

IL MERCATO DELLE AUTO D'EPOCA:

DIMENSIONI E TENDENZE GLOBALI

“

Quali sono le tendenze che stanno guidando la rapida crescita del mercato delle auto d'epoca?

I principali fattori alla base dell'espansione del mercato delle auto d'epoca risiedono nel trend di crescita strutturale del numero di HNWI e UHNWI¹ su base globale e nell'aumento del loro interesse in questa asset class. A partire dalla crisi finanziaria di Lehman Brothers nel 2008, la percezione sul mondo delle auto d'epoca ha iniziato a cambiare; da semplice bene di lusso da collezione a bene rifugio, diventando un obiettivo di investimento per molti UHNWI. Inoltre, siamo certi che l'interesse delle nuove generazioni verso questa asset class amplierà il mercato a favore delle auto di più recente produzione, rendendo la performance dell'intero mercato più coerente tra le diverse "età delle auto". Anche dal punto di vista geografico stiamo osservando un maggiore coinvolgimento di investitori e collezionisti. Fino a qualche anno fa, la maggior parte delle transazioni avveniva negli Stati Uniti, in Europa e in Giappone, ma ora si assiste ad una maggiore partecipazione da parte di investitori residenti nei mercati emergenti asiatici, da cui riteniamo che proverrà la maggior parte degli UHNWI in futuro. In conclusione: il Total Addressable Market ("TAM", ovvero, la domanda totale di prodotto) si sta rapidamente espandendo per un universo di investimento che è limitato per natura, facendo emergere il valore delle auto d'epoca su una base più diversificata a livello globale².

Giuseppe Pastorelli

Giuseppe è Senior Portfolio Manager basato a Milano.

Giuseppe è entrato in Azimut nel 2004 e attualmente gestisce oltre 1,1 miliardi di euro attraverso 5 fondi, principalmente focalizzati su strategie azionarie nei paesi sviluppati. Con un solido background di oltre 20 anni nell'industria del risparmio gestito, Giuseppe è specializzato nel settore dei consumi globali, dopo una lunga esperienza come gestore e analista azionario, a Milano e a Lussemburgo.

Giuseppe ha conseguito una laurea presso l'Università di Roma ed un Master in Mercati Finanziari presso l'Università di Pavia.



¹ HNWI indica un "individuo ad alto patrimonio netto", ossia persone che possiedono un alto patrimonio netto. In particolare: HNWI sono persone con disponibilità di almeno 5 milioni di dollari, ultra-HNWI (UHNWI) sono persone con disponibilità superiori ai 30 milioni di dollari.

² I dati passati non sono indicativi dei risultati futuri

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto, il documento informativo del FIA e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID). La partecipazione ad un FIA comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari (talvolta illiquidi) in cui vengono investite le risorse del FIA. Per maggiori informazioni si rimanda alle avvertenze riportate nell'ultima pagina del presente documento.



IL MERCATO DELLE AUTO D'EPOCA: DIMENSIONI E TENDENZE GLOBALI



Perché investire in auto uniche di valore storico?

I rendimenti interessanti e costanti che abbiamo visto a partire dal 2000, i drawdown molto bassi e rari e la decorrelazione rispetto a qualsiasi altra classe di attività finanziaria hanno reso le auto d'epoca un obiettivo di investimento ambito³. A differenza di altri oggetti da collezione, le auto d'epoca presentano un'elevata barriera d'ingresso a causa degli alti costi di gestione di una collezione, dello spazio fisico necessario per conservarla e della natura intrinseca di questo mercato dove l'85%-95% delle transazioni totali sono private e prive di trasparenza. Per questo motivo altri beni di lusso da collezione come l'arte (in particolare dipinti e sculture), i gioielli, gli orologi e il vino hanno trovato una diffusione più rapida tra gli UHNWI, rendendo le auto d'epoca un'opportunità di investimento ancora relativamente poco sfruttata.



Quali sono le principali caratteristiche del fondo Azimut SCA-SICAV-RAIF Automobile Heritage Enhancement?

Diverse caratteristiche del fondo **Azimut SCA-SICAV-RAIF Automobile Heritage Enhancement (AHE)**⁴ rendono il suo posizionamento unico sul mercato. Innanzitutto, AHE è il primo fondo regolamentato in assoluto dedicato alla gestione di auto da collezione. Azimut Investments S.A. ha una licenza ad hoc per la gestione di questa asset class, approvata dall'autorità di vigilanza. Si tratta di un fondo evergreen, aperto, con un orizzonte d'investimento a lungo termine. È un investimento liquido che offre agli investitori la possibilità di riscattare il proprio investimento, entro certi limiti e dopo un periodo di lock-up di soli due anni. È un fondo ESG (Environmental, Social, and Governance), conforme all'art. 8 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), con l'obiettivo di valorizzare il patrimonio dei marchi automobilistici più iconici⁵. Infine, è un "club di investimento" in cui gli azionisti possono condividere la loro passione, sperimentando lo stile di vita dei collezionisti attraverso eventi esclusivi organizzati in luoghi unici e con auto uniche.

³ I risultati passati non sono indicativi dei risultati futuri.

