



Consulting
Wealth
Management

WINE INVESTMENT

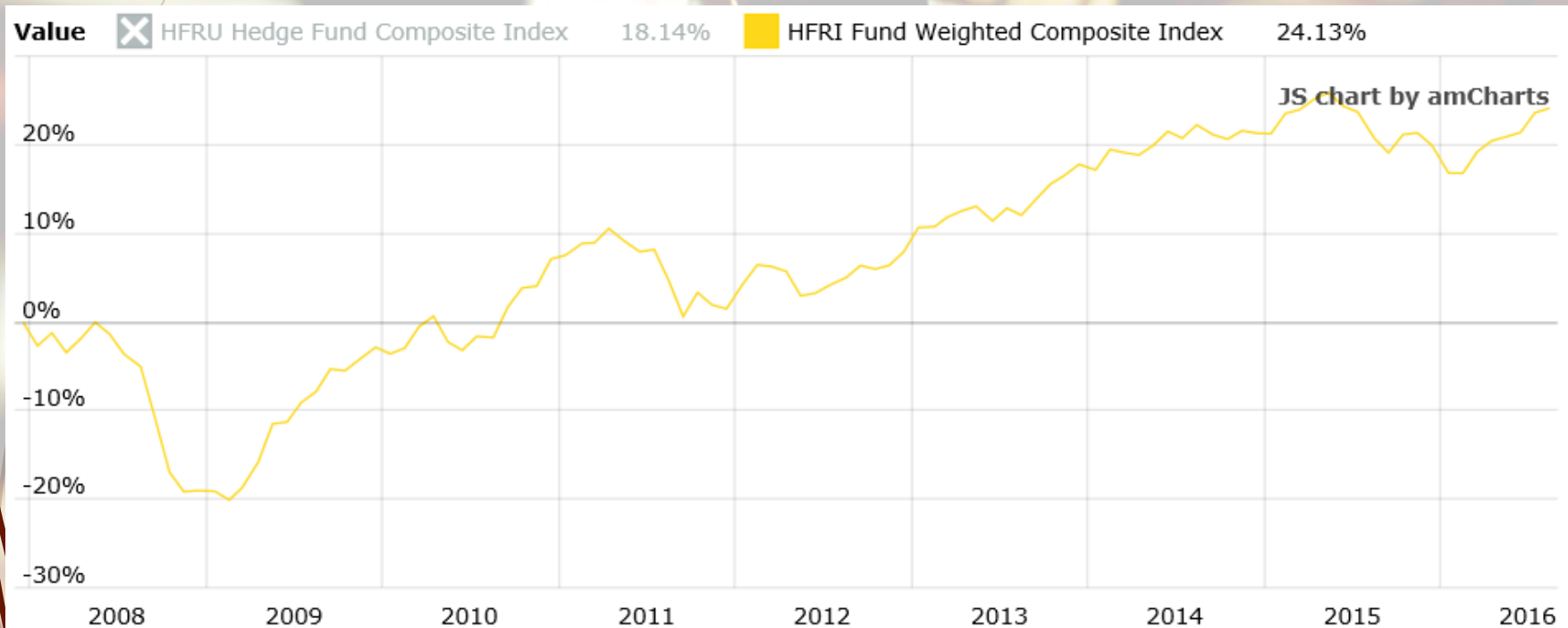


Il rendimento nei mercati finanziari: FTSE100 (1995-2016)



Fonte: www.ig.com

Il rendimento nei mercati finanziari: gli Hedge Funds



Fonte: www.hedgefundresearch.com

Il rendimento nei mercati finanziari: i titoli di Stato (BTP10)



Il regime di tassazione

Tassazione degli strumenti finanziari

- Obbligazioni/Azioni: 26%
- Titoli di stato italiani: 12,5%



Investimenti alternativi

Quali sono davvero gli investimenti alternativi?

