



Passion asset: un sistema piacevolmente alternativo di investire

Milano, 11 aprile 2024

Edizione speciale



Conferenza accreditata
per **2 ore** ai fini del mantenimento ESG/EIP/EFA/EFPP

Sistema Qualità Certificato UNI EN
ISO 9001 (certificato N° IT02/0228)



II RELATORE



Dario **BAUDO**

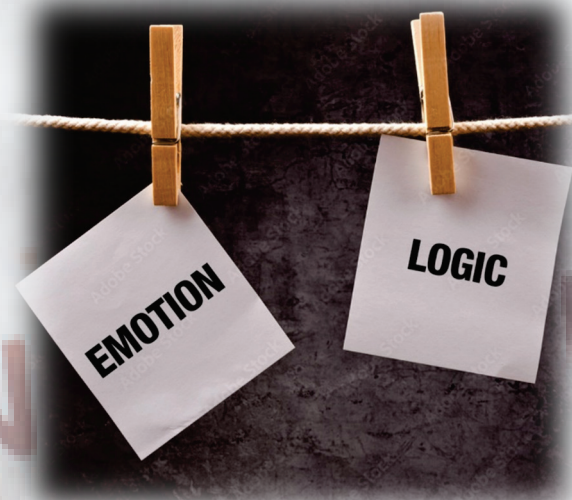
Passion asset: una visione di insieme



Passion asset: una visione di insieme

Ma cosa si intende effettivamente per passion asset?

Si tratta di beni che rivestono un valore personale ed emotivo che va oltre l'aspetto economico.



Si tratta di beni reali ad alto carattere venale, poco liquidi e, in alcuni casi, molto volatili.

Passion asset: una visione di insieme

- I **passion asset** sono attività di investimento che **vengono scelte principalmente** in base agli **interessi personali** ed alle passioni dell'investitore, piuttosto che **esclusivamente** in base a **considerazioni finanziarie** tradizionali come **rendimento, rischio o liquidità**. Questi **asset** includono **opere d'arte, vini rari, auto d'epoca** e altre collezioni di **valore personale**.



955 Mercedes-Benz 300 SLR Coupe \$ 142 milion

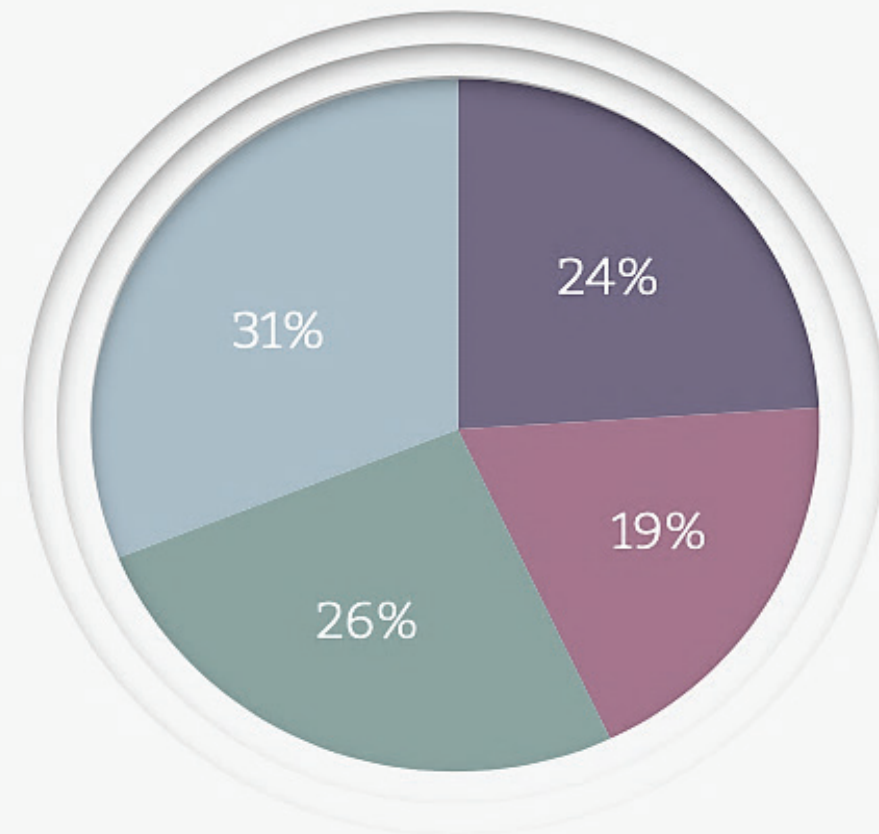
Passion asset: una visione di insieme

- Il rapporto di **Flagdate** pubblicato nel 2024, offre un quadro interessante **dell'approccio degli investitori** verso i **passion asset**.
- La ricerca è stata condotta su un **campione di 300 investitori** e **170 consulenti**.
- La popolazione di investitori è stata **suddivisa in tre gruppi**:
 - a) investitori con portafogli di investimento fino a **250.000 sterline**
 - b) investitori HNWI (**da 250.000 a 1 milione di sterline**)
 - c) investitori Ultra HNWI (**oltre 1 milione di sterline**).



