

R.F.O.

ROSSELLO FAMILY OFFICE

*Consulenza e pianificazione strategica
dei patrimoni di famiglia*

ROSSELLO FAMILY OFFICE

*Family Asset Strategic Planning
and Consultancy*

Il Family Office, letteralmente l'«ufficio di famiglia», è un soggetto che si occupa del patrimonio di una o più famiglie, fungendo da anello di collegamento e coordinamento tra la famiglia stessa e il suo patrimonio. La gestione, la tutela, la conservazione e l'incremento del patrimonio di famiglia attraverso il Family Office diventa dunque un vero e proprio modello di organizzazione, orientato all'efficienza e alla massimizzazione della *performance*.

Tale modello organizzativo del patrimonio di famiglia, fortemente sviluppato negli Stati Uniti sin dai primi anni del Novecento, è stato importato progressivamente anche nel Vecchio Continente e, a partire dagli anni novanta, ha trovato una sua diffusione anche nel nostro Paese.

Il Family Office risponde dunque alle esigenze e ai bisogni dei “*Ultra High Net Worth Individuals*”, rappresentati dalle famiglie con consistenti patrimoni mobiliari ed immobiliari, con il compito di organizzarne il patrimonio secondo gli obiettivi fissati dalla famiglia stessa, in un'ottica di massimizzazione del risultato di gestione. Questa complessa attività richiede un elevato grado di specializzazione e professionalizzazione, oltre che figure professionali di elevata caratura ed esperienza.

Il Family Office, non avendo una precisa struttura giuridica obbligatoria, può assumere la veste di Società o strutture analoghe, nonché di Fondazioni e/o organizzazioni similari, specie se opera nell'ambito filantropico, culturale e sportivo.

Family Offices manage the assets of one or more families and act as a link between a family and its assets. The management, protection, preservation and increase of family assets through a Family Office thus becomes a true organisational model ensuring maximum efficiency and *performance*.

Such organisational family asset model, developed greatly in the US at the beginning of the twentieth century and it was then gradually imported into Europe and then in the nineties into Italy as well.

Family Offices thus meet the needs of the “*Ultra High Net Worth Individuals*”, i.e. those families possessing large securities and real estate assets, and it manages and organises the assets according to the objectives set down by the family so as to ensure maximum performance. This complex consulting activity requires a high degree of specialisation and customization, in addition to high quality and experienced professional profiles.

Family Offices do not have a specific compulsory legal structure and they can either be established as companies or similar structures, foundations and/or similar organisations particularly if they operate in the philanthropic, cultural and sports sectors.

Family Offices also deal with *wealth management, corporate finance and risk management*. However, first and foremost they offer administrative and legal services,

Il Family Office risponde anche ad esigenze di *wealth management*, *corporate finance* e *risk management* ma preliminarmente offre servizi di amministrazione e legali, anche non finanziari, come ad esempio la gestione delle relazioni fra i membri della famiglia, specie a seguito di successioni testamentarie.

Nell'ambito del *wealth management*, e più precisamente dell'*asset allocation*, ha assunto notevole importanza, in un'ottica di diversificazione, la valorizzazione di collezioni e archivi artistici, nonché l'investimento nel mercato dell'arte, la cui curva non solo non è influenzata dall'andamento degli altri mercati (quali ad esempio materie prime, valute, obbligazioni e azioni), ma addirittura rimane in positivo anche nei momenti di cosiddetto *bear market*. Per questo e soprattutto in questo momento storico la valorizzazione di qualsiasi oggetto (libri, dipinti, sculture e ogni altra collezione avente valore culturale) rappresenta un processo necessario perché la collezione, attraverso una corretta archiviazione – meglio se digitalizzata – possa essere correttamente interpretata e gestita in qualsiasi momento.

Sempre più piede sta assumendo inoltre lo sviluppo di attività nell'ambito filantropico, per il quale il Family Office diventa una risposta lungimirante all'esigenza della *corporate finance* familiare. Particolarmente opportuna la risposta che fornisce riguardo alle attività nel mondo sportivo, per le quali fornisce un'utile risposta in termini di *risk management*, per attività familiari connotate sovente da scelte emozionali.

Questi specifici settori d'interesse incuriosiscono e appassionano tra l'altro le nuove generazioni e il loro coinvolgimento in vista di un ingresso in ambito gestionale può costituire un non trascurabile training formativo.

