



Winportfolio Toscana

Tenuta San Guido Sassicaia Bolgheri 2018 &
Ornellaia Bolgheri Superiore 2017



Inhalt

1	Einführung	3
2	Factsheet	4
3	Anlageentscheid	5
4	Bewertung	9
5	Weitere Informationen	10

1 Einführung

Diese Anlage bietet eine einzigartige Investitionsmöglichkeit in zwei der besten Rotweine aus der Toskana: Tenuta San Guido Sassicaia Bolgheri 2018 und Ornellaia Bolgheri Superiore 2017.

Einerseits ermöglicht diese Investition den Anlegern ein Engagement in toskanischen Luxuswein. Andererseits können Anleger zwischen zwei renommierten und gleichzeitig benachbarten Weingütern diversifizieren.

Die Jahrgänge 2017 und 2018 wurden nicht zufällig ausgewählt: das Jahr 2017 bot eine Kombination aus Frost, Trockenheit und Hitze, was zu einer kleineren Ernte mit hoher Konzentration führte. Wichtig war, aufgrund der beschriebenen Wetterbedingungen die richtigen Flaschen zu identifizieren.

Im darauffolgenden Jahr war es zwar wärmer, aber die Toskana erlebte im Gegensatz zu vielen anderen Weinregionen keine übermäßige Hitze. So konnten die Produktionsvolumen wieder gesteigert werden.

Mit einer Investition in ein Portfolio wie dieses ist es möglich, ein ausgewogenes Verhältnis zwischen den Risiken und Chancen zweier unterschiedlicher Jahrgänge und Weinproduzenten zu erzielen.

Es gibt überall auf der Welt Weininvestoren, die schon sehr lange in diesem Geschäft tätig sind. Investitionen in hochwertigen Alkohol sind aufgrund der hohen Renditen in der Vergangenheit ein sehr attraktives Unterfangen. Diese Investoren sind seit jeher wohlhabend und lassen sich von hohen Einstiegshürden nicht abschrecken.

Denn nicht jeder hat das Kapital, die Kontakte oder die Zeit, die nötig sind, um sich eine solche Investition auf eigene Faust zu leisten. Bis vor kurzem war es für Privatanleger nicht möglich, sich an solchen Gelegenheiten zu beteiligen, ohne einen beträchtlichen Betrag an Kapital zu investieren.



2 Factsheet

Tenuta San Guido Sassicaia Bolgheri 2018

Herkunft	Italien
Region	Bolgheri, Toskana
Art	Rotwein
Traube	Cabernet Franc - Cabernet Sauvignon
Flaschengrösse	750ml
Menge	4 Kisten (24 Flaschen)
Bewertung	WA 97+ / VI 93-96
Preis	€5.700
Anzahl Splints	114
Anlagehorizont	9 - 11 Jahre

Ornellaia Bolgheri Superiore 2017

Herkunft	Italien
Region	Bolgheri, Toskana
Art	Rotwein
Traube	Bordeaux Blend Red
Flaschengrösse	1500ml
Menge	2 Kisten (12 Flaschen)
Bewertung	WA 96 / VI 97 / JS 97
Preis	€4.600
Anzahl Splints	92
Anlagehorizont	9 - 11 Jahre

3 Anlageentscheid

Die Toskana ist die berühmteste Weinregion Italiens und gleichzeitig eine der bekanntesten Weinregionen Europas. Die Region verfügt über ein günstiges Klima und wurde in den letzten Jahren gegenüber Bordeaux favorisiert.

Die Jahrgänge 2015 und 2016 sehen hervorragend aus und dürften daher das größte Wertsteigerungspotenzial haben. Da die Jahrgänge 2017 und 2018 im Durchschnitt schlechtere Bewertungen aufweisen, ist es wichtig, die richtigen Einzelweine auszuwählen. Für uns war dies der 50. und somit Jubiläumsjahrgang des Tenuta San Guido Sassicaia 2018 mit einer 97+ Punktebewertung von Wine Advocate und der andere der Ornellaia Bolgheri Superiore 2017 vom benachbarten Erzeuger mit einer Bewertung von 96 Punkten.