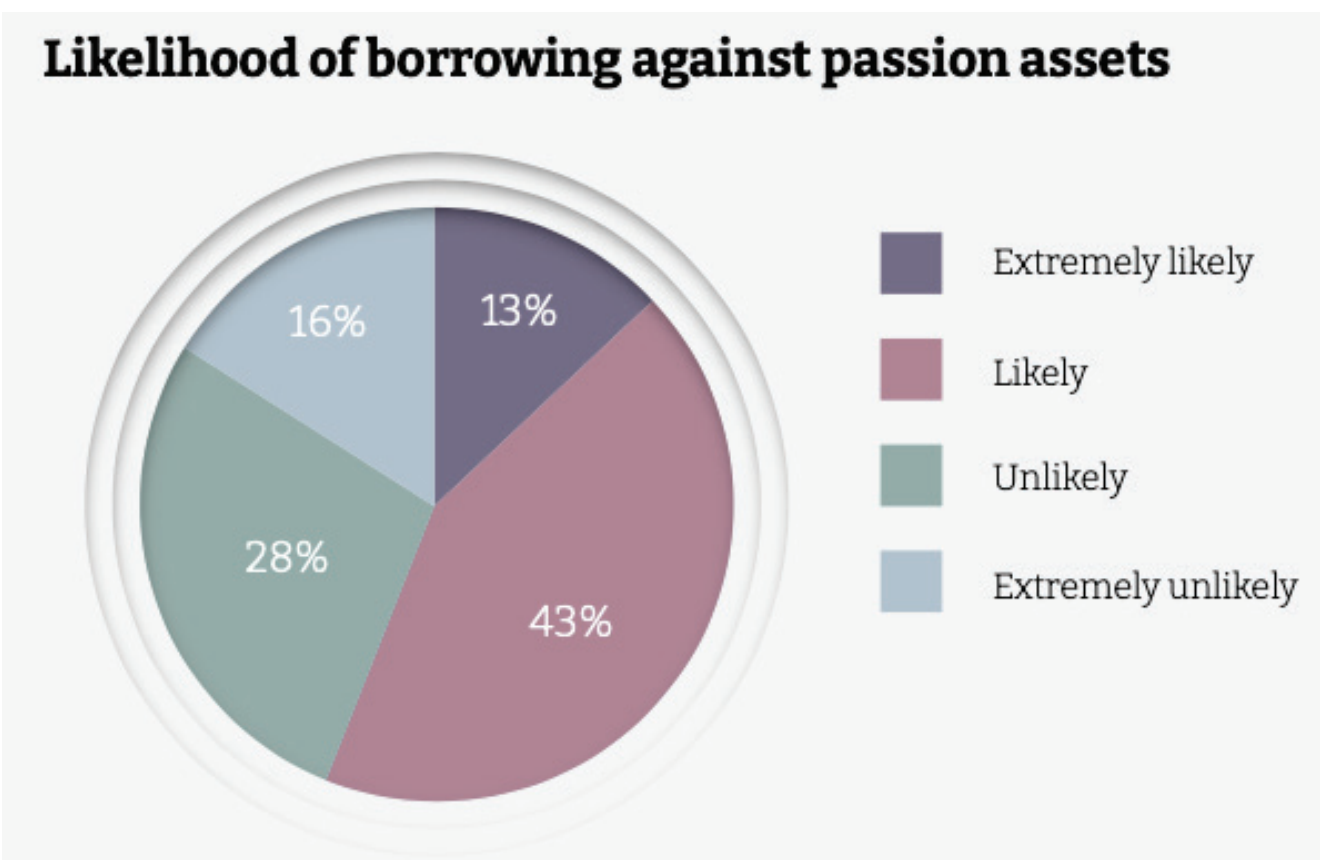
