



R.F.O.
WEALTH ADVICE

II

ROSSELLO FAMILY OFFICE

Conseils et planification stratégique des actifs des familles

PATRIMONIE ET PHILANTHROPIE

Avant de s'occuper de la philanthropie comme instrument utile pour aider les membres d'une famille à partager leurs valeurs communes dans un patrimoine on doit jeter les bases pour une responsabilité philanthropique, c'est-à-dire le sentiment d'avoir le devoir de partager la richesse produite.

Ces dernières années nous assistons au passage d'une prospective de *gouvernement* à une prospective de *gouvernance*, avec de nouvelles lignes stratégiques sur l'aide sociale communautaire, la croissance des jeunes et le bien-être et la dignité de la personne dans la société. Avec ces principes le rôle de la culture est indispensable.

La philanthropie peut soutenir la croissance de toute forme de culture, de l'art à la science, jusqu'au sport. La philanthropie ne finance pas seulement la culture, elle peut stimuler la croissance d'un milieu social favorable à elle-même en fournissant et en créant des exemples de générosité pour la croissance de la culture dans la société civile. À ce regard, dans un milieu plus public il y a principalement les fondations, qui par statut et/ou mission, représentent un exemple de générosité institutionnelle ayant l'objectif d'assurer la croissance de leurs communautés.

Tandis que dans le contexte d'une valorisation du patrimoine familial, l'instrument idéal pour unir la famille autour de valeurs et héritages réels, aidant ainsi les membres de la famille à participer aux valeurs partagés est le family office.

ROSSELLO FAMILY OFFICE

Family Asset Consultancy and Strategic Planning

ASSETS AND PHILANTHROPY

Before tackling philanthropy as an instrument capable of helping family members come together on shared values concerning assets, one must highlight the philanthropic responsibility, i.e. when one feels a duty to share one's wealth.

During recent years there has been a shift from *government* to *governance* with new strategic approaches concerning community welfare, the growth of young people and on the wellbeing and dignity of individuals in society. With these principles in mind, the role played by culture is essential.

Philanthropy can support the growth of any type of culture ranging from art to science to sport. Philanthropy does not only fund culture, it can stimulate the growth of a social environment favourable for its growth and create examples of direct generosity fostering the growth of culture in civil society. As regards this point, from a public standpoint, the foundations in particular, thanks to their rules of association and/or mission represent an example of institutional generosity targeted at the growth of the community.

Whereas in the framework of family asset management the ideal instrument to unite families on real values and assets, thus helping family members come together around shared values is the family office.

LE FAMILY OFFICE

Le Family Office, littéralement “*le bureau de famille*” est un sujet qui gère le patrimoine d’une ou de plusieurs familles et il agit comme un lien et assure la coordination entre la famille et son patrimoine. La gestion, protection, conservation et croissance du patrimoine de la famille à travers le Family Office est donc un vrai modèle organisationnel qui assure l’efficacité et la maximisation de la performance.

Ce modèle organisationnel du patrimoine de famille, très développé aux Etats-Unis dès le début du XIXe siècle a été importé progressivement en Europe et à partir des années 90 il s’est diffusé en Italie aussi.

Le Family Office répond donc aux exigences et aux besoins des personnes extrêmement fortunées “Ultra High Net Worth Individuals”, représentés par les familles avec des patrimoines mobiliers et immobiliers, avec la responsabilité de gérer et organiser le patrimoine selon les objectifs fixés par la famille pour maximiser les résultats de gestion. Cette complexe activité a besoin d’un niveau élevé de spécialisation et de professionnalisation, outre à des professionnels de haute niveau et expérience.

Les Family Office répondent aussi à des exigences de gestion du patrimoine, financier sociétaire et de gestion du risque mais préliminairement offre des services d’administration et légaux, y compris non financiers comme par exemple la gestion des relations entre les membres de la famille surtout à la suite de successions testamentaires.

La réponse offerte par le bureau de famille pour les activités dans le monde du sport sont particulièrement efficaces. En effet, il offre une réponse utile concernant la gestion du risque pour les activités familiales souvent caractérisés par des choix émotionnels.

Ces secteurs d’intérêt spécifiques – culture et sport – suscitent beaucoup de curiosité et passionnent en particulier les nouvelles générations. Leur implication dans ces secteurs en vue de leur entrée dans la gestion familiale peut constituer une expérience formative très importante.

THE FAMILY OFFICE

Family Offices are subjects that manage the wealth of one or more families acting as linchpins and ensuring the coordination between families and their assets. The management, protection, conservation and increase of family assets thanks to the Family Office is a true organisational model which aims at ensuring efficiency and the maximisation of performance.

Such family asset organisational model developed greatly in the US starting at the beginning of last century and it was then gradually imported into Europe and from there in the early nineties it spread to Italy as well.