Die wichtigsten Investitionsfaktoren sind:

- US-Zölle
- Qualität
- Weingut
- Region
- Historische Wertentwicklung

Wir erläutern die Schlüsselfaktoren auf der nächsten Seite.



US-Zölle

Im Jahr 2019 verhängte die US-Regierung hohe Einfuhrzölle von 25 % auf verschiedene europäische Weinregionen. Diese Massnahme war Teil eines grösseren Handelsstreits zwischen der Europäischen Union und den Vereinigten Staaten. Die Einfuhrzölle wurden im März 2021 wieder aufgehoben, hatten jedoch erhebliche Auswirkungen auf den Import von europäischem Wein in den USA.

Der interessante Aspekt der Einfuhrzölle ist, dass die italienischen Erzeuger davon ausgenommen waren. Infolgedessen verlagerte sich die Aufmerksamkeit des amerikanischen Verbraucher- und Investorenmarktes auf die grossen Weine Italiens.

Qualität

Nur 0,1 % der weltweiten Weinproduktion wird als investitionswürdig eingestuft. Bei den italienischen Jahrgängen ist es wichtig, die richtigen Einzelflaschen auszuwählen, welche eine hervorragende Qualität bieten. Eine davon ist der 50. Jahrgang des Tenuta San Guido Sassicaia 2018, die vom Wine Advocate mit 97+ Punkten ausgezeichnet wurde. Und die andere heisst Ornellaia Bolgheri Superiore 2017, die vom Wine Advocate eine Bewertung von 96 Punkten erreichte. Diese beiden Einzellagerweine gelten als von grosser Qualität und werden voraussichtlich im Preis steigen.

Beide Weine sind sehr angesehen und haben die folgende Bewertung erhalten:

Tenuta San Guido Sassicaia Bolgheri 2018:

WA 97+

VI 93-96

Ornellaia Bolgheri Superiore 2017:

WA 96

VI 97

JS 97

Wir sind daher zuversichtlich, dass die Qualität des Weines nicht in Frage gestellt wird.

Weingut

Tenuta San Guido

Das Haus ist vor allem für seinen berühmtesten Wein bekannt, den Sassicaia. Das Weingut liegt in der toskanischen Region Maremma und hat ein DOC Qualitätsgütesiegel auf seinen Etiketten angebracht.

Marchese Mario Incisa della Rocchetta träumte davon, einen Wein herzustellen, der es mit den grossen Bordeaux-Weinen aufnehmen kann. In den 1940er Jahren schuf er daher den grossen Sassicaia (auf Englisch „steiniges Feld“) als Experimentalwein.

Ornellaia

Dies ist einer der führenden Erzeuger aus der Region Bolgheri an der toskanischen Küste. Der Wein, der den gleichen Namen wie sein Erzeuger trägt, gilt als einer der teuersten und berühmtesten Italiens.

Die einzigartige Lage in der toskanischen Küstenregion Maremma sorgt für eine sanfte Meeresbrise, welche die Sommerhitze mildert. Gleichzeitig schützen die benachbarten Hügel den Weinberg vor den kalten Winterwinden.



Region

Der Handel mit italienischen Spitzenweinen hat in den letzten Jahren stetig zugenommen, und die Region, die am meisten zu diesem Erfolg beigetragen hat, ist die Toskana mit ihrer langjährigen Geschichte der Erzeugung grosser Weine. Die Geschichte der Weinherstellung reicht bis zu den griechischen Siedlern zurück, die schon 800 v. Chr. Weinberge anlegten.