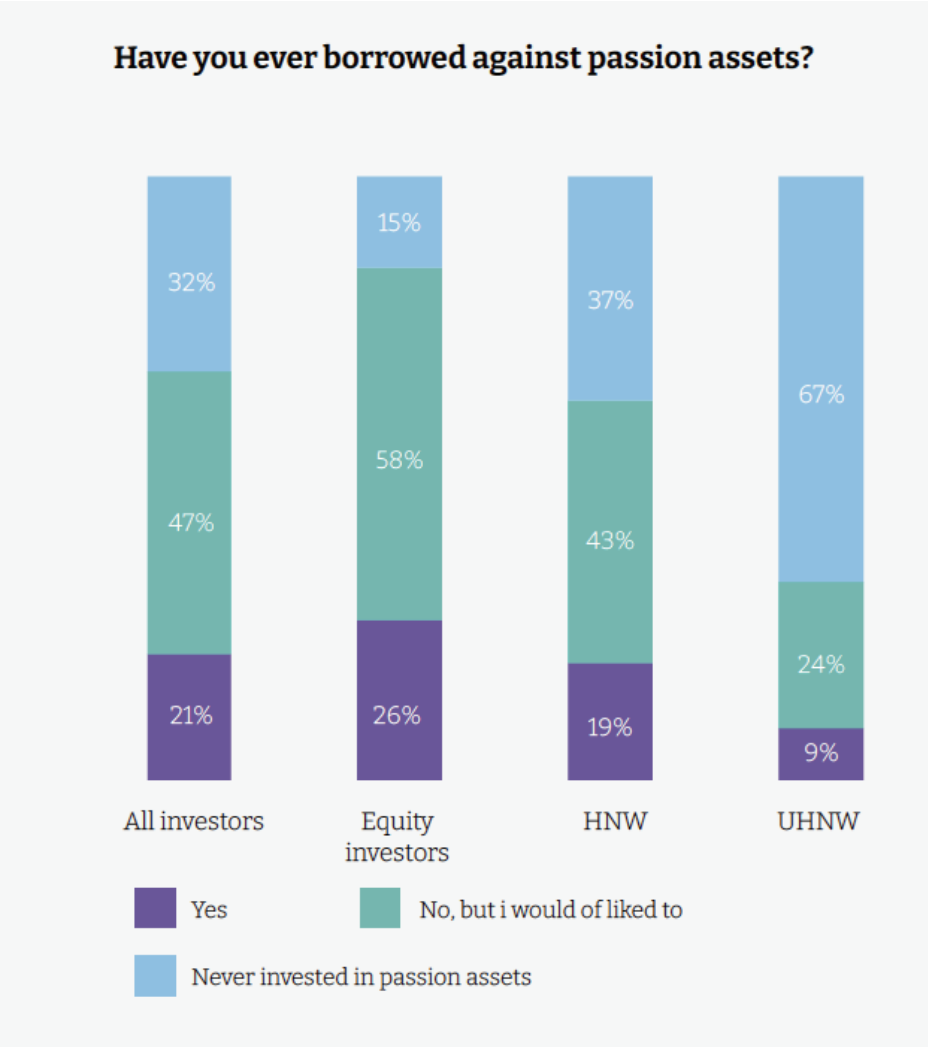
Passion asset: una visione di insieme