Proprio per questo Rossello Family Office ha inserito nella propria struttura per ogni sezione specialistica le migliori competenze professionali, tutte in grado di soddisfare le più esigenti richieste.

Il vantaggio di essere seguiti da un Family Office è dato principalmente dal fatto, che tutti i diversi interattori, ognuno per le proprie competenze, lavorano insieme per salvaguardare l'interesse del patrimonio.

including those of a non financial nature, such as the management of relationships between family members particularly following testate successions.

In *wealth management* and more precisely in the framework of *asset allocation*, the enhancement of collections and historical archives, investments in the art market whose curve is not impacted by other market trends (such as that of raw materials, currencies, equities and bonds) has acquired great importance. Indeed, it is often positive even during *bear markets*. For this reason and bearing in mind the present historical period, the enhancement of any object (a book, painting, sculpture and/or any other collection with a cultural value) is a necessary process to ensure that the collection by means of a correct filing – better yet if digitalised – can be correctly interpreted and managed at any time.

Philanthropic activities are acquiring ever greater importance and Family Offices represent a forward looking response to the family *corporate finance* needs. The response offered to the activity in the sports world is particularly important since it offers a useful response in terms of *risk management* for family activities which are often characterised by emotional decisions.

Indeed, these specific sectors of interest create great curiosity and interest particularly among the younger generations and foster their involvement in view of their entry into management activities constitutes an important training opportunity.

It is for this reason that the Rossello Family Office has in its structure, for each specialised section, the best available professional skills capable of satisfying even the most demanding needs.

The main advantage offered by a Family Office assistance is that all the different consultants, each with his/her own specific skills, work together as a team to safeguard family assets.



INTRODUZIONE ALLA COLLEZIONE

Il secolo scorso, ed esattamente nel 1977, fu battezzato un nuovo termine “Scripofilia” che indicava una precisa tipologia di collezionismo riferito alla parola inglese “Scripophily”. Parola composta da “scrip” che significa certificato provvisorio di titoli, e da “philos”, parola greca che indica un oggetto gradito.

La scripofilia perciò rappresenta una forma di collezionismo piuttosto recente e allo stesso tempo così particolare da riscontrare sempre di più un interesse sia a livello europeo che internazionale. I diversi oggetti in questione, ed esattamente titoli azionari, rappresentano perciò una sempre più concreta testimonianza storica del mondo finanziario.

La IBSS (*International Bond & Share Society*) è la più nota associazione mondiale relativa alla Scripofilia ed è stata fondata nel 1978 come organizzazione senza scopo di lucro al fine di sviluppare la conoscenza di obbligazioni, azioni e certificati azionari collezionabili; inoltre promuovere le attività di studio, ricerca e di scambio.

Pur trattandosi di un mercato prevalentemente anglosassone, gli scambi avvengono su diverse piazze mondiali, essendo questi titoli finanziari emessi in quasi tutti i Paesi occidentali e non solo, come ad esempio i bond *Super Petchili* o *Superpetchilly* emessi dalla Repubblica cinese. Questi bond, come i *farmer bond* o i *liberty bond*, hanno raggiunto quotazioni di prezzo molto interessanti.



INTRODUCTION TO COLLECTION



Last century and more precisely in 1977, the term “*Scripophily*” was coined for the first time to define a specific type of collecting. The term comprises the word “*scrip*” meaning a provisional certificate of securities and “*philos*” a Greek word meaning an appreciated object.

Scripophily represents a type of collection which is rather recent and at the same time so special that it is generating more and more interest both at European and international level. The different objects, i.e. stocks and bonds represent a historical testimony of the financial world.

The International Bond & Share Society (IBSS) is the most famous Scripophily association in the world. It was founded as a non-profit organisation in 1978 to help develop a greater knowledge in bonds, shares and collectable share certificates. Moreover, it promotes study, research and exchanges in this field.

Although it is mainly an Anglo-Saxon market, exchanges are carried out in many different marketplaces throughout the world since such financial securities have been issued in almost all the Western countries and also by the Republic of China (*Super Petchili* or *Superpetchilly* bonds). These bonds, as is the case for *farmer bonds* or the *liberty bonds* have attained very interesting price quotes.