In den letzten zwei Jahren haben toskanische Weine erheblich zum Wachstum Italiens beigetragen. Trotz des beeindruckenden Wachstums sind toskanische Weine immer noch eine attraktive Investition. Wusstest du, dass die meisten toskanischen Marken die gleichen Trauben verwenden wie ihre Konkurrenten in Bordeaux? Und was noch interessanter ist: Die relativen Preiswerte zeigen, dass die toskanischen Werte trotz der jüngsten Zuwächse niedriger sind als die von Bordeaux. Dies zeigt das Potenzial, welches in dieser Region steckt.

Es gibt mehrere Faktoren, die sich positiv auf den Weinmarkt der Toskana auswirken. Einer davon ist der Anstieg der Preise, die in dieser Region erzielt werden, und der andere ist die steigende Bewertung der Weinkritiker.

Die Super-Toskaner, wie die italienischen Investment-Grade-Weine genannt werden, haben im Vergleich zu vielen anderen Weinregionen ein grosses Potenzial.

Historische Preisentwicklung

Vergleicht man die historische Wertentwicklung der grössten Wein-Indexe dann wird klar, dass Flaschen aus Italien eine überdurchschnittliche Performance geliefert haben in den letzten fünf Jahren. Die Regionen bleiben jedoch hinter der Wertveränderung vom S&P500 Index für diesen Zeitraum. Historische Werte sind keine Garantie für zukünftige Wertsteigerungen.

Index	Veränderung Vormonat	laufendes Jahr	1 Jahr	5 Jahre
Liv-ex Bordeaux 500	0,29%	8,25%	8,94%	20,05%
Liv-ex Fine Wine 1000	2,14%	13,73%	15,02%	38,08%
Italy 100	2,16%	9,91%	14,73%	43,45%
S&P 500	-0,23%	23,70%	26,87%	108,96%

4 Bewertung



Rendite

Wir schätzen das Aufwärtspotenzial dieser Anlagemöglichkeit als hoch ein. Einem Bericht von Knight Frank zufolge ist die Kategorie Wein in den letzten zehn Jahren um über 120 % gestiegen. Dies ist ein durchschnittlicher Anstieg für Investitionsweine. Da die Super Toskaner noch relativ weit hinter den Preisen der Bordeaux-Weine zurückliegen, sehen wir ein grosses Potential für einen überdurchschnittlichen Preisanstieg.



Stabilität

Wir haben die Stabilität dieser Anlagemöglichkeit als hoch eingestuft. Bei richtiger Lagerung veraltet Wein nicht und behält seinen Wert in der Regel sehr gut. Seit der Einführung der US-Importzölle ist die Nachfrage nach italienischen Spitzenweinen erheblich gestiegen, was uns zuversichtlich stimmt, dass wir sie zu einem angemessenen Preis verkaufen können.