Breakdown of investment portfolios

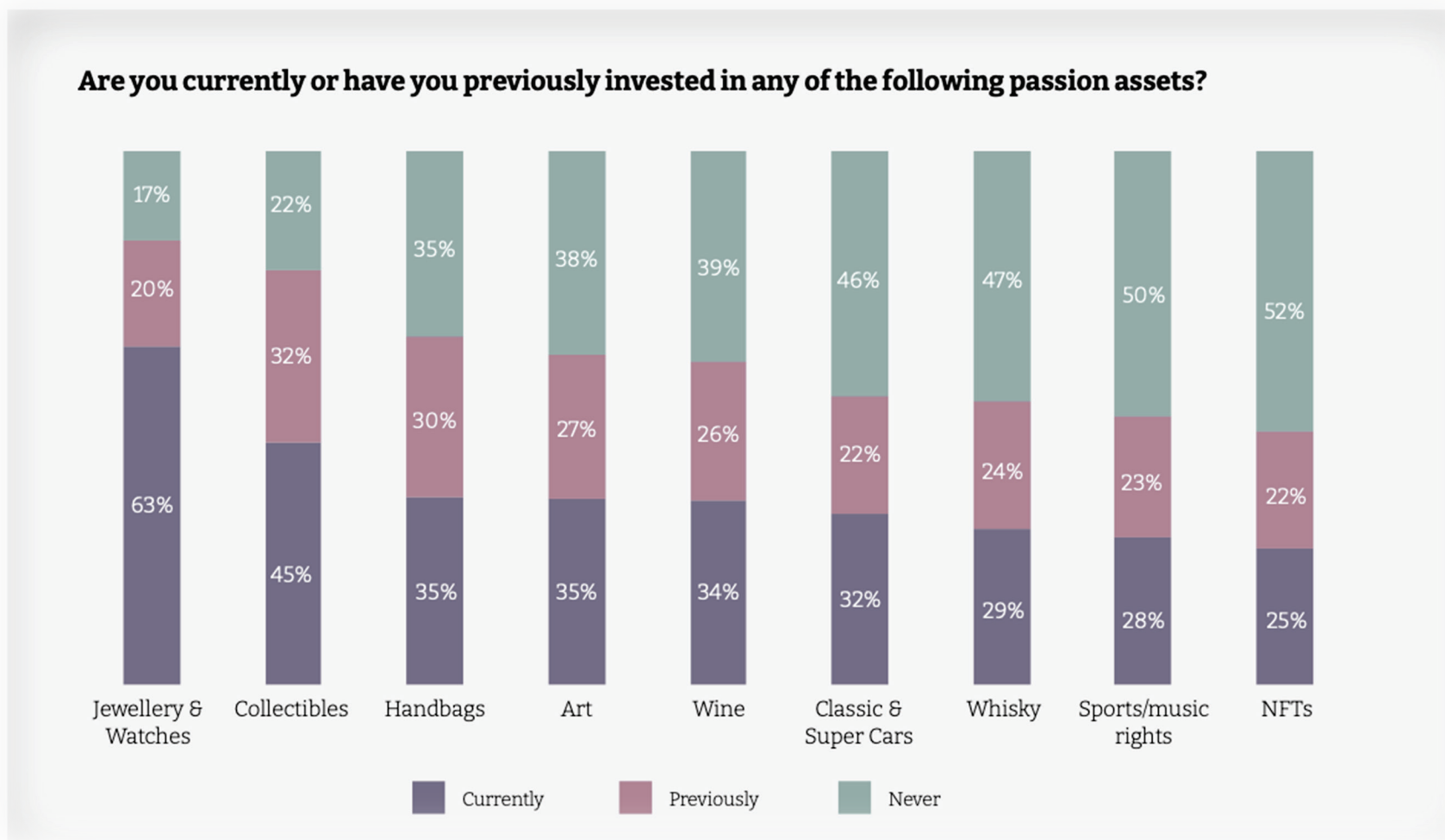


- Other alternative investments (e.g., commodities, hedge funds, etc.)
- Passion assets (e.g., art, wine, etc.)
- Private Real estate
- Traditional investments (e.g., Stocks, shares, bonds, pension funds, etc.)