- Oro ?
- Diamanti ?
-

Investimenti alternativi

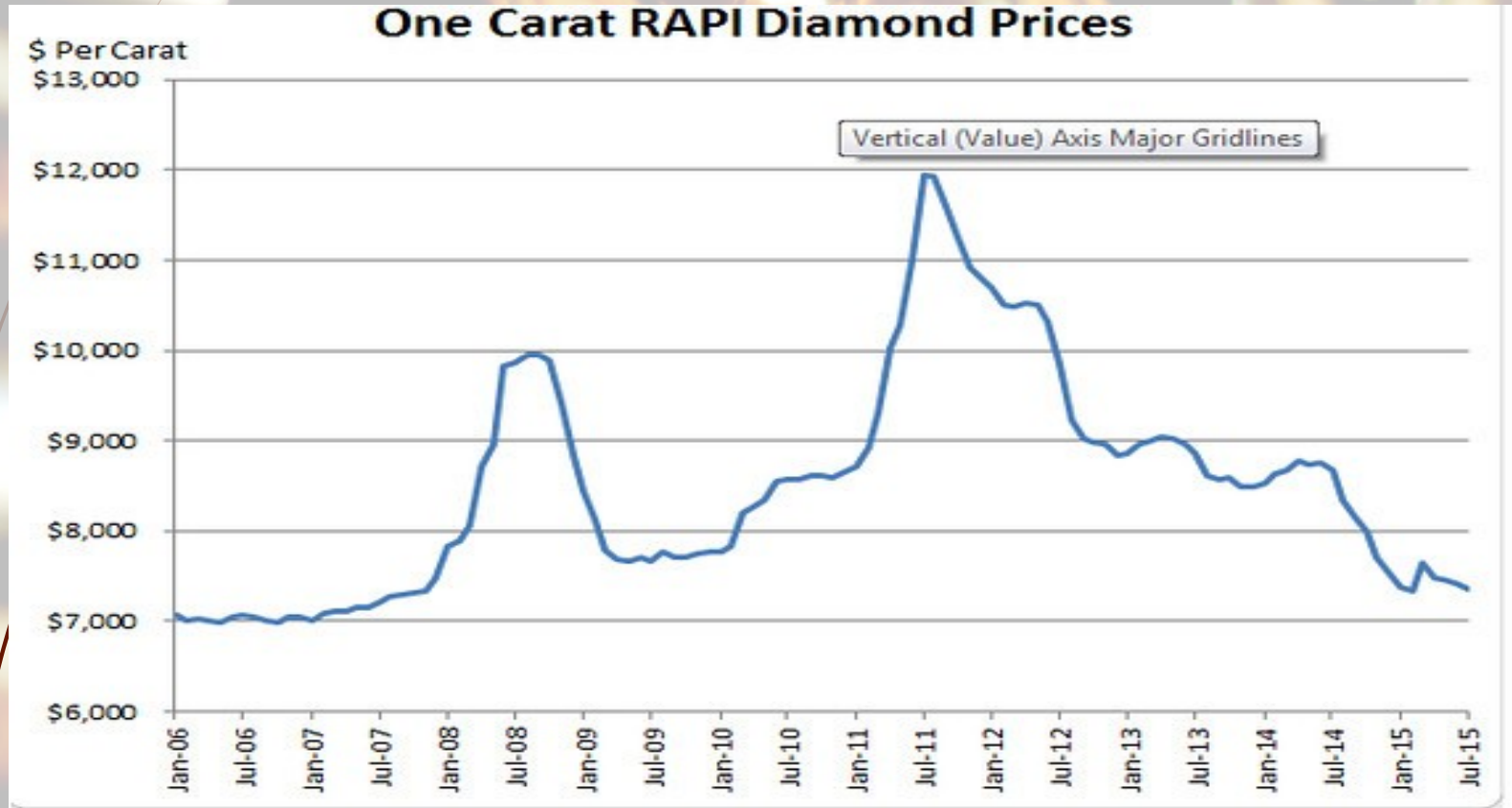
ORO



Fonte: www.goldprice.org

Investimenti alternativi

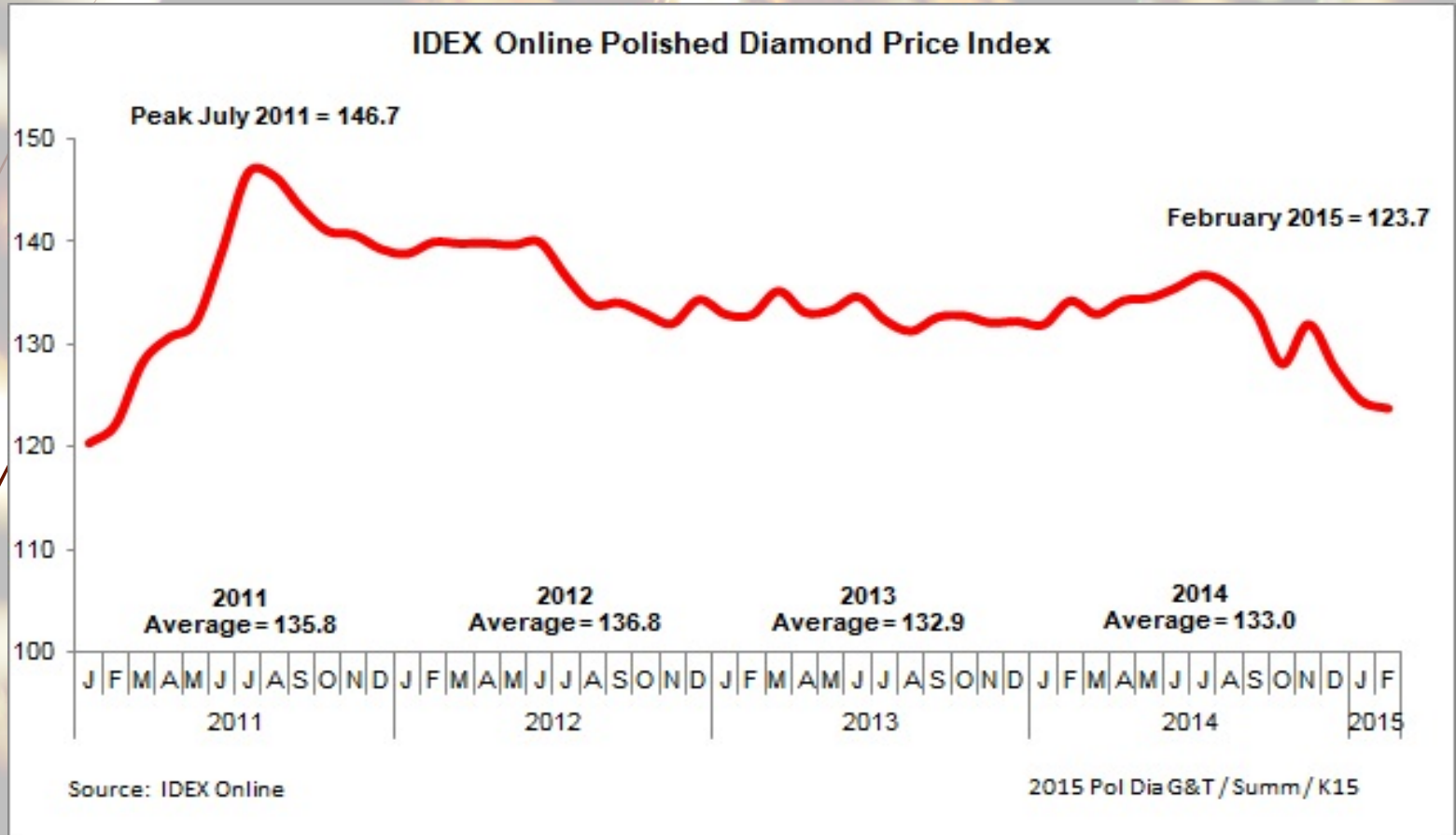
