

LE GUIDE
WE | WEALTH

**COME PROTEGGERE
IL PATRIMONIO
E GUADAGNARE CON**

oro



LE STRATEGIE PER INVESTIMENTI

In cerca di un rifugio. I punti di forza. I costi. Tutto quello che c'è da sapere per puntare sul bene rifugio per eccellenza, in una fase ad altissima volatilità a causa del conflitto in Ucraina e delle banche centrali in manovra

EE

**SE NON
POSSIEDI ORO,
NON CAPISCI
NÉ DI STORIA
NÉ DI ECONOMIA**

(Ray Dalio Bridgewater Associates)





LE GUIDE DI WE WEALTH.

La collana "Le Guide di We Wealth" ha l'obiettivo di rispondere ai dubbi, alle domande e alle esigenze dell'investitore finale sulle principali tendenze, problematiche e opportunità che possono emergere dalla gestione del patrimonio, privato, familiare e/o imprenditoriale.

Grazie alla profonda conoscenza del mondo del Wealth Management in tutte le sue sfaccettature - tra cui risparmio gestito, investimento in economia reale tramite start-up, venture capital o private equity, gestione del patrimonio immobiliare e artistico, ottimizzazione fiscale e passaggio generazionale - e forte di un team di giornalisti specializzati, contributors, esperti e analisti con assodate esperienze nel settore, We Wealth si propone di pubblicare una guida al mese sulle tematiche più rilevanti rivolte a tutti i potenziali investitori - neofiti, manager, imprenditori o appassionati - che cercano pareri professionali, aggiornamenti di mercato e analisi legate a rischi e opportunità del comparto in analisi. Obiettivo delle guide è offrire uno strumento sintetico a sostegno dell'investitore consapevole e informato, che gli permetta non solo di ottimizzare la propria operatività, ma anche di interagire in maniera più preparata con i diversi professionisti del settore.



GUERRA - ENERGIA - INFLAZIONE

VUOI PROTEGGERE IL TUO PATRIMONIO DA QUESTI RISCHI?

(IN OGNI CRISI CI SONO DELLE OPPORTUNITÀ)



CHIEDILO AGLI ESPERTI

(BY WE-WEALTH)

[CLICCA QUI](#)

E AVRAI RISPOSTE
DI VALORE PENSATE APPOSTA PER TE!



SOMMARIO_

Prefazione	pag. 6
Quattro ragioni per investire in oro	pag. 7
Come investire	pag. 12
I costi	pag. 19
Oro sì cripto no	pag. 21
Le variabili	pag. 23
Le attività We-Wealth	pag. 25

“Safe Haven”, porto sicuro. Con lo scoppio della guerra tra Ucraina e Russia il prezzo dell’oro è balzato a ridosso dei 2000 dollari l’oncia. Il metallo giallo, che all’inizio di febbraio si muoveva ancora sotto quota 1.800 dollari l’oncia, è tornato al centro degli investimenti in cui rifugiarsi, soprattutto alla luce del contesto incerto ed estremamente volatile. È una storia che si ripete in occasione di gravi conflitti o emergenze che sconvolgono i fondamentali economici. Ma il suo finale non è sempre scontato. Dopo questo rally è infatti legittimo chiedersi se valga ancora la pena guardare a questo tipo di investimento. Perché l’obiettivo dell’investitore può non limitarsi a proteggere il capitale, ma essere finalizzato anche a generare rendimento. Secondo Stefano Gianti di Swissquote “visto che l’incertezza porta liquidità sui beni rifugio (Bund tedesco, dollaro, franco svizzero, oro), il protrarsi del conflitto e delle tensioni internazionali porterà a un ulteriore aumento dei prezzi e a nuovi massimi storici”. In linea anche Andrea Sirtori Responsabile Dipartimento Oro da investimento di Itaipreziosi che vede un “ulteriore rally dopo che si è infranta la barriera di 1950 dollari l’oncia”.

4

A solid yellow horizontal bar is positioned above the main title text.

RAGIONI PER INVESTIRE IN ORO

4

**RAGIONI
PER
INVESTIRE
IN ORO**

1

L'ORO RIMANE SEMPRE UN ASSET STRATEGICO

in quanto beneficia di diverse fonti di domanda (investimento, bene di riserva, gioielleria e componente tecnologica).