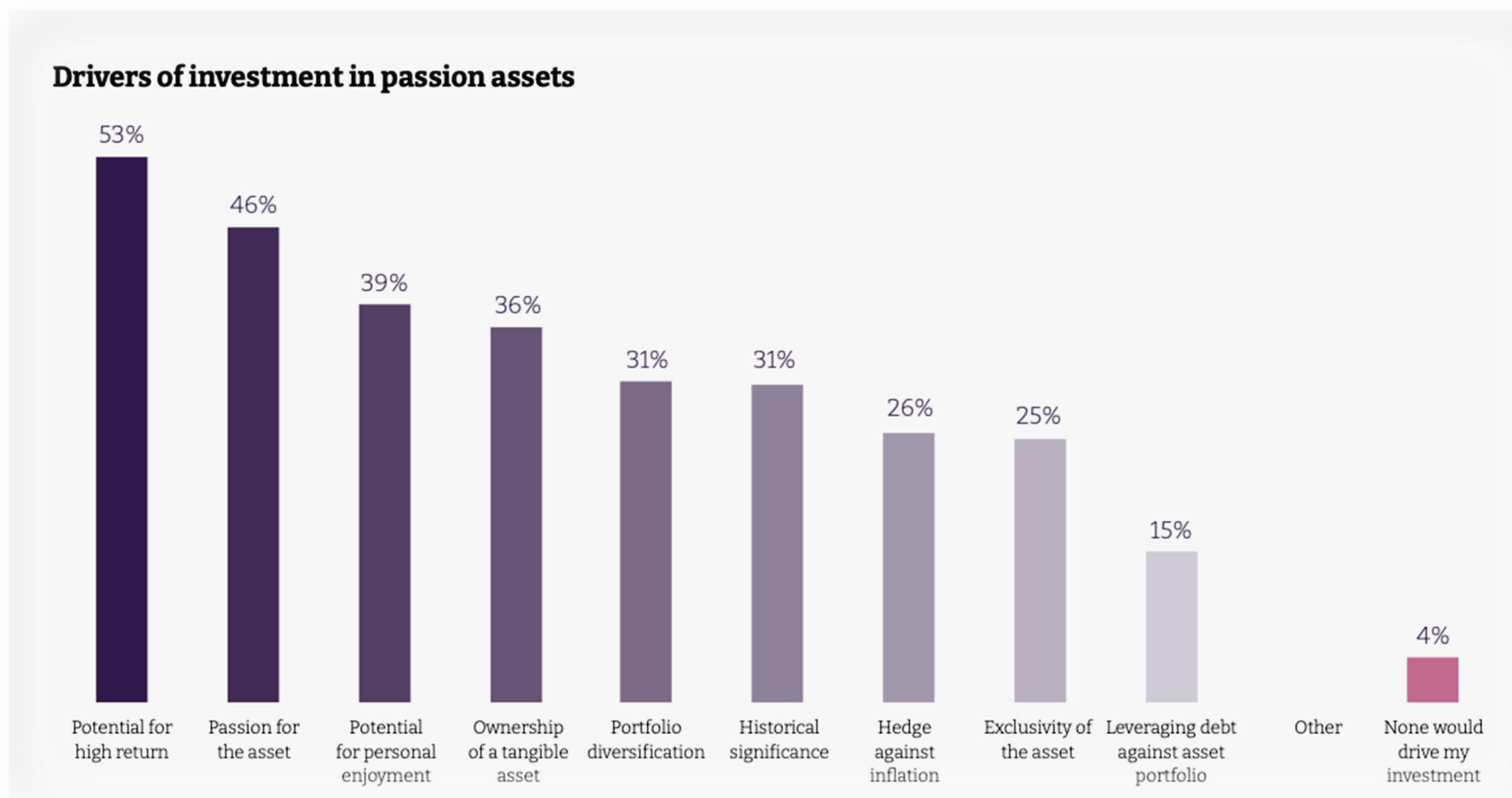
Passion asset: una visione di insieme



Passion asset: una visione di insieme



Passion asset: una visione di insieme



Passion asset: una visione di insieme



Passion asset: una visione di insieme

E il punto di vista dei consulenti coinvolti?

