giurisdizione in cui è stato costituito. I rendimenti realizzati a livello del fondo stesso sono quindi automaticamente rendimenti netti. Nella maggior parte delle giurisdizioni il FIQ può anche distribuire i rendimenti agli investitori senza alcuna ritenuta d'imposta.

A causa del fatto che questi tipi di fondi di investimento sono registrati e regolati dalle autorità di servizi finanziari nella giurisdizione della loro costituzione, sono considerati nella maggior parte delle altre giurisdizioni come fondi di investimento 'regolari' a fini fiscali personali. Questo significa che in un numero considerevole di giurisdizioni il fondo comporterà il differimento della tassazione per gli investitori fino al momento in cui il fondo distribuirà effettivamente i profitti *. Finché i rendimenti degli investimenti vengono reinvestiti all'interno del FIQ, non ci sarà tassazione a livello individuale, a seconda della giurisdizione dell'investitore.

Privacy

Un FIQ costituito professionalmente, in parte, può anche proteggere la privacy dei proprietari di cospicui patrimoni.

Un multi-family office in Svizzera, il quale punto forte è la pianificazione patrimoniale, sarà in grado di sostenervi nella costituzione di un FIQ nell'ambito dei propri servizi di family office.

* Le conseguenze fiscali di un fondo per investitori qualificati sono diverse in ogni paese.