Reife

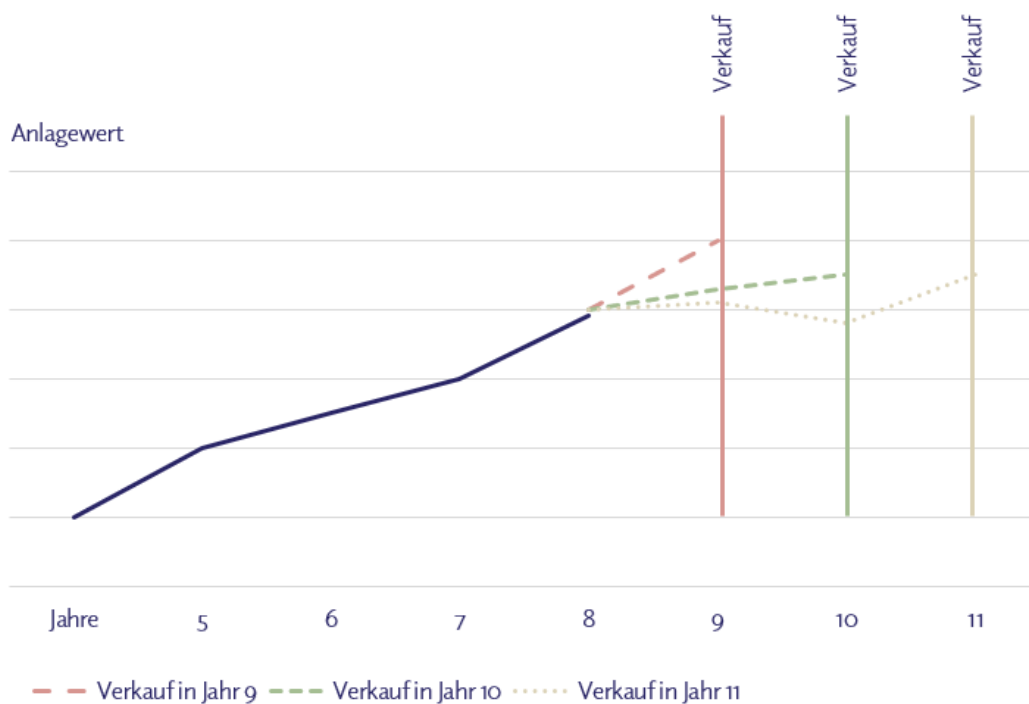
Wir haben die Erfolgsbilanz dieser Investitionsmöglichkeit als hoch eingestuft. Wir haben es mit einer jahrzentelangen Geschichte und einer Region zu tun, die als Direktkonkurrent zu der Bordeaux Region gehandelt wird.

5 Weitere Informationen

Der Anlagehorizont für diese Gelegenheit wurde auf 9 bis 11 Jahre festgesetzt.

Der Grund dafür ist die Tatsache, dass der Wein nach der Abfüllung in Flaschen weiter reift. Wenn wir lange genug warten, werden wir nicht nur von den steigenden Weinpreisen profitieren, sondern auch von der Tatsache, dass der innere Wert des Weins (seine Reife/Alter) so stark gestiegen ist.

Gleichzeitig ist die Produktion dieses Weins angesichts der weltweiten Nachfrage sehr begrenzt. Das bedeutet, dass wir davon ausgehen, dass nach 10 Jahren der größte Teil dieses Weins bereits konsumiert sein wird, entweder in Restaurants oder in privaten Haushalten/Veranstaltungen.



Kostenanalyse

Anlagewert	9.500	€
Service Kosten	800	€
Preis	10.300	€
Anzahl Splints	206	
Preis pro Spling	50	€

Der Preis von €238 pro Flasche Tenuta San Guido Sassicaia Bolgheri 2018 beinhaltet Versand, Bearbeitung, 10 Jahre Lagerung und Versicherung.

Der Preis von €383 pro Flasche Ornellaia Bolgheri Superiore 2017 beinhaltet Versand, Bearbeitung, 10 Jahre Lagerung und Versicherung.

Am Ende des Investitionszeitraums kann der Verkauf privat oder über ein Auktionshaus organisiert werden. Im Falle von Wein bevorzugt Splint Invest den Privatverkauf, sofern wir ein zufriedenstellendes Angebot erhalten. Der Grund dafür ist, dass die Gebühren eines Auktionshauses in der Regel hoch sind.

Splint Invest erhebt eine Ausstiegsgebühr von 2 % auf den Erlös aus dem Verkauf des Objekts.

Jeder Spling-Inhaber trägt einen proportionalen Anteil an den Kosten.

Wertprognose bei einem Anlagehorizont von 10 bis 11 Jahren

Die Kategorie Wein ist in den letzten zehn Jahren um 120 % bzw. 8,2 % pro Jahr gestiegen. Folglich würden wir erwarten, dass diese Veröffentlichung mindestens dem Branchendurchschnitt entspricht, möglicherweise sogar noch etwas höher ausfällt.

Wir schätzen daher, dass eine Investition von 50 € einen Wert zwischen 100 € und 150 € erreichen kann..

Erwarteter Wert pro Splint