80%

**Ritiene che i
passion asset siano
sempre più
popolari.**

61%

**Ritiene che non tutti i
clienti potrebbero
prenderli realmente in
considerazione.**



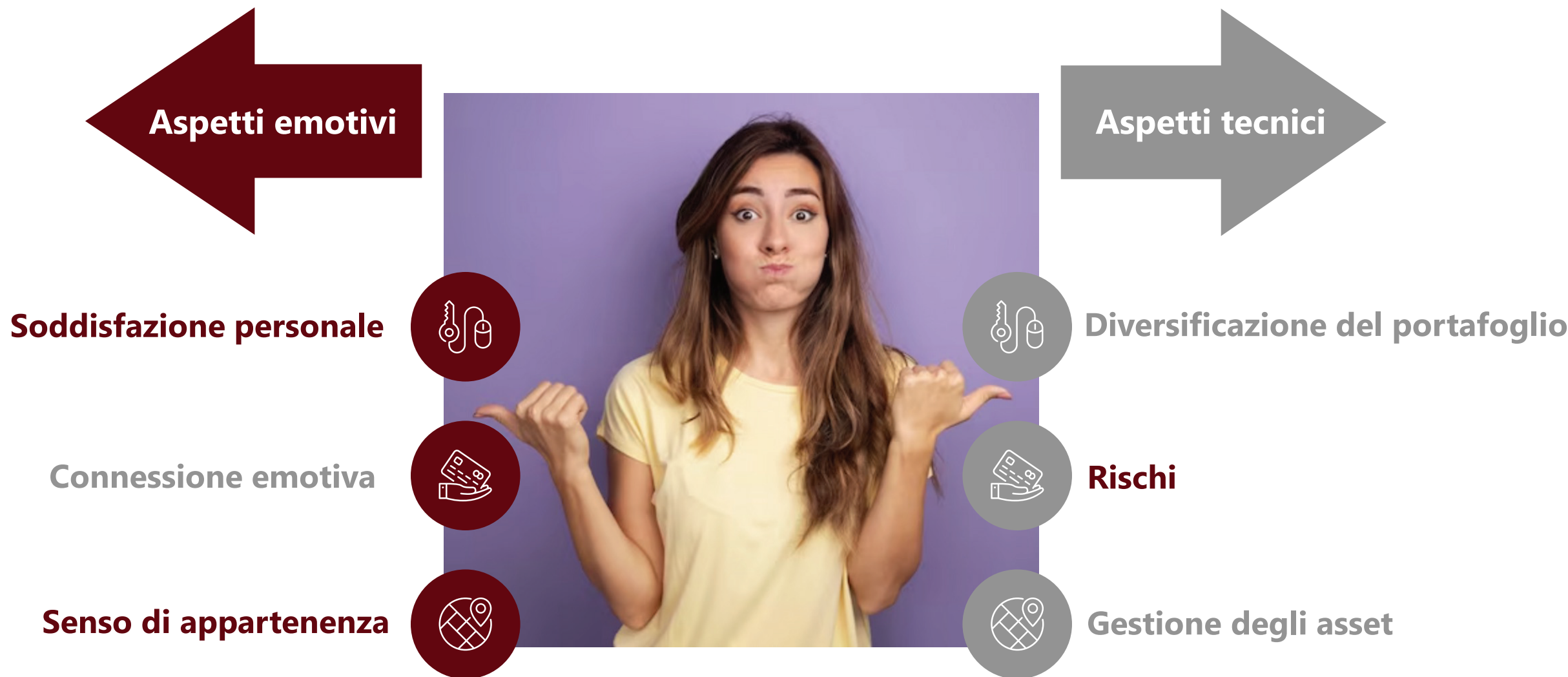
71%

**Intende consigliare i
passion asset come
opportunità di
investimento.**

69%

**Ritiene che possano
essere utili per
aumentare la
decorrelazione nei
portafogli dei clienti.**

Passion asset: una visione di insieme



Analisi dei principali passion asset

Orologi



Valore stabile nel tempo



Apprezzamento



Diversificazione



Esclusività e prestigio



Possibili vantaggi fiscali



Analisi dei principali passion asset

Vini



Ammortizzano la volatilità dei mercati



Domanda costante



Esenti da imposte



Rendimenti storici elevati



Diversificazione



Analisi dei principali passion asset

Borse di lusso



Mercato dominato da pochi brand



Domanda costante



Crescita dei listini



Rendimenti storici elevati



Mercato "second hand" forte



Analisi dei principali passion asset

Alta gioielleria



Valore intrinseco e duraturo



Bassa volatilità



Diversificazione



Liquidabilità



Rendimenti storici



Analisi dei principali passion asset

Auto d'epoca



Mercato in fortissimo sviluppo



Fondi di investimento



Diversificazione



Piattaforme "dedicate"