4

**RAGIONI
PER
INVESTIRE
IN ORO**

2

**È SCARSO E TENDE A CONSERVARE
IL SUO VALORE NEL TEMPO.**

4

**RAGIONI
PER
INVESTIRE
IN ORO**

3

**NON È CORRELATO CON GLI INDICI
AZIONARI E OBBLIGAZIONARI**

quindi è da detenere in portafoglio per una corretta diversificazione



4

**RAGIONI
PER
INVESTIRE
IN ORO**

4

IN UNA FASE DI INFLAZIONE CRESCENTE, COME QUELLA ATTUALE

il prezzo dell'oro tende a salire (ma nel caso si voglia coprire il rischio inflazione, è bene inserire nel portafoglio anche altri metalli come il rame, più correlato all'andamento della produzione industriale e dei prezzi).

The background of the page is a photograph of a business meeting. A woman in a light blue blazer is smiling and looking down at a document on a table. A man with glasses and a beard is looking at her. Other people's hands and arms are visible around the table, suggesting a collaborative environment. A yellow horizontal bar is positioned above the title.

COME INVESTIRE

Secondo gli analisti la quota di oro da allocare in portafoglio si attesta attorno al 10%, indipendentemente dall'obiettivo temporale del nostro investimento. "Di fatto, serve per abbassare il rischio del proprio portafoglio. Un portafoglio "4 stagioni" ottimizzato per una bassa volatilità, presenta una composizione di azionario al 45%, 40% Titoli del Tesoro a lunga scadenza e 15% oro", spiega Swissquote. Per puntare sull'oro esistono due strade possibili da seguire. Investire in oro fisico (ad esempio, attraverso l'acquisto di lingotti) o in strumenti finanziari ad esso correlati.

ORO FISICO

La prima via consiste nell'acquisto tramite intermediari qualificati di oro fisico. Questo tipo di investimento "deve però tenere in considerazione - spiega Swisquote - alcune variabili come i maggiori costi legati a prezzi diversi e meno reattivi rispetto a quelli dei mercati finanziari, sia per quando si compra, sia per quando si vende. Inoltre, per quanto riguarda l'acquisto di monete bisogna anche avere conoscenze da collezionisti. In generale, l'acquisto di oro fisico rappresenta anche dei costi relativi al suo mantenimento, legato ad un discorso di sicurezza e assicurativo". A prezzi meno reattivi, costi di mantenimento e a un certo grado di conoscenza della numismatica fanno da contraltare alcuni vantaggi a misura, in particolare, di chi ha grandi patrimoni. "In ottica di diversificazione a nostro avviso ha sempre senso destinare una parte del proprio patrimonio all'oro fisico. I nostri clienti puntano una parte dei loro risparmi in metalli preziosi con finalità di protezione e non speculativa. Il prezzo non rappresenta quindi l'unico fattore determinante nella scelta di acquisto. A chi ritiene che il prezzo sia relativamente alto, consigliamo un acquisto progressivo, andando a mediare il costo di acquisto.