Scripophily represents part of a country’s financial history. When companies needed to raise funds for their business, they would issue securities in the form of shares or debt

La scripofilia rappresenta una parte della storia finanziaria di un Paese, dove le società che avevano bisogno di raccogliere fondi per la loro attività emettevano titoli azionari sotto forma di azioni a titolo o a debito sotto forma di obbligazioni. A riguardo perciò possiamo trovare diverse varietà di titoli e strumenti di debito.

Un vero pezzo di storia di ogni singola società, che nel tempo sono rimaste indipendenti oppure sono state acquisite o si sono fuse con altre. Da qui l'interesse dei collezionisti, perché ogni titolo oltre alle caratteristiche tecniche, come la particolarità della carta utilizzata, il colore o il disegno che può anche essere stato firmato da noti incisori o artisti del periodo, riporta anche le firme, i francobolli, le date, il nome del possessore e trasferimenti, il nome del notaio e tanti altri dati che consentono di collocare il documento in un preciso periodo, e perciò nel contesto sociale, politico ed economico della sua emissione sul mercato.

Non si tratta di un hobby ma un vero e proprio collezionismo specializzato, che si esplicita in diversi modi, anche per sole categorie, su temi specifici come sulle ferrovie e tranvie, società minerarie o bancarie, tutti temi piuttosto ampi che hanno impegnato molte società di emissione. Oppure titoli riferiti al nome del possessore, dal ricercato Rothschild a Vanderbilt.

Se si tratta di azioni, queste vengono emesse da società che non vengono quasi mai rimborsate, ma per essere liquidate bisogna che siano rivendute ad un altro acquirente. Possono anche godere di dividendi in funzione dei risultati ottenuti dell'azienda. Mentre le obbligazioni, possono essere emesse sia dalle imprese che dai governi, enti pubblici ma si può arrivare anche ad emissioni fatte da singole persone. Queste generalmente percepiscono un tasso fisso pagato dall'impresa.

Oggi il collezionista per acquistare questi oggetti ha come mercato di riferimento collezionisti, aste, borse, piattaforme di vendita online.

Il valore di essi è dato da diversi fattori, in primis la rarità, la vignetta, l'illustrazione, il periodo storico, la firma autografa di una persona importante, la data, la conservazione.





instruments in the form of bonds. One can thus find different types of securities and debt instruments.