DIAMANTI



Fonte: Rapaport – Diamond trading network

Investimenti alternativi

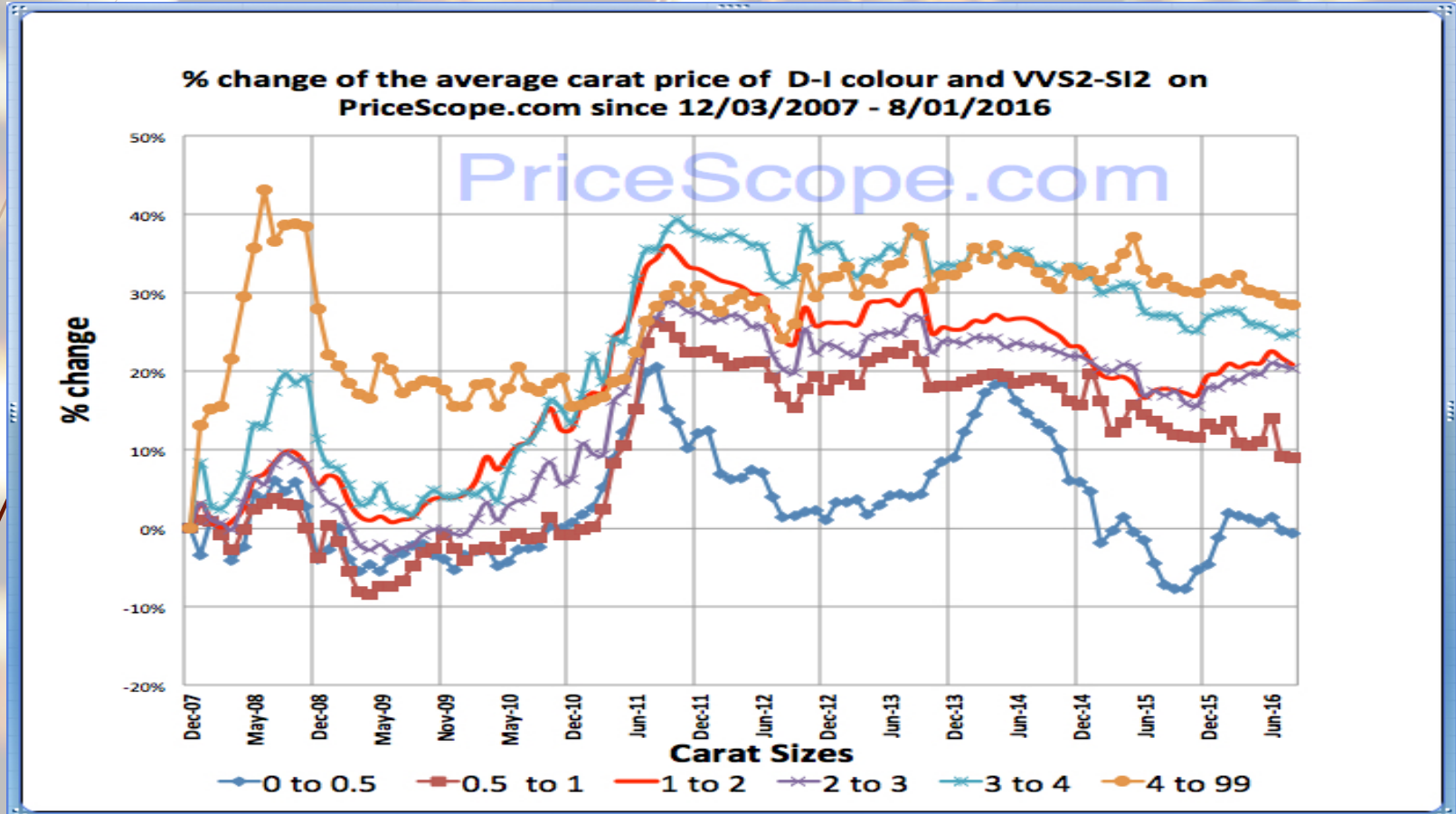
DIAMANTI



Fonte: IDEX

Investimenti alternativi

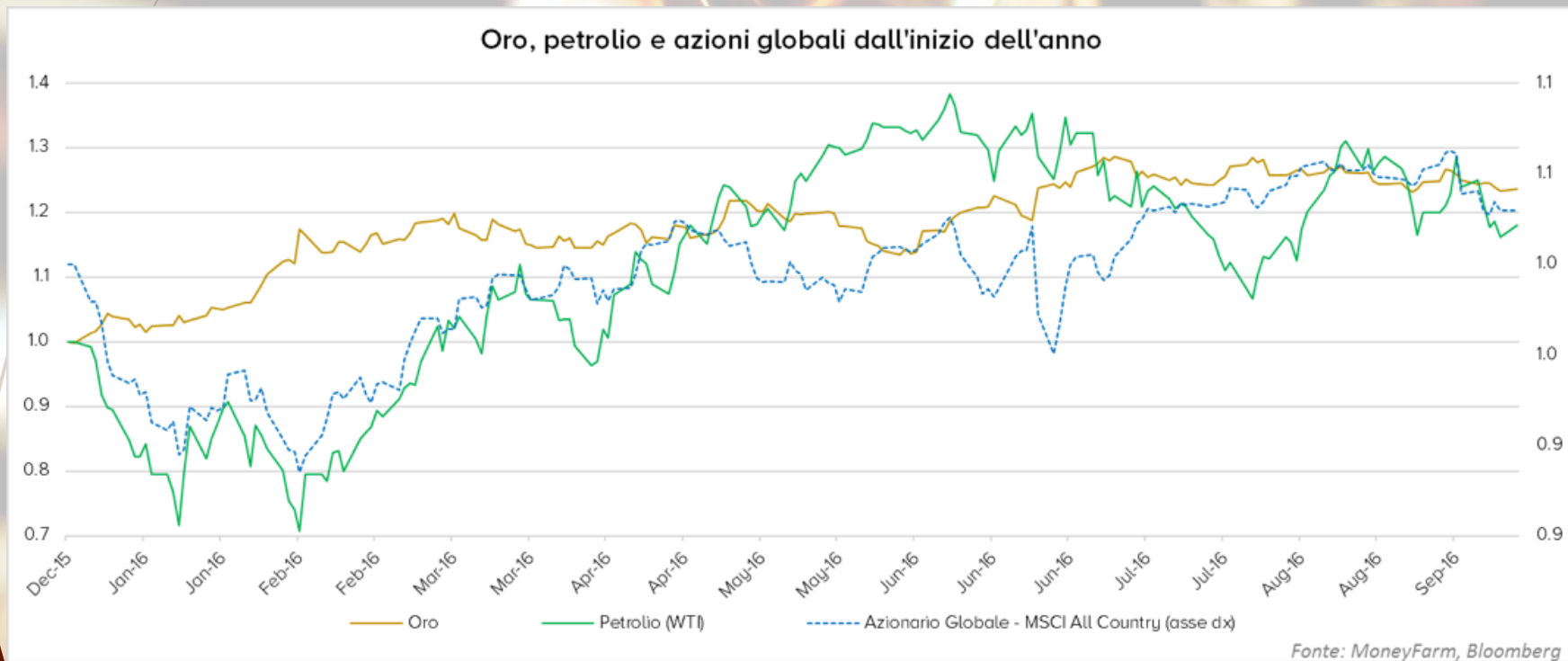