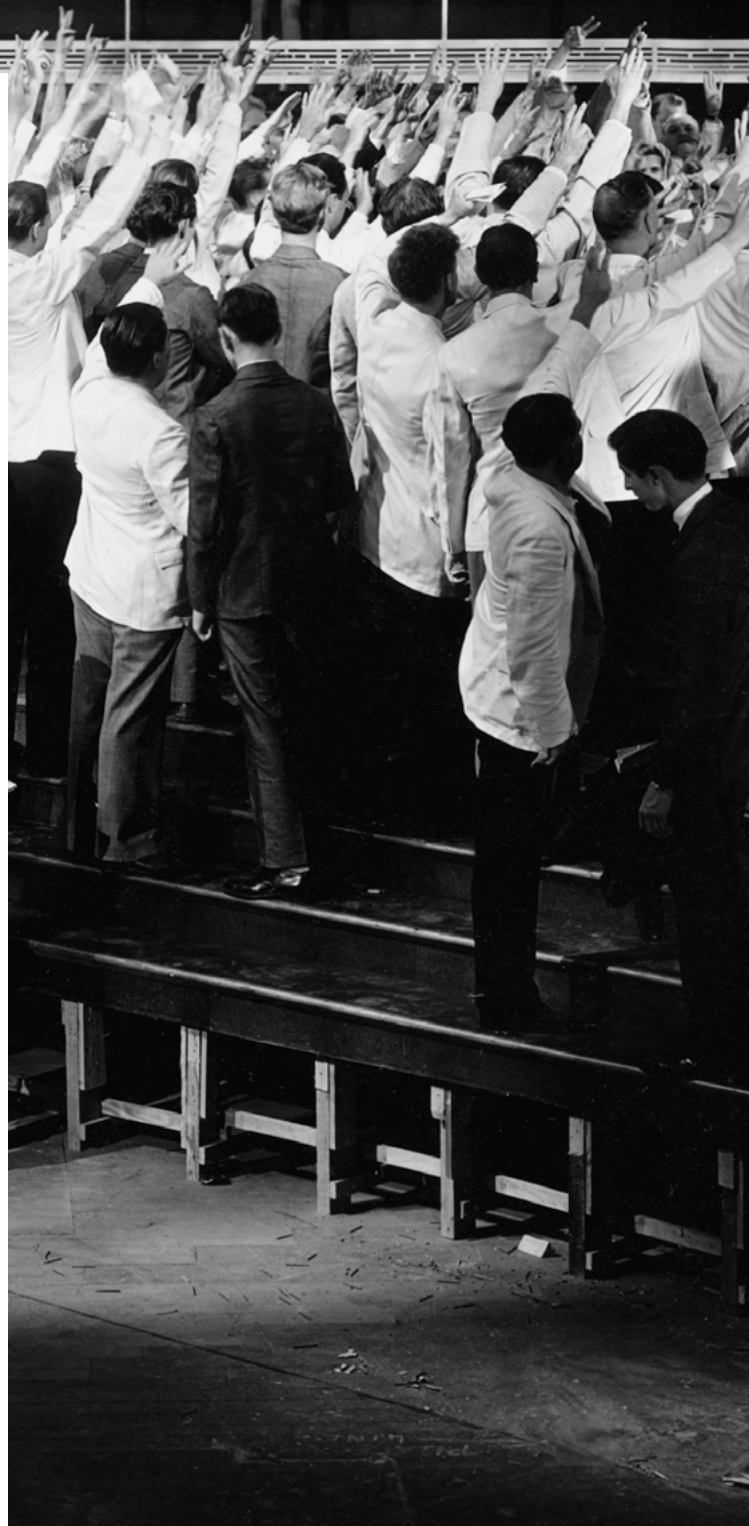
C'è da considerare che chi acquista oro fisico generalmente lo tiene per molti anni", commenta Italpreziosi spiegando che l'acquisto di oro fisico è una scelta adatta, per esempio, a grandi patrimoni: "Generalmente, i nostri clienti hanno già in essere una gestione patrimoniale con un istituto finanziario e sono seguiti da un consulente finanziario di fiducia. Al tempo stesso però, ritengono importante diversificare e mantenere il possesso dei propri risparmi sottoforma di oro fisico detenuto al di fuori del sistema bancario".

In questa fase, i prodotti preferiti sono i lingotti di piccolo taglio oppure le monete d'oro. Riscuotono successo in particolare Sterlina, Britannia e Vienna Philharmonic. Invece la clientela HNWI (sopra il milione di dollari) opta per i tagli da 1 Kg e 500 grammi.