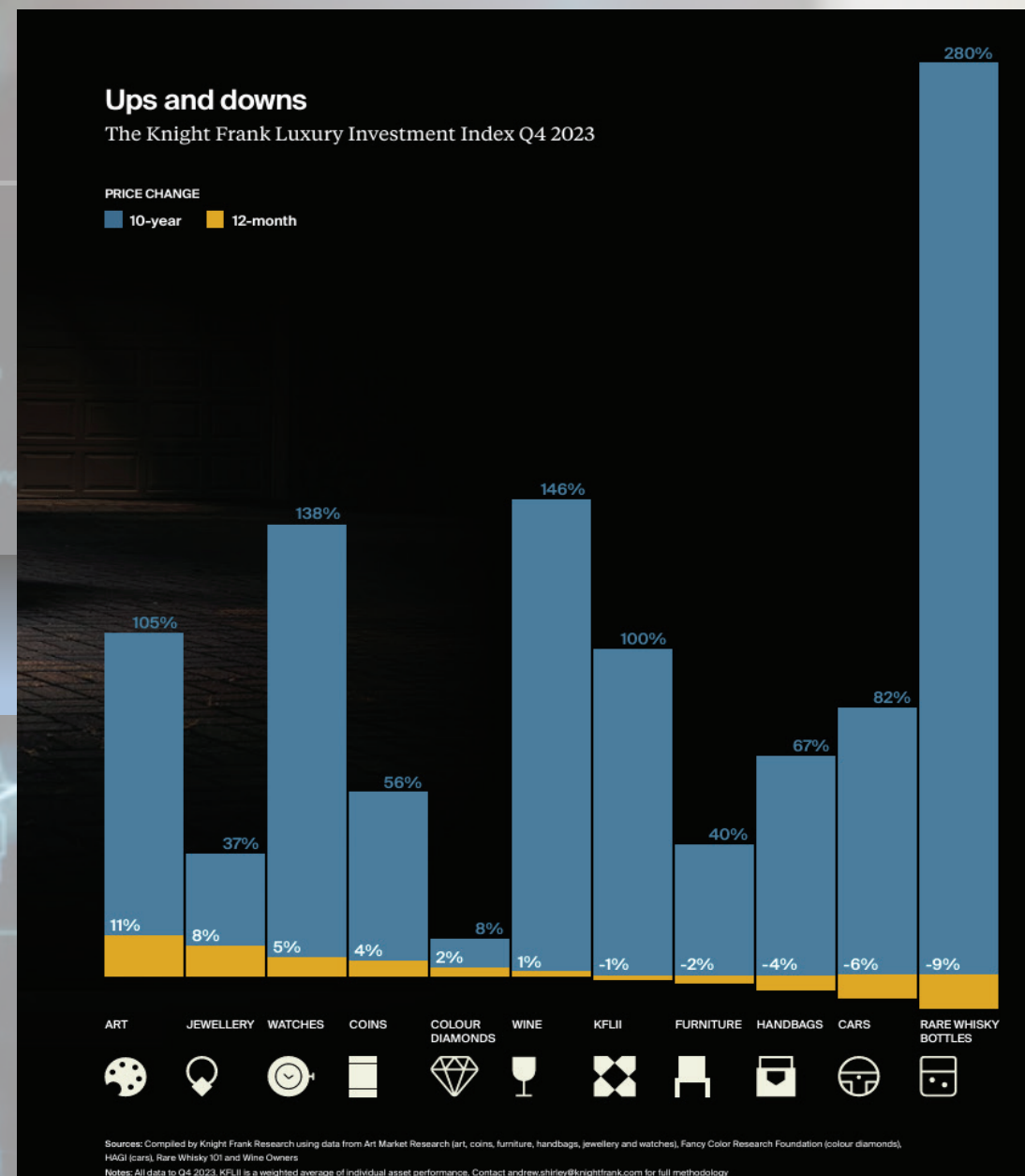


Rendimenti storici



I mercati; analizziamo i principali dati

- Gli ultimi dati secondo il Knight Frank Luxury Index
- Confronto tra i rendimenti a 12 mesi e a 10 anni



I mercati; analizziamo i principali dati

Le quotazioni record nelle aste del 2023

Asset class	Item	Price in USD
Art	Picasso, 'Femme à la Montre', Sotheby's, November 2023	\$139M
Car	Ferrari, 1963 330 LM/250 GTO, Scaglietti, Sotheby's, November 2023	\$51.7M
Jewellery	Light of Peace Diamond, Christies New York, June 2023	\$13.635M
Watch	Patek-Philippe Ref 96 Quantieme Lune, Phillips Hong Kong	\$6.6M
Wine	The private cellar of Dr A Botenga, Christies across three auctions, ending in November 2023	\$7.7M
Whisky	The Macallan Adami 1926 Single Malt, Sotheby's London, November 2023	\$2.7M
Handbags	Mouawad 1001 Nights Diamond purse, Christies 2023	\$3.8M

I mercati; analizziamo i principali dati

- ...esaminate con una diversa chiave di lettura



Copyright Teseo



I mercati; analizziamo i principali dati

- Si, ma come investire?



Aste



Private sales



Piattaforme



Mercati



Consulenti

I mercati; analizziamo i principali dati

Maggiore familiarità tra gli investitori.



Negoziazioni trasparenti.



Quotazioni facilmente reperibili.



Tutele normative



Trasparenza commissionale.



Investimenti tradizionali

Passion Asset

Legame forte con l'investimento.



Necessità di specialisti qualificati.



Aumento della decorrelazione di portafoglio.



Frequenti vantaggi fiscali.



Mercati in forte espansione.



Passion asset; ponte ideale per il passaggio generazionale



Passion asset; ponte ideale per il passaggio generazionale

- Secondo alcune stime i **Millennial** ed in prospettiva futura gli **Zoomer**:
- **beneficeranno** di un **trasferimento di ricchezza** che nei prossimi **10 anni**, a livello mondiale, potrebbe essere pari a **78 mila miliardi di dollari** e circa **2 mila miliardi di Euro** soltanto in **Italia**;
- circa **¾** della **ricchezza** oggi posseduta dai Boomer sarà trasferita ai **Millennial** (**);
- **entro il 2025** gli **investitori** tra **20 e 45 anni** dotati di un **patrimonio superiore a un milione di Euro** saranno **7 milioni** solo in **Europa**, di cui **1,5 milioni in Italia**. (****)



(**) N. Ronchetti - Cosa chiedono ai banker gli HNWI di domani. We Wealth, ottobre 2022

(****) Bain&Co citato da S.Maggi - Obiettivo inclusione finanziaria. We Wealth, ottobre 2022

Passion asset; ponte ideale per il passaggio generazionale

I **player** devono **adeguare** il loro **modello di offerta** per cogliere le **opportunità** di un mercato **ancora poco servito** (Bain & Company).