DIAMANTI



Fonte: Rapaport - Pricescope.com

Investimenti alternativi

Oro, petrolio e azioni globali: un confronto

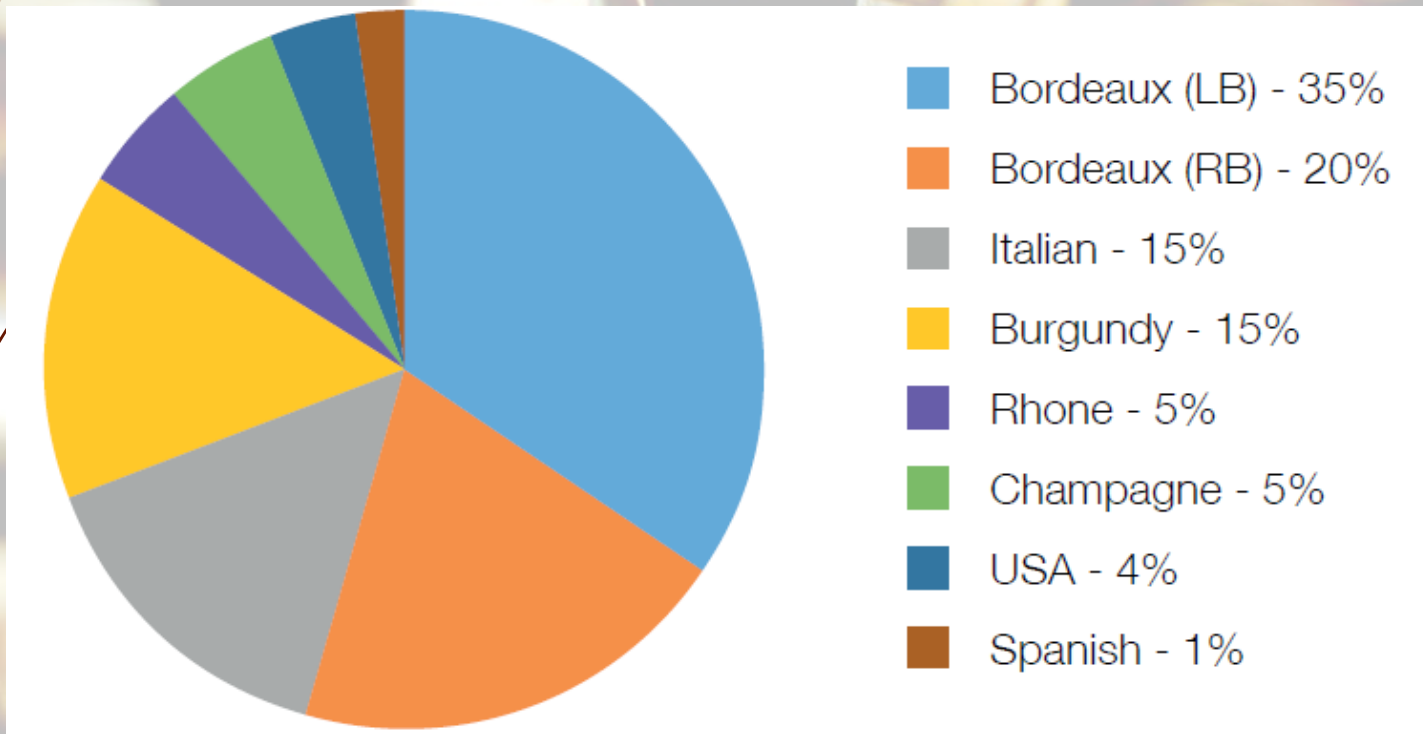


Fonte: Moneyfarm, Bloomberg

«Wine investment»



«Wine investment»



Il processo di investimento

Obiettivo di investimento

- Definizione dell'orizzonte temporale, del rischio accettabile e del risultato desiderato