GLI STRUMENTI FINANZIARI

Guardando agli investimenti finanziari, Swissquote ci spiega che il mercato è fatto dai contratti "futures", ma questo tipo di contratto derivato non è per tutti. In primis, bisogna conoscere il funzionamento della leva finanziaria, inoltre i contratti future presentano in termini monetari delle dimensioni che possono rivelarsi non adatte a tutte le tasche". Di conseguenza, sono nati nel corso del tempo altri derivati come i Contratti per Differenza (CFD). In questo caso, il vantaggio rispetto ai futures, è che ci si può esporre con qualsiasi importo monetario, e, come i futures, aprire sia posizioni rialziste sia ribassiste. Si tratta, in sostanza, di contratti che si basano sulle variazioni di prezzo di una certa attività sottostante (oro) senza che si debba acquistare o investire direttamente in quella attività. Come tutte le scommesse, i CFD hanno un alto potenziale di guadagno o di perdita. La durata dei contratti CFD è solitamente di breve periodo poiché piccoli movimenti di prezzo causano grandi guadagni o perdite. Guardando ad altri prodotti finanziari più accessibili al grande pubblico, abbiamo gli ETP, ovvero gli Exchanged Traded Products, che si possono dividere in due categorie: Etf e Etc. Gli Etc, ovvero gli "exchange traded



COME INVESTIRE

sono strumenti finanziari emessi a fronte dell'investimento diretto dell'emittente o in materie prime fisiche (oro, petrolio, zucchero, soia, zinco) o in contratti derivati su materie prime. Con gli Etc è quindi possibile per gli investitori prendere posizione su una singola materia prima, possibilità preclusa con gli Etf. Secondo la normativa UCITS, un fondo, come appunto un Etf, non può detenere il 100% in un solo asset, come l'oro, ma deve garantire un certo grado di diversificazione. Gli Etf sono infatti strumenti derivati che replicano fedelmente l'andamento e quindi il rendimento di indici azionari, obbligazionari o, come nel caso di questo articolo, materie prime:

ETF ED ETC PIÙ DIFFUSI

L'ETF più scambiato a livello globale sull'oro ha come ticker GLD (SPDR Gold Trust ETF Gold), che si limita a replicare fedelmente il prezzo dell'oro. In questo caso, l'ETF è denominato in dollari, proprio come il contratto originale dell'oro, quindi l'investitore in euro è soggetto al rischio cambio. Il costo di mantenimento è dello 0.40%. Invesco Physical Gold A è invece l'ETC sull'oro più scambiato, con un TER (indicatore sintetico di spesa), pari allo 0.12%.

LE AZIONI

Per puntare sull'oro attraverso il mercato azionario possiamo investire sulle singole azioni, o su un portafoglio di azioni minerarie. "Questa possibilità presenta ovviamente dei rischi diversi, in quanto si vanno a comprare le quote delle singole società che avranno inevitabilmente un andamento correlato, ma diverso, rispetto al prezzo del metallo giallo" spiega Gianti citando, ad esempio, Juaguar Mining Inc., Newmont e Barrick Gold Corp, impegnate nell'estrazione e vendita. Interessante in questo caso l'ETF VanEck Vectors Gold Miners che investe in compagnie aurifere impegnate nell'estrazione.



**1 KILO
9999
FINE GOLD**



I COSTI

Se si rimane su prodotti più semplici, come gli Etf, i costi sono sempre evidenziati nel prospetto informativo (e in media oscillano tra lo 0.10% e lo 0.50% all'anno). La spesa di acquisto e vendita dell'Etf ovviamente dipende dal proprio intermediario/banca. Invece, il prezzo degli Etc può variare nel tempo anche a seconda dei prezzi dei future (per i più tecnici, si parla di contango o backwardation). Nel corso del tempo infatti, il prezzo di diversi ETC o ETN su commodity è stato eroso proprio da questo fattore. Nel mercato dei futures invece, ogni scadenza ha prezzi diversi anche a seconda dell'andamento dei tassi di interesse della valuta della quotazione (nel caso specifico: dollari).



**ORO SI
CRIPTO NO**

ORO SI CRIPTO NO



L'oro, in questo contesto, sembra preferibile alle criptovalute per due ragioni. La prima è che il congelamento delle riserve valutarie russe detenute all'estero come effetto delle sanzioni indurrà alcune banche centrali (tra cui probabilmente quella cinese) a non tenere i nuovi afflussi valutari in titoli di Stato più del necessario e ad accumulare al loro posto oro e forse, un giorno, materie prime da tenere sotto chiave in casa propria. La seconda ragione è che le criptovalute, poco amate negli ultimi tempi dal governo russo, sono viste oggi da Mosca sotto una nuova luce. Proprio per questo, però, il mondo delle cripto potrebbe essere in futuro oggetto di restrizioni nei paesi Occidentali.