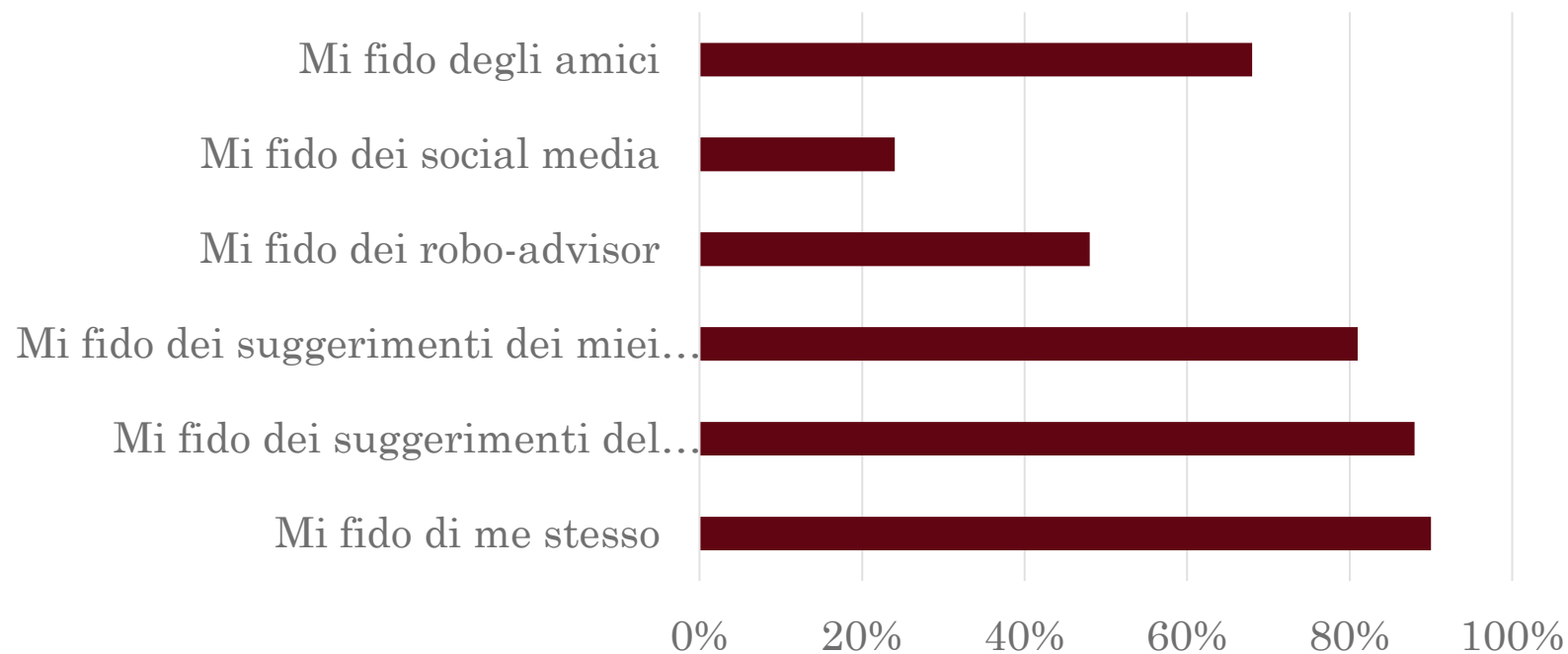
I **giovani** cercano un **accesso privilegiato** a **nuove opportunità** e ad **asset class finanziarie non tradizionali**.

I **passion asset** possono essere **l'opportunità** per **salvaguardare** parte del **patrimonio** che verrà **trasmesso** alle **nuove generazioni**.



Passion asset; ponte ideale per il passaggio generazionale

A chi si affidano i Millennials quando devono prendere decisioni importanti(*)



(*) Five financial truths about Millennials at 40. Natixis global survey of individual investors - 2022



La centralità del ruolo del consulente finanziario nell'orientare l'investitore

CAPACITÀ DI COMPRENDERE GLI OBIETTIVI FINANZIARI

Il **60%** circa dei clienti dichiara che uno dei **principali motivi di soddisfazione** è rappresentato dalla **capacità** che il consulente dimostra nel **comprendere** i loro **obiettivi**.

CHIAREZZA NELLA COMUNICAZIONE

La **capacità** del consulente di essere **efficace e chiaro** nelle spiegazioni è uno dei **fattori chiave** della **relazione**.

COMPETENZE TECNICHE

La **competenza tecnica** viene segnalata come fattore **rilevante** dal **58%** dei clienti.



(*) The Future of Client-Advisor Relationships. MIT Agelab - A IG. 2022

Copyright Teseo

La centralità del ruolo del consulente finanziario nell'orientare l'investitore

- Non ultimo, il ruolo di **direttore d'orchestra**.
- È **l'unico professionista** che conosce a fondo le **necessità** del cliente e può **coordinare** gli specialisti dei **passion asset**, creando **equilibrio** con le asset class già esistenti nel **portafoglio del cliente**.



Disclaimer

Tutte le idee e i progetti contenuti nelle slides precedenti sono proprietà intellettuale di **Teseo srl** e oggetto di tutela ex legge 633/1941.

In quanto tali, è fatto divieto di divulgazione, riproduzione, modifica, anche parziali, a soggetti non autorizzati e a qualsiasi soggetto terzo.