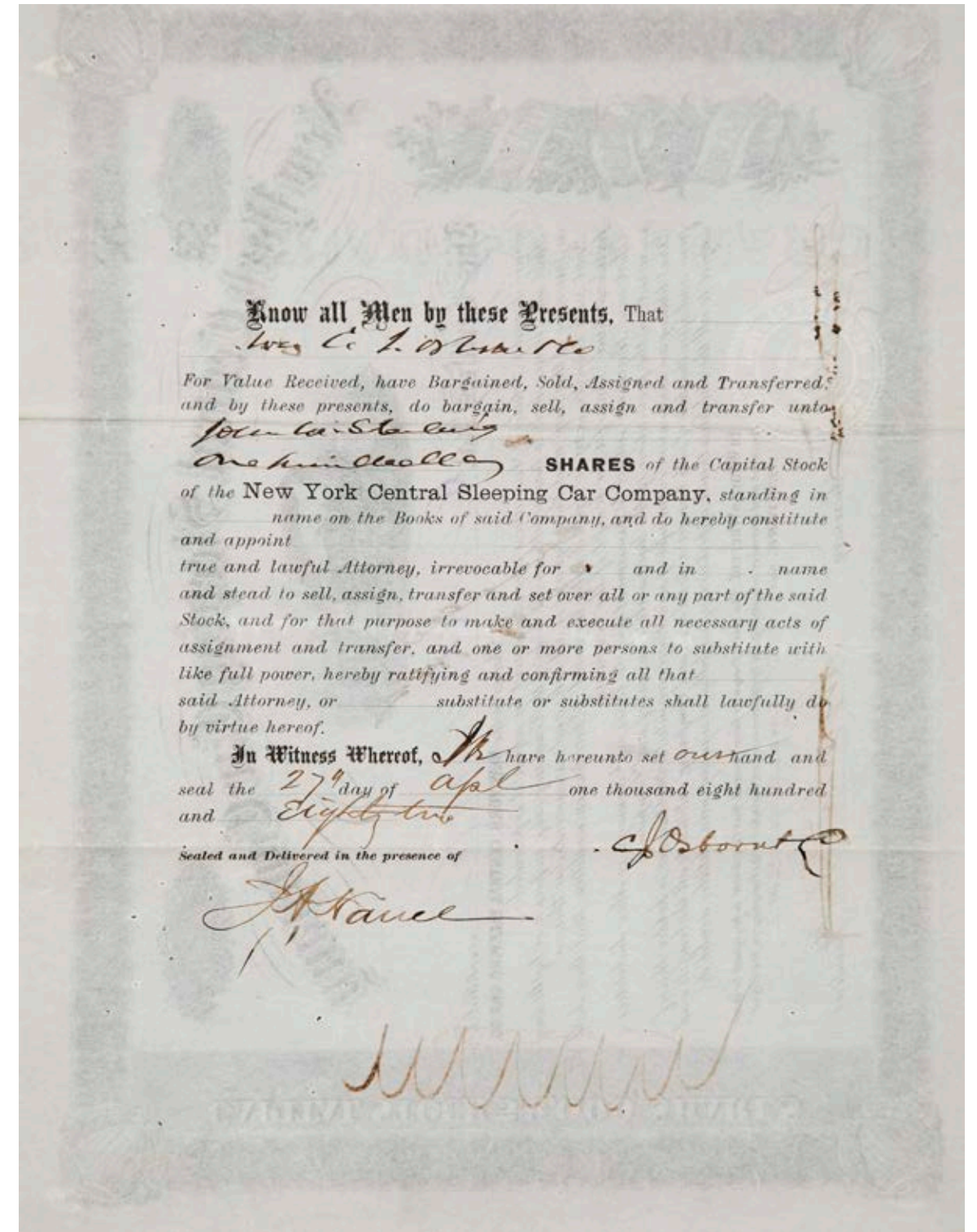
Each certificate is a piece of history about a company and its business. Some companies became major successes while others were acquired and merged with other companies. This explains the interest of collectors since each equity security in addition to its technical characteristics such as the type of paper, colours or pictures which in some cases were made by important engravers or artists of the time also has the signatures, stamps, dates, holder name, transfer agents, notary and additional important information allowing the document to be placed in a precise time period and consequently in the social, political and economic context of its issuance on the market.

It is not simply a hobby, it is a specialised type of collecting which is carried out in many ways: per category on specific themes such as railway or tram companies, mining companies or banks, rather wide themes which have involved many different issuers. Some collect certificates associated with well known business people such as the Rothschilds or Vanderbilts.

In the case of shares they are issued by companies which are practically never reimbursed, but in order to be paid they must be sold to another purchaser. In some cases they earn dividends depending on how well the company is performing. As far as bonds are concerned, they can be issued either by companies, governments or public bodies and indeed even by individuals and usually earn a fixed interest rate paid by the company.

Today collectors who purchase such objects have as their reference market other collectors, auctions, stock exchanges or online sales platforms.

Their value is determined by several factors. Firstly their rarity, vignette, drawing, historical period, hand-written signature of a famous person, date and condition.



Per la rarità viene usata una scala così suddivisa:

- R12 solo 1 certificato noto
- R11 solo 2 pezzi conosciuti
- R10 da 3 a 5 pezzi conosciuti
- R9 da 6 a 10 pezzi conosciuti
- R8 da 11 a 25 pezzi conosciuti
- R7 da 26 a 50 pezzi conosciuti
- R6 da 51 a 100 pezzi conosciuti
- R5 da 101 a 250 pezzi conosciuti
- R4 da 251 a 500 pezzi conosciuti
- R3 501 a 1000 pezzi conosciuti
- R2 da 1001 a 5000 pezzi conosciuti
- R1 oltre 5001 pezzi conosciuti

Mentre per il grado di conservazione su scala internazionale si preferisce la seguente classificazione:

- Uncirculated - sembra nuovo, senza segni o pieghe anomale, senza graffette, firme pulite e senza macchie
- Extremely fine - lievi tracce di usura
- Very fine - tracce minori di usura
- Fine - stropicciato con chiari segni di uso e usura
- Fair - forti segni di uso e usura
- Poor - alcuni danni con forti segni di usura e macchie





To indicate their rarity the following scale is used:

- R12 only 1 certificate known
- R11 only 2 known certificates
- R10 3 to 5 known certificates
- R9 6 to 10 known certificates
- R8 11 to 25 known certificates
- R7 26 to 50 known certificates
- R6 51 to 100 known certificates
- R5 101 to 250 known certificates
- R4 251 to 500 known certificates
- R3 501 to 1000 known certificates
- R2 1001 to 5000 known certificates
- R1 over 5001 known certificates

Whereas the following international classification indicating their condition is used:

Uncirculated - it looks new without abnormal markings or folds, staples, clean signatures and no stains

Extremely fine - slight traces of wear

Very fine - minor traces of wear

Fine - creased with clear signs of use and wear

Fair - strong signs of use and wear

Poor - some damage with strong signs of wear and staining

La collezione

Questa particolarissima collezione privata contiene titoli finanziari provenienti da tutto il mondo. Viste le caratteristiche che la collocano già in una pluri-categorizzazione – inoltre corredata da una cospicua documentazione di altri documenti, come lettere o ricevute – è da definirsi una patrimonio di grande interesse culturale collocabile nella storia della finanza mondiale.

Il processo di valorizzazione attuato da Rossello Family Office inizia dal procedere all'ordinamento dei singoli titoli e documenti corrispettivi, sia secondo procedura di archiviazione classica che digitale, con un modello di schedatura creato appositamente per questo tipo di collezione. I campi di classificazione sono stati aumentati rispetto alle formule classiche, per soddisfare meglio la condivisione con tutti i dati presenti anche non standardizzati.

Si è preferito non scannerizzare i documenti, bensì procedere con tecniche fotografiche altamente professionali che consentono all'oggetto – indicato con codici personalizzati – di essere valorizzato per ogni suo fine.

Un metodo studiato e personalizzato proprio per le caratteristiche di questa collezione, ritenendo essa assolutamente non comune.

L'attività contempla: l'archiviazione e la digitalizzazione dell'intero corpus della collezione, la realizzazione di pubblicazioni con il contributo di esperti e ricercatori di Università internazionali, la presenza a convegni in qualità di curatori, l'organizzazione e partecipazione ad eventi pubblici, l'esposizione di materiali su precise tematiche, prestati a mostre – previa completa garanzia del contesto organizzativo, l'identificazione del luogo permanente al fine della sua definitiva conservazione e promozione.

The collection

This unique private collection comprises financial securities from the world over. Owing to its characteristics it simultaneously falls within several categories and it is accompanied by a vast series of other documents including letters and receipts. It can be considered a heritage of great cultural interest and part of the world's financial history.

The enhancement process carried out by the Rossello Family Office begins with the putting into order of the individual securities and documents, according to both the classic filing procedure and the digital filing process and it uses a filing method that has been created specifically for this type of collection. The classification fields have been increased as compared to the classic formulas to allow a better sharing of all the available data including non standardized data.

Highly professional photographic techniques were used instead of scans thus allowing the object – to which a customized code has been assigned – to be enhanced for any and every use.

The method has been specifically studied and customized bearing in mind the unique characteristics of this collection.

The activities envisaged in the near future include the filing and digitalisation of the entire collection, the publishing of texts with the contribution of experts and researchers from international universities, the organisation and participation in public events, the exhibition of material on specific topics, lending to exhibitions – after receiving assurances on the organisational context, the identification of a permanent exhibition place to ensure its conservation and promotion.



IL CURATORE

Marika Lion ha una lunga esperienza nel settore della comunicazione istituzionale e public affairs per l'arte e la cultura. Inizia la sua carriera in una società del gruppo Montedison per poi entrare in Bonaparte48, per la quale risponde ad incarichi in campo pubblico-istituzionale. In seguito ha assunto ruoli di responsabilità in Finarte casa d'aste, Borgonuovo12, Fondazione Benetton iniziative culturali, Fondazione Villa Emo, Artnetworth. Per quest'ultima (boutique finanziaria per l'arte), nella funzione di Amministratore Delegato, organizza a Montecarlo "Art Finance Forum", evento esclusivo a carattere internazionale dedicato al collezionismo.

Ha diretto una collana di scultura moderna Electa, la collana Piccola Biblioteca di Arti e Lettere "ControCanto", e inoltre è autrice di testi critici per monografie d'arte.

Docente di diversi corsi di specializzazione e formazione specialistica per istituzioni con area private banking. Docente al Master "MASVIC" - Sviluppo creativo e gestione delle attività culturali - Università Ca' Foscari Venezia.