A solid yellow horizontal bar is positioned above the main title.

LE VARIABILI

Nel breve, “non avvertiamo il rischio di particolari crolli per l’oro, nel senso che il supporto di area 1800 dollari si rivelerà molto forte e comunque uno scenario inflattivo, come quello attuale, è di stimolo alle quotazioni del metallo giallo. Nel più lungo periodo, la situazione è diversa, in quanto gli aumenti dei tassi previsti Oltreoceano renderanno più attrattivo l’investimento obbligazionario rispetto ad una commodity che non paga interessi”, spiega Swissquote. Un tema interessante è capire cosa faranno le riserve auree della Russia che ammontano a parecchie migliaia di tonnellate. “Un’eventuale vendita potrebbe avere un impatto significativo sul mercato”, commenta Italtreziosi.



LE ATTIVITÀ DI WE|WEALTH

We Wealth è un'iniziativa di Voices of Wealth, realtà innovativa che nasce con l'obiettivo di supportare la trasformazione digitale del mondo del Wealth Management e di porsi come riferimento per l'aggregazione di domanda di consulenza da parte di investitori privati e istituzionali e dell'offerta da parte degli esperti e professionisti in questo ambito, creando il primo e vero marketplace del Wealth Management in Italia. We Wealth si declina sia sul digitale, con la nascita di una piattaforma editoriale e di servizio con dei servizi e dei contenuti di alta qualità scritti da una redazione di giornalisti specializzati di We Wealth e da esperti della filiera del Wealth Management - quali a titolo esemplificativo notaio, avvocati, fiscalisti e art advisor - che sulla carta, con l'omonimo magazine mensile dedicato allo sviluppo dei temi legati al mondo della consulenza patrimoniale.

We Wealth si rivolge a tutta la filiera degli operatori che agiscono nell'advisory di prodotti, servizi finanziari e patrimoniali, pleasure asset - Wealth Manager, Private Banker, Family Office, Asset Manager, Broker, commercialisti, notai, fiscalisti, avvocati ed esperti d'arte - nonché agli HNWI, agli imprenditori, alle famiglie che dispongono di grandi patrimoni e ai collezionisti.

LA GUIDA | È STATA CURATA E REALIZZATA DA:

CONTENUTI | **REDAZIONE WE-WEALTH**

ART DIRECTOR | **ENZO PROVVIDO**

GRAFICA | **CATERINA VITALITI**

EDITORE | **VOICES OF WEALTH**

CEO | **FABIENNE MAILFAIT**

DIRETTORE EDITORIALE | **PIEREMILIO GADDA**

VOICES OF WEALTH SRL | Via Vincenzo Monti, 54 - 20123 Milano

Codice Fiscale e Partita Iva 10136740965

Per qualsiasi informazione, scrivi a: info@we-wealth.com

Per advertising/pubblicità, scrivi a: pubblicita@we-wealth.com

Visita il nostro sito: we-wealth.com

Informazioni importanti: Il presente documento, pubblicato da Voices of Wealth S.r.l. viene distribuito a scopo meramente informativo. Le informazioni qui contenute non rappresentano una consulenza, una raccomandazione o materiale di ricerca finalizzato all'investimento e non tengono in considerazione le specificità dei singoli destinatari. Il presente materiale non intende fornire una consulenza finanziaria, contabile, legale o fiscale e non deve essere utilizzato in tal senso. Voices of Wealth ritiene attendibili le informazioni qui contenute, ma non ne garantisce la completezza o la precisione. Voices of Wealth non si assume alcuna responsabilità per fatti o giudizi errati.

Nell'assumere le proprie decisioni strategiche e/o sulle singole operazioni finanziarie, gli investitori non devono fare affidamento solo sulle opinioni e sulle informazioni riportate nel presente documento. Le presenti informazioni non costituiscono né un'offerta, né una sollecitazione per l'acquisto di prodotti o la vendita di titoli o per la fornitura di qualsivoglia servizio finanziario/d'investimento.

© 2022 Voices of Wealth srl. Tutti i diritti riservati.

Qualsiasi riproduzione, anche parziale, senza autorizzazione scritta è vietata.

LE GUIDE
WE | WEALTH

oro

oro