Selezione

- Formazione del portafoglio di Vini per ottenere l'obiettivo prefissato

Trasferimento Fondi

- Trasferimento fondi ed eventuale conversione in valuta tramite Forex Broker

Monitoraggio

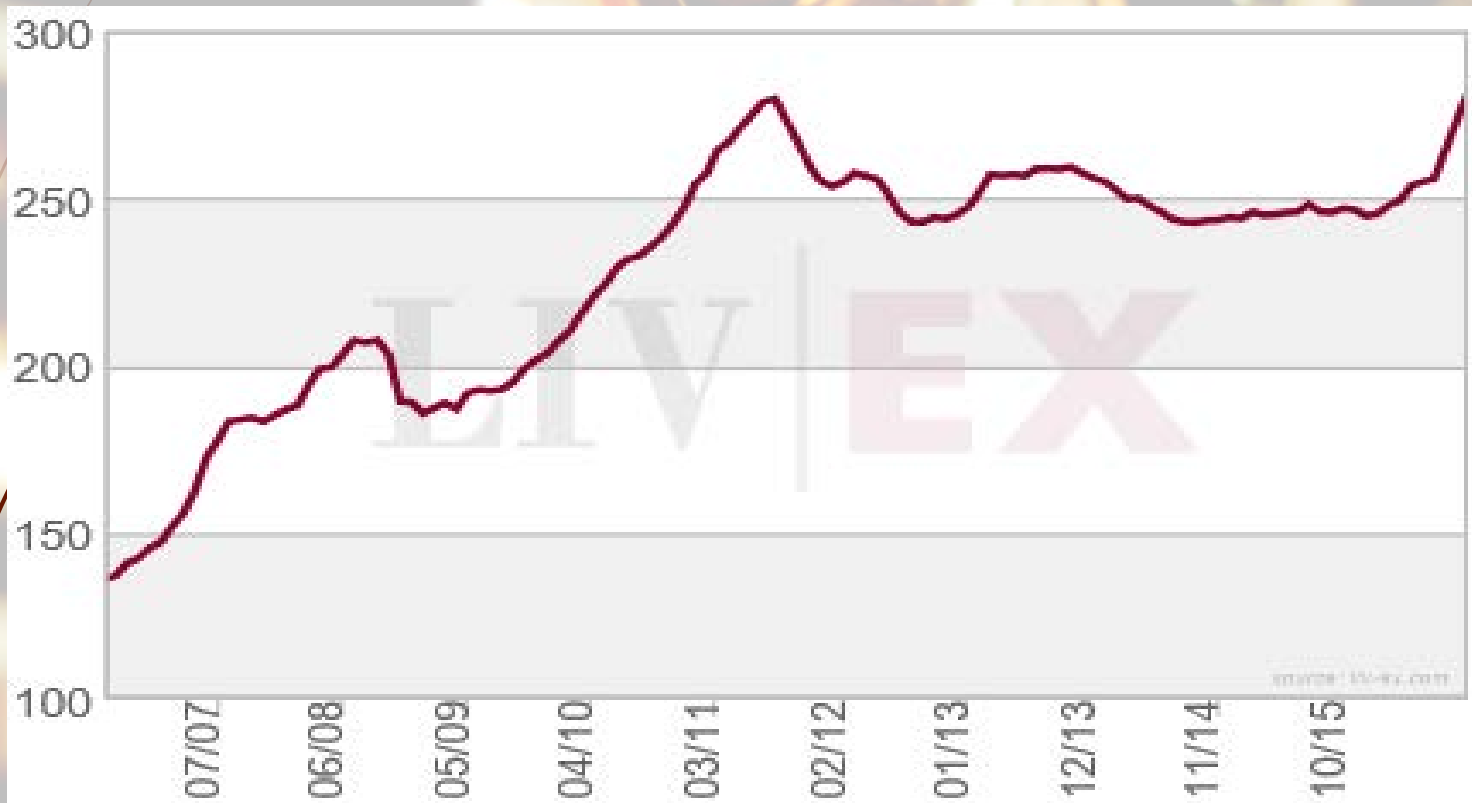
- Monitoraggio costante dell'andamento del mercato del vino e del portafoglio in essere (www.liv-ex.com)

Come vengono selezionati i vini

- ▶ Punteggio minimo 96
 - ▶ Robert Parker
 - ▶ Clarence HB Tasting
 - ▶ James Suckling
 - ▶ Neal Martin
 - ▶ Tim Atkin MW
 - ▶ Allen Meadows
 - ▶ Jancis Robinson MW
- ▶ Acquisto diretto dal produttore
- ▶ Opzione di acquisto prima dell'uscita sul mercato
- ▶ Conservazione «London City Bond»