The Family Office responds to the needs of the “Ultra High Net Worth Individuals”, i.e. families with securities and real estate assets with the task of managing and organising their assets according to the goals set by the family itself to maximise performance. Such complex activity needs a high level of specialisation and professionalism in addition to top quality and experienced professional profiles.

The Family Office responds to wealth management, corporate finance and risk management needs and also offers administrative and legal services, including those of a non financial nature such as family relations management between family members in particular following testate successions.

The response that a Family Office can offer concerning activities in the sports sector is particularly appropriate. Indeed, it offers a useful response in terms of risk management for family activities which are often characterised by emotional choices.

These specific sectors of interest – culture and sport – attract and inspire new generations in particular and their involvement in view of their entry in the management sector can constitute an important training opportunity.

ROSSELLO FAMILY OFFICE POUR LA CULTURE

Dans le champ de la gestion du patrimoine et plus précisément de l'allocation d'actifs la valorisation des collections et archives historiques et l'investissement dans le marché de l'art sont très importants pour assurer la diversification. Sa courbe n'est pas affectée par les tendances des autres marchés (par exemple les marchés des matières premières, devises, obligations et actions), et elle reste positive même quand le marché boursier est à la baisse. Pour cette raison, et en particulier dans ce moment historique, la valorisation de n'importe quel objet (livres, toiles, sculptures et n'importe quelle autre collection ayant une valeur culturelle) représente un procès nécessaire puisque la collection, à travers un classement correcte – beaucoup mieux si digitalisé – peut être correctement interprété et géré à tout moment.

En outre le développement des activités dans le secteur philanthropique revêtent de plus en plus d'importance et le Family Office est une réponse orienté vers l'avenir aux exigences de la corporate finance familiale. En particulier le Family Office offre une bonne réponse pour les activités du monde sportif, en fournissant une réponse utile pour la gestion du risque pour les activités familiales qui sont souvent caractérisées par des choix émotionnels.

Ces domaines spécifiques d'intérêt suscitent curiosité et passion dans les nouvelles générations et leur participation en vue de leur entrée dans la gestion des actifs familiaux et peuvent constituer une bonne formation.

L'avantage d'être suivis par un Family Office est principalement que tous les différents interacteurs, chacun pour ses propres compétences, travaillent ensemble pour la conservation et maximisation du patrimoine.

ROSSELLO FAMILY OFFICE AND CULTURE

To ensure greater diversification in wealth management and more precisely in asset allocation, art collection and archive enhancement together with investments in the art market have acquired great importance. Indeed, not only is their performance curve not influenced by other market trends (such as that of raw materials, currencies, bonds and shares), but it tends to remain positive even during the so-called bear markets. For this reason and particularly in this historical period, the enhancement of any object (book, painting, sculpture and/or any other collection having a cultural value) represents a necessary process since a collection, thanks to its correct filing – better yet if digital – can be correctly interpreted and managed at any time.

The development of activities in the philanthropic sector is gaining more and more ground and Family Offices constitute a farsighted response to family corporate finance needs. It is particularly well suited for activities in the sports sector since it offers a good solution in terms of risk management for family activities often characterised by emotional choices.

These specific sectors of interest create a lot of curiosity and passion in the younger generations and their involvement in view of their entry into the management of the family assets can constitute a very useful training.

The main advantage offered by a family office is that all the different actors, each for his/her specific skills, work together to protect and maximise family assets.