Esperto e CTU per l'arte del XIX e XX secolo e moderna. Curatore della rubrica Arte per il quotidiano di economia e finanza FIRSTonline.

Oggi opera nel settore della consulenza in mercato dell'arte nello specifico in area finanziaria e patrimoniale. Biografo. Curatore di Collezioni e Archivi privati.

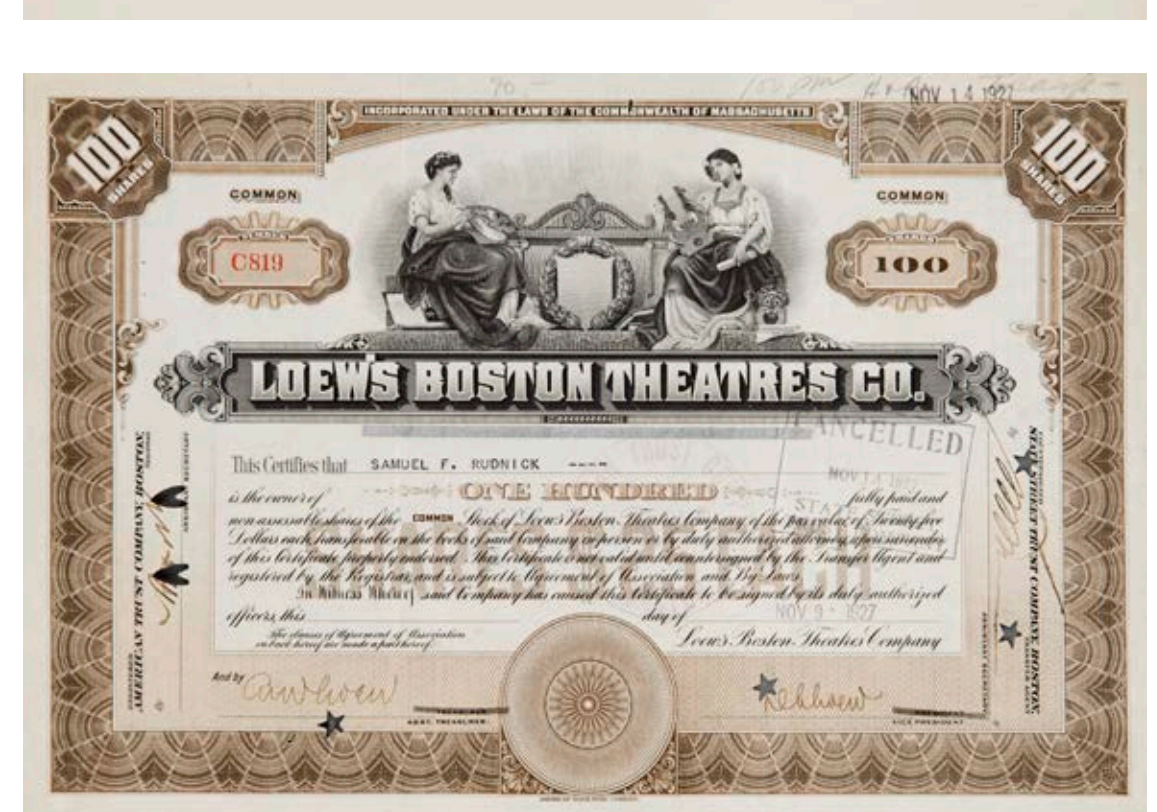
THE CURATOR

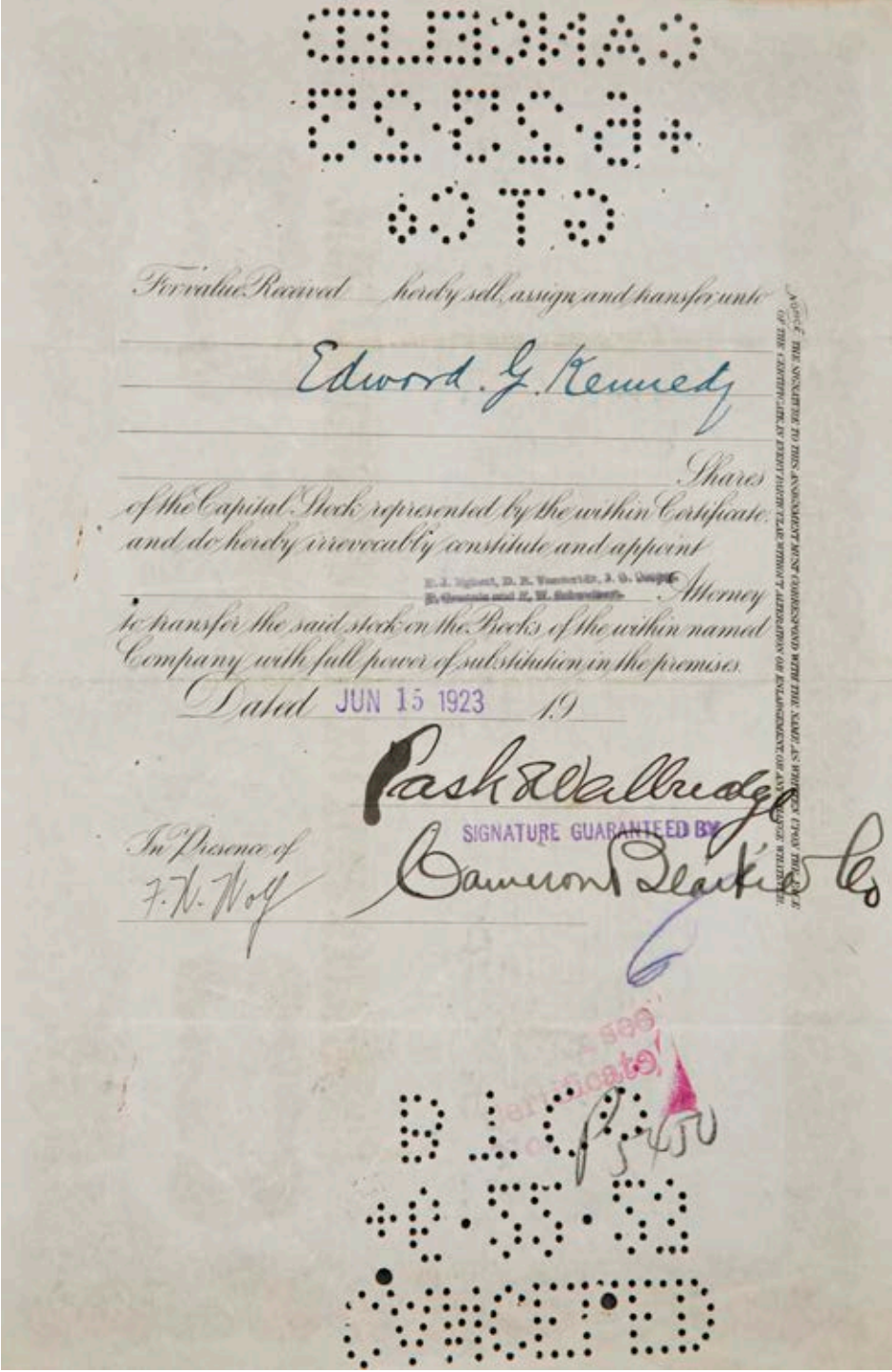
Marika Lion has a great experience in the field of institutional communication and public affairs in art and culture. She began her career in a company belonging to the Montedison Group and then in Bonaparte48, with public-institutional tasks. Afterwards she has had leadership roles in the Finarte Auction House, Borgonuovo 12, Tecnoeuropa, Benetton Foundation Cultural Initiatives, Villa Emo Foundation, Tsw, Artnetworth, etc. For the latter (an art financial boutique) and as CEO she organises the "Art Finance Forum" in Montecarlo, an international exclusive event dedicated to collection.

She directed a modern sculpture series Electa, the "ControCanto" series of the *Piccola Biblioteca di Arti e Lettere*, and is also the author of critical texts for art monographs.

She teaches several specialisation courses and specialistic training courses at institutions with a private banking area. She teaches at the "MASVIC" Master – for the Creative Development and Management of Cultural Activities – Università Ca' Foscari in Venice. CTU and is an expert of XIX-XXth century and modern Art. Curator of the Art column for the economics and finance FIRSTonline daily newspaper.

Today she is an art consultant specifically in the financial and asset sectors, a biographer and curator for private archives and collections.





R.F.O.

WEALTH ADVICE

www.rossellofamilyoffice.co.uk
london@rossellofamilyoffice.co.uk
T. 0044 75 55 19 05 81