⁴ Azimut SCA-SICAV-RAIF Automobile Heritage Enhancement è un fondo di investimento alternativo riservato (FIA) di diritto lussemburghese, gestito da Azimut Investments S.A. e distribuito da Azimut Capital Management SGR S.p.A.

⁵ Comparto conforme alla normativa ESG ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088; rating ESG interno calcolato sulla base dei principi MSCI ESG Research. Ulteriori informazioni su come il comparto promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili al link <https://www.azimutinvestments.com/it/sostenibilita>

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto, il documento informativo del FIA e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID). La partecipazione ad un FIA comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari (talvolta illiquidi) in cui vengono investite le risorse del FIA. Per maggiori informazioni si rimanda alle avvertenze riportate nell'ultima pagina del presente documento.



Quali sono i vantaggi competitivi del fondo?

Riteniamo che il fondo presenti tre vantaggi competitivi principali:

- **Il Tempo:** essendo una strategia evergreen, le decisioni di investimento non sono dettate da operazioni opportunistiche di breve termine. L'investimento nel lungo periodo permetterà di costruire una collezione unica di auto che potenzialmente potrebbe avere una performance resiliente e costante attraverso i diversi cicli di mercato.
- **La Competenza:** la composizione di un comitato d'investimento ben diversificato, arricchito dalla consulenza esterna di Alberto Schon, amministratore delegato di uno dei maggiori concessionari Ferrari e Maserati del mondo, e di un comitato di valutazione indipendente - arricchito dai più credibili periti esterni a livello globale - insieme a Edmond De Rothschild come banca depositaria ed Ernst and Young come società di revisione, garantiscono l'esecuzione di ogni fase del processo d'investimento.
- **La rete globale** che il fondo sta creando, coinvolgendo collezionisti, laboratori di restauro, concessionari e periti, garantisce una forte credibilità del modello di business, testimoniata dalla partnership di successo con il marchio automobilistico più iconico al mondo, Ferrari. Ferrari investirà nel Fondo AHE, offrendo asset strategici per accrescere il valore della collezione del fondo. AHE è partner di Ferrari come sponsor del Campionato Mondiale Endurance e del campionato Ferrari Challenge.

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto, il documento informativo del FIA e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID). La partecipazione ad un FIA comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari (talvolta illiquidi) in cui vengono investite le risorse del FIA. Per maggiori informazioni si rimanda alle avvertenze riportate nell'ultima pagina del presente documento.

Il presente documento di marketing è stato redatto dal Gruppo Azimut, sotto la propria esclusiva responsabilità a scopo informativo e promozionale. Il documento è di proprietà del Gruppo Azimut ed è vietato ogni suo uso, riproduzione, duplicazione o distribuzione, anche parziale, da parte dei destinatari del documento o di terzi cui il documento o sue parti siano stati eventualmente trasferiti. Il Gruppo inoltre non potrà essere ritenuto responsabile per danni derivanti dall'utilizzo da parte dei destinatari del documento o di terzi dei dati delle informazioni e delle opinioni contenuti nel presente documento o di danni comunque asseriti come ad essi connessi. I dati, le informazioni e le opinioni contenuti non costituiscono e, in nessun caso possono essere interpretati come un'offerta né un invito né una raccomandazione a effettuare investimenti o disinvestimenti, né una sollecitazione all'acquisto alla vendita, alla sottoscrizione di strumenti finanziari, né attività di consulenza finanziaria legale fiscale o ricerca in materia di investimenti né come invito o a farne qualsiasi altro utilizzo. Nella redazione del presente documento non sono stati presi in considerazione obiettivi personali di investimento, situazioni e bisogni finanziari di qualsivoglia potenziale destinatario del documento. La partecipazione ad un FIA comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari prevalentemente illiquidi in cui vengono investite le risorse del FIA. Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento è necessario leggere il Prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (il "KID"), e il modulo di sottoscrizione, così come il Regolamento di gestione. Questi documenti che descrivono anche i diritti degli investitori possono essere ottenuti in qualsiasi momento gratuitamente sul sito web della società www.azimut.it. È inoltre possibile ottenere copie cartacee di questi documenti presso la società su richiesta o richiedendoli al proprio consulente finanziario. I KID sono disponibili nella lingua ufficiale locale del paese di distribuzione. Il Prospetto è disponibile in italiano e inglese. Per valutare le soluzioni più adatte alle proprie esigenze personali si consiglia di rivolgersi al proprio consulente finanziario. Il documento è di proprietà del Gruppo Azimut il quale si riserva il diritto di apportare ogni modifica del contenuto del documento in ogni momento senza preavviso senza, tuttavia assumere obblighi o garanzie di aggiornamento e/o rettifica. I destinatari del presente documento si assumono piena ed assoluta responsabilità per l'utilizzo dei dati, le informazioni e le opinioni contenuti nonché per le scelte di investimento eventualmente effettuate sulla base dello stesso in quanto l'eventuale utilizzo come supporto di scelte di operazioni di investimento è a completo rischio dell'utente. Si informa inoltre che la Società di Gestione potrebbe altresì decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo in conformità dell'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE e all'articolo 32 bis della direttiva 2011/61/UE.