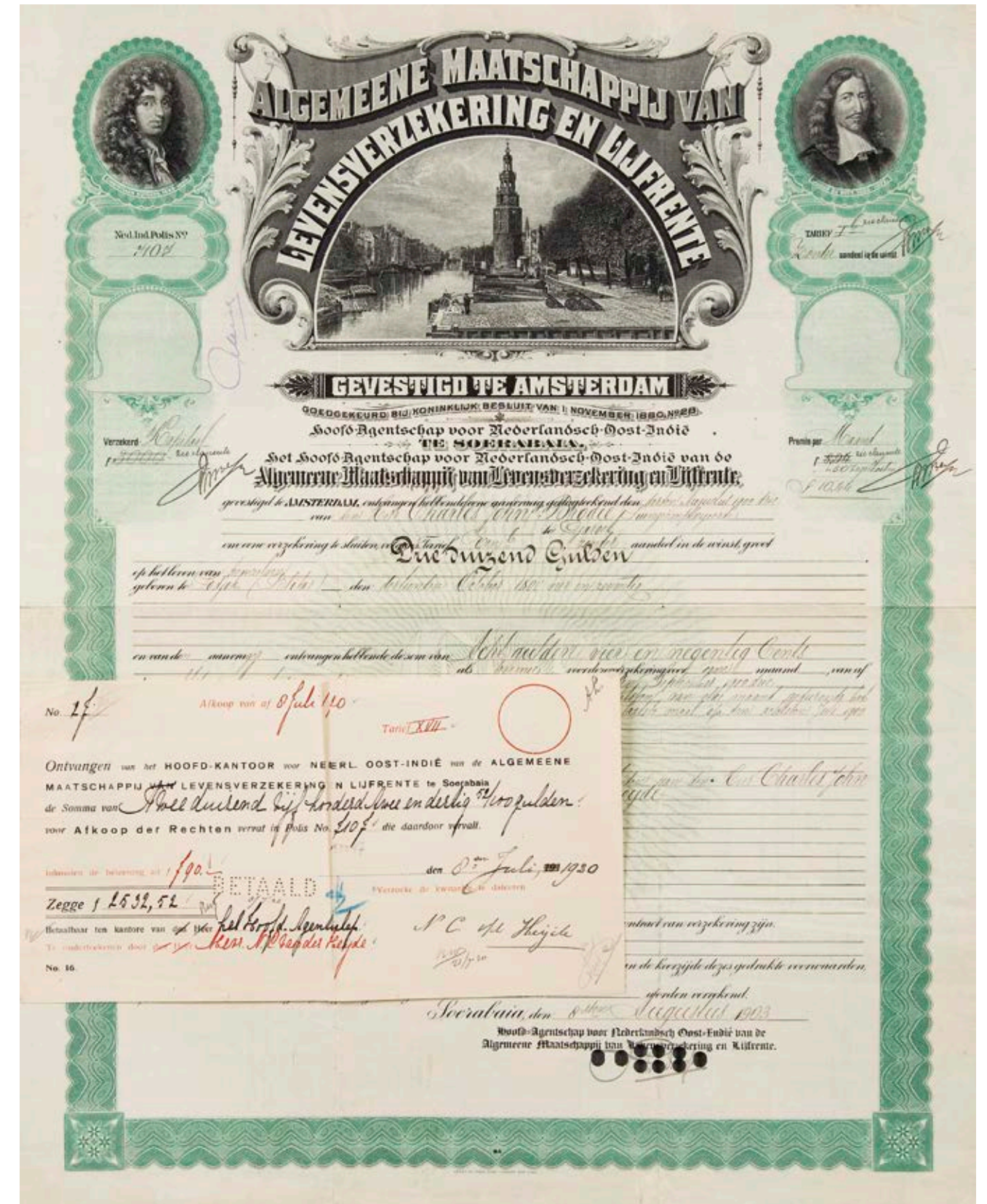
INTRODUCTION À LA COLLECTION

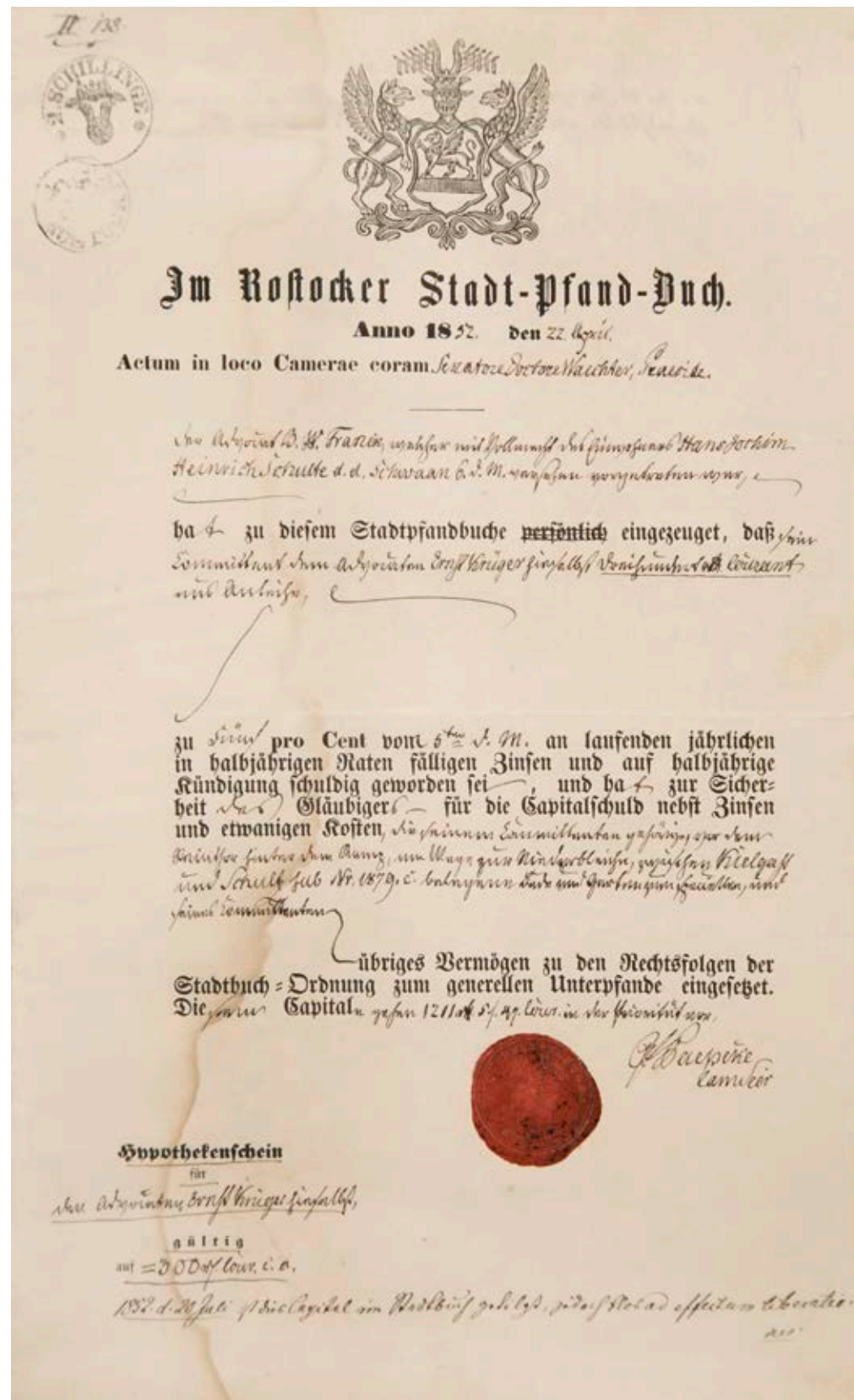
Le siècle dernier, et plus précisément en 1977, le mot “*Scriptophilie*” qui découle du mot anglais “*Scripophily*”, est utilisé pour la première fois pour indiquer un type précis de collection. Le mot est composé de “*scrip*” qui signifie certificat provisoire de titres et “*philos*” mot grec qui indique un objet apprécié.

