



Comunicazione del 22-02-2016

MODIFICA DEL METODO DI CALCOLO DELL'OSCILLAZIONE NEGATIVA MASSIMA TOLLERATA(ONMT)

Per effetto della Circolare n.33 emanata dall'Agenzia delle Entrate in data 15/07/2011, interpretativa del Decreto Legge 225 del 29 dicembre 2010, convertito dalla legge n. 10 del 2011, che ha sancito la riforma della tassazione dei fondi comuni di investimento e che riguarda gli Oicr e le Sicav di diritto italiano ed i fondi cosiddetti "lussemburghesi storici", soggetti collocatori ed intermediari italiani stanno opponendo il loro rifiuto ad inserire operazioni di 'switch' (ovvero di trasferimento di un importo tra differenti comparti dello stesso fondo), obbligando i risparmiatori, ed anche i nostri clienti, ad accettare automaticamente, o ad inserire personalmente, due distinte operazioni: di disinvestimento, prima, e nuova sottoscrizione poi. In questo modo ottenendo l'effetto di poter addebitare maggiori oneri e costi, il raddoppio delle commissioni d'intermediazione e la tassazione sul capital gain (inesistente in quanto l'investimento non viene concluso, ma rimane tutt'ora in essere e con esso il guadagno sul capitale) secondo aliquote variabili del guadagno alla data del disinvestimento fino al 26% ad ogni operazione. Inoltre, ottenendo l'effetto di allungare, disarticolare e rendere incerti i tempi di definizione di ciascuna operazione e complessivamente boicottare la funzionalità dell'accesso diretto del capitale d'investimento privato ai mercati finanziari ed alle società ed enti in essi quotati. Infatti, la circolare dell'Agenzia delle Entrate 33/2011 medesima chiarisce specificamente che il nuovo regime di tassazione voluto dal legislatore italiano non si applica alle Sicav di diritto lussemburghese che sono i fondi di diritto europeo utilizzati dallo Studio Battista di Davide Battista. La circostanza è stata tempestivamente comunicata agli organi di controllo esterno ed interno delle istituzioni e società finanziarie interessate, sia mediante comunicazioni congiunte da parte dello Studio

che mediante comunicazioni individuali rimesse alla volontà di ogni singolo cliente. Ad oggi non si registrano correzioni dei comportamenti abusivi su menzionati.

A seguito anche di un periodo di osservazione empirica del comportamento delle Istituzioni e delle società di collocamento e collegate, al fine di salvaguardare il capitale ed i rendimenti dei nostri clienti dall'erosione fiscale (e fin quando non sarà riportata a normalità la disciplina delle imposte), la gestione dello Studio limiterà ancora di più ogni operazione o switch che non sia strettamente necessaria o dettata da prospettive di medio e lungo termine. Conseguentemente, **l'Oscillazione Negativa Massima Tollerata (ONMT), sarà calcolata non più giorno per giorno, ma sulla base degli importi effettivi esistenti indicati nell'ultima relazione di gestione (semestrale o annuale) - al netto di eventuali investimenti o disinvestimenti eventualmente occorsi nel frattempo.**

http://www.agenziaentrate.gov.it/wps/file/nsilib/nsi/documentazione/provvedimenti+circolari+e+risoluzioni/circolari/archivio+circolari/circolari+2011/luglio+2011/circolare+33+del+15+07+2011/circ33e+del+15072011_2.pdf