La Performance del Vino

► Liv-ex Fine Wine 1000 Indices



Fonte: www.liv-ex.com

La Performance del Vino

- ▶ Liv-ex Fine Wine 1000 Indices
- ▶ L'indice deriva dall'insieme di 7 sub-indici

Index 30/09/2016 (monthly close)	Level	MOM	YTD	1yr	5yr
Liv-ex Fine Wine 1000	285.30	1.31%	16.34%	15.52%	6.89%
Liv-ex Bordeaux 500	280.29	1.28%	17.69%	16.63%	-0.59%
Bordeaux Legends 50	336.82	0.53%	20.13%	18.27%	1.01%
Burgundy 150	345.03	1.36%	17.01%	16.24%	32.57%
Champagne 50	302.52	2.97%	12.02%	10.63%	20.90%
Rhone 100	169.03	1.18%	8.88%	9.57%	-0.18%
Italy 100	235.18	1.52%	9.61%	8.68%	20.22%
Rest of the World 50	244.19	3.10%	9.85%	13.29%	39.23%

Fonte: www.liv-ex.com

La Performance del Vino

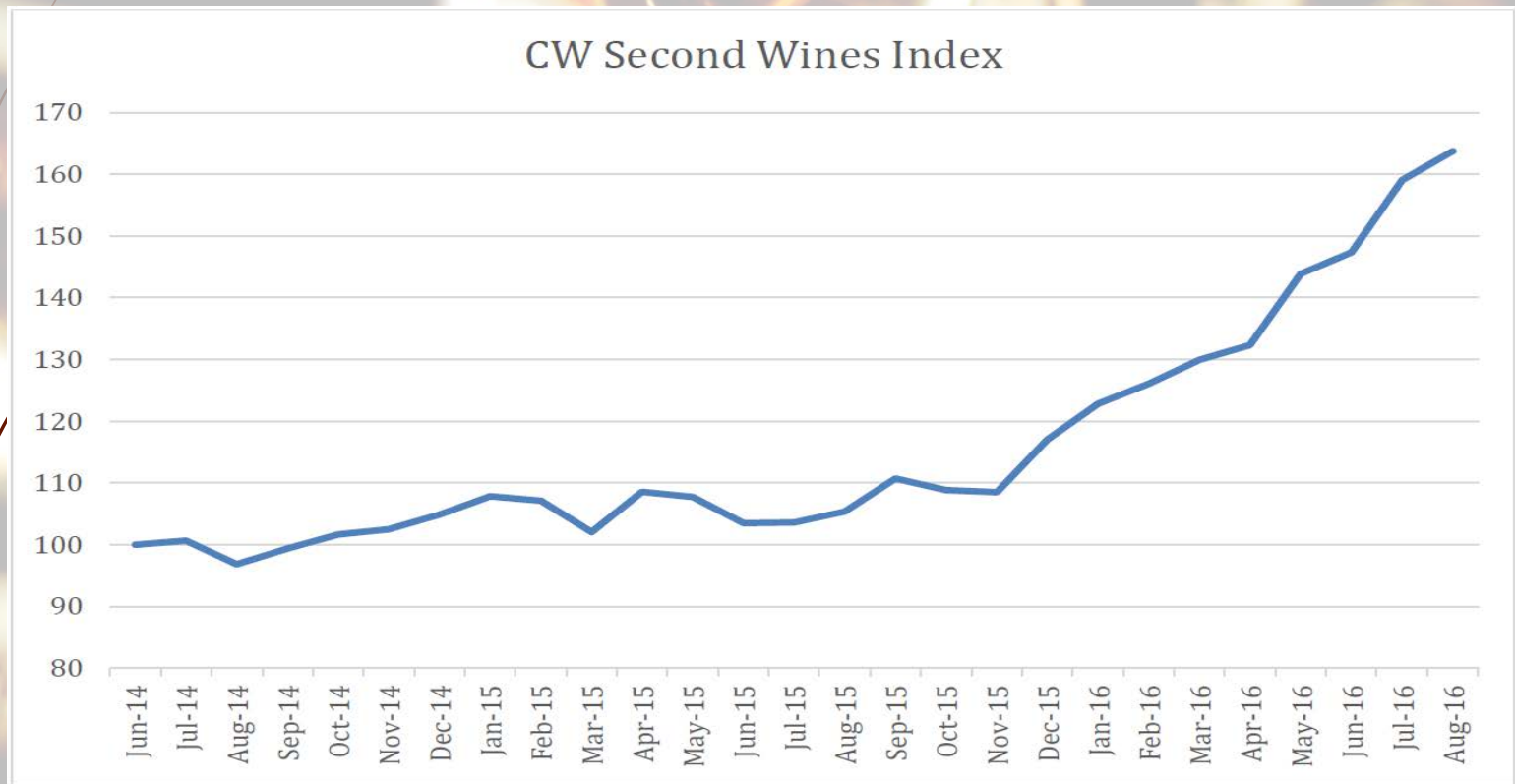
► Liv-ex Fine Wine 50 Indice



Fonte: www.liv-ex.com

La Performance del Vino

■ CW Second Wines Index



Fonte: www.liv-ex.com

Un esempio di un Portafoglio di Vini

Wine			Unit Size	Nb of Units	Unit Price	Total Unit Price
ANGEL15	Château Angelus	2015	6x75cl	1.00	1,200.00	1,200.00
HAUTBN15	Château Haut-Brion	2015	6x75cl	1.00	2,050.00	2,050.00
BEYCH15	Château Beychevelle	2015	12x75cl	1.00	530.00	530.00
LYNCH10	Château Lynch-Bages	2010	12x75cl	1.00	995.00	995.00
LEOVIP09	Château Léoville-Poyferré	2009	12x75cl	1.00	1,400.00	1,400.00
PONSOCDRVV13	Clos de la Roche Vieilles Vignes, Ponsot	2013	6x75cl	1.00	1,935.00	1,935.00
PRIEROCNVV13	Nuits-St.-Georges 1er Cru Vieilles Vignes, Domaine Prieuré Roch	2013	6x75cl	1.00	525.00	525.00
SANTIBM10	Brunello di Montalcino, Biondi Santi	2010	12x75cl	2.00	650.00	1,300.00
SALONM02	Salon, Le Mesnil Blanc de Blancs	2002	3x75cl	1.00	700.00	700.00
						10,635.00

...e se volessi bere il vino che ho acquistato?

- E' possibile richiedere la spedizione delle casse di vino che si desidera in Italia



Quanto costa? Come vengono calcolate le fee?

Due sistemi di fee applicabili:

A) 5% + 2% Management Fee

