



**ACROSS FIDUCIARIA**

---

**Detenzione di oro all'estero**

# Come investire in oro per il tramite della fiduciaria



Dematerializzato con strumenti finanziari

- Etf
- Fondi
- Conto metallo
- Per il tramite di compagnie assicurative in LPS all'interno di polizze vita di ramo III (nel caso del Liechtenstein anche oro fisico)



In alternativa

- Acquisto di oro fisico

# Cenni sulla normativa elvetica e ruolo LBMA

Legge sul controllo dei metalli preziosi del 1933 che definisce i metalli preziosi e disciplina commercio, lavorazione e produzione,

Legge federale sulle banche e casse risparmio del 1934 (LBCR) .

In particolare:

- **Art. 16 LBCR (Beni in custodia):**

- Questo articolo stabilisce che i beni depositati presso una banca (come l'oro fisico in un deposito titoli o in una cassetta di sicurezza) restano di proprietà del cliente.
- In caso di fallimento, questi beni non entrano nella massa fallimentare della banca ma vengono **segregati** (separati) a favore del depositante.

- **Art. 37d LBCR (Rivendicazione):**

- Specifica il diritto dei clienti di rivendicare i propri "valori depositati" (incluso l'oro fisico) prima che vengano soddisfatti gli altri creditori.

London Bullion Market Association è l'associazione internazionale di riferimento, nata nel 1987, gestisce e regola il mercato all'ingrosso dei metalli preziosi (oro e argento) con sede a Londra. Tra le responsabilità stabilisce la lista dei raffinatori accreditati per la produzione dell'oro.

# Cifre in breve



La Svizzera raffina circa il **70% dell'oro mondiale** (2400 tonnellate all'anno stimate di cui tra 1'500 e 1'700 esportate) e ospita 3 su 7 "Arbitri" tecnici (test e supervisione qualità) della LBMA. In Svizzera sono accreditate:

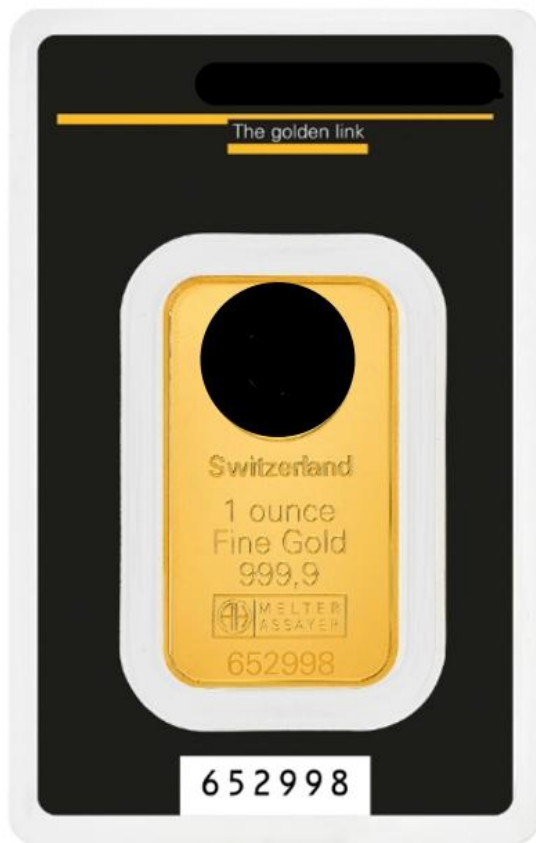
- Argor-Heraeus SA (Mendrisio)
- MKS PAMP SA (Castel San Pietro)
- Metalor Technologies SA (Marin)
- Valcambi SA (Balerna)
- PX Precinox SA (La Chaux-de-Fonds)



Per fare un confronto rispetto alle riserve auree ufficiali delle Banche Centrali a livello mondiale:

- Svizzera detiene circa 1'040 tonnellate
- Italia detiene 2'452 tonnellate
- Stati Uniti 8'133 tonnellate
- Germania 3'350 tonnellate

# Esempio di oro certificato in Svizzera



- Melter : Fonderia indicata nel marchio con logo
  - Assaggiatore: indicato come “Melter Assayer” (con logo) → certifica che il lingotto è stato testato e fuso secondo standard riconosciuti
  - Certificatore aggiuntivo: lato posteriore indica “la certificazione di un certificatore indipendente
- La combinazione di logo della raffineria + assayer + numero di serie è tipica dei lingotti Good Delivery o di investimento, insieme al fatto che la raffineria sia sulla LBMA Good Delivery List, per confermare il riconoscimento internazionale.

# Detenzione di oro fisico all'estero, perchè utilizzare la fiduciaria

- Apertura incarico fiduciario, consulenza indipendente per scegliere col cliente/consulente la corretta soluzione di investimento in oro
- Ricezione dell'apporto di liquidità su conto italiano della fiduciaria
- Acquisto dell'oro fisico e detenzione presso intermediario elvetico
- Adempimento obbligo di segnalazione (d.lgs 211/2024) in fase di acquisto e/o vendita o pegno da parte dei soggetti coinvolti (acquirente e venditore)
- Adempimento obblighi di monitoraggio sia in fase di trasferimento all'estero delle liquidità, che in fase di detenzione dell'oro (esenzione RW)
- Sostituzione di imposta ed ottimizzazione fiscale all'interno della gestione patrimoniale (compensazione dei redditi diversi in regime fiscale amministrato art. 6.Lgs. 461/1997)
- Potenziale erogazione linee di credito con anticipabilità tra 70% e 80% del valore dell'oro depositato.

# Oro fisico: alternative di investimento in Svizzera

## Custodia **collettiva o individuale**

- I clienti possono acquistare oro fisico in forma di lingotti o monete e scegliere di mantenerlo in custodia presso i caveau svizzeri.
- La custodia può essere collettiva, dove il metallo è allocato e stoccato insieme ad altri beni equivalenti, oppure individuale (segregata), per una tracciabilità personalizzata.
  - *In entrambi i casi, l'oro è fisico, conforme agli standard LBMA, e figura direttamente nell'estratto conto del cliente.*
  - *Nel caso in cui l'oro sia allocato i beni sono detenuti fuori bilancio rispetto alla Banca e protetti ai sensi dell'articolo 37d della Legge sulle banche svizzera, il cliente conserva la piena proprietà del metallo anche in scenari estremi.*
  - *La custodia include copertura assicurativa completa e monitoraggio continuo, offrendo un equilibrio ottimale tra sicurezza, trasparenza e tracciabilità fiscale.*

# Oro fisico: alternative di investimento in Svizzera

Acquisto cash e deposito in **cassetta di sicurezza**:

- acquisto di oro fisico tramite bonifico effettuato dalla fiduciaria e successiva custodia in cassetta di sicurezza intestata alla fiduciaria, (privacy o decentralizzazione del patrimonio). In questo caso l'operazione non rientra nel monitoraggio dell'intermediario bancario ma della fiduciaria.
- Spese ed assicurazione sono a carico del cliente, si rende necessario detenere certificazione del prezzo di acquisto e certificazione di autenticità rilasciata dal produttore del lingotto.
- I quantitativi detenuti in questo modo, autonomamente, non risultano nell'estratto conto bancario né beneficiano di coperture assicurative. La reportistica e tutti gli adempimenti vengono effettuati dalla fiduciaria.



---

*ACROSS FIDUCIARIA SPA*

*Sede amministrativa  
Corso Matteotti, 1  
20121 Milano (MI)*

*Tel +39 0236764120  
gerosa@acrossfiduciaria.it*

*WWW.ACROSSGROUP.IT*