Si versa un fee iniziale del 5% del capitale investito ed una fee annuale del 2%. Infine c'è un fee del 2% al momento della vendita

B) 15% up-front Management Fee

Si versa una fee iniziale del 15% del capitale investito. Non c'è nessuna fee di gestione annuale né una fee sulla vendita.



La tassazione sul Wine Investment

ZERO

Nessuna tassazione prevista nel Regno Unito ed in Italia

Confronto tra WI e un investimento tradizionale

	Wine Investment	Azioni	Obbligazioni
RISCHIO	BASSO	ALTO	BASSO
TEMPO	5 ANNI	10 ANNI	5 ANNI
TASSAZIONE	NON TASSABILE	26%	26%
FLESSIBILITA'	MEDIA	MEDIA	BASSA
RENDIMENTO	FINO AL 144% IN 10 ANNI	FINO AL 61% IN 10 ANNI	
RENDIMENTO ANNUO	10%	7%	2%-4%
COSTI DI ACCESSO	CIRCA 10%	0,25%-5%	N7a
TRASPARENZA	ALTA	BASSO	BASSA
SPECIALIZZAZIONE	ALTA	MEDIA	BASSA

	ORO	Futures	Fondi
RISCHIO	MEDIO	ALTO	MEDIO
TEMPO	10 ANNI	VARIO	10 ANNI
TASSAZIONE		26%	26%
FLESSIBILITA'	MEDIA	ALTA	MEDIA
RENDIMENTO	FINO A 190% IN 10 ANNI	FINO AL 14% IN 10 ANNI	FINO AL 100% IN 10 ANNI
RENDIMENTO ANNUO	25%	11%	12%
COSTI DI ACCESSO	0,3%-15%	VARIO	1%
TRASPARENZA	MEDIA	MEDIA	BASSA
SPECIALIZZAZIONE	MEDIA	BASSA	BASSA

Investire in EURO o in GBP ?

➤ Cross EUR/GBP



Fonte: FXCM

www.vitoammirati.com

CONCLUSIONI

- La funzione degli «investimenti alternativi» può essere quella di creare rendimento quando i mercati finanziari non lo permettono con una scarsa correlazione con gli stessi, e con una diversa relazione con l'economia reale in modo da diversificare il rischio del portafoglio di investimento globale.



Consulting
Wealth
Management

Vi aiutiamo a vivere serenamente

Dott. Vito Ammirati

Dottore Commercialista, Consulente Finanziario, Revisore Legale

Via Roma 127/A - Poppi (Arezzo)
Toscana - Italia

E-mail: consulting@vitoammirati.com

Cell: +39 328 46 23 962

Skype: Vito.Ammirati

LinkedIn: Vito Ammirati

www.VitoAmmirati.com

**WEALTH
MANAGEMENT**