La scriptophilie représente donc une forme de collection assez récente et au même temps si particulière qu'elle rencontre un intérêt croissant à niveau européen et international. Les divers objets en question, plus précisément les titres boursiers représentent donc un témoignage historique concret du monde financier.

La IBSS (International Bond & Share Society) est l'association mondiale plus importante dans le secteur de la Scriptophilie. Elle a été établie en 1978 comme une organisation sans but lucratif pour développer la connaissance des obligations, actions et autres titres de participation collectionnables et elle s'occupe de promouvoir les activités d'étude, recherche et d'échange dans ce champ.

Bien qu'il s'agisse d'un marché essentiellement anglo-saxon, les échanges sont effectués dans plusieurs marchés mondiaux, puisque ces titres financiers ont été émis dans presque tous le pays occidentaux, mais aussi par la République de Chine avec les obligations *Super Ptechili* o *Superpetchilly*. Ces obligations et les obligations des fermiers *farmer bonds* ou les obligations de liberté *liberty bonds* ont atteint des prix très attractifs.





INTRODUCTION: THE 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 scriptophilie représente une partie de l'histoire financière d'un pays dans laquelle les sociétés qui avaient besoin de fonds pour leurs activités procédaient à l'émission de titres actionnaires sous la forme de titres, ou titres à dette sous forme d'obligations. L'on trouve donc différents types de titres et d'instruments de dette.

Un vrai morceau de l'histoire de chaque société. Dans le temps ces sociétés sont restées indépendantes, ont été achetées ou se sont fondées avec d'autres entreprises. Ceci explique l'intérêt des collectionneurs car chaque titre outre ses caractéristiques techniques, comme le type de papier utilisé, la couleur ou le dessin qui parfois est signé par des graveurs fameux ou par des artistes de la période, contient aussi des signatures, des timbres, les dates, le nom du titulaire et les transferts, le nom du notaire et beaucoup d'autres données qui permettent de positionner le document dans une période historique précise et donc dans le contexte social, politique et économique de son émission sur le marché.

Ce n'est pas simplement un loisir, c'est un vrai type de collection spécialisée qui s'effectue de plusieurs manières, par catégories individuelles sur des thèmes spécifiques par exemple les chemins de fer et de tram, les sociétés minières ou bancaires, des thèmes très vastes qui ont occupé beaucoup de sociétés d'émission. Il y a aussi des titres liés au noms des titulaires comme les fameux Rothschild ou Vanderbilt.

Dans le cas des actions, elles sont émises par des sociétés qui ne sont presque jamais remboursés, mais pour la liquidation on doit les revendre à un autre acheteur.. Elles peuvent avoir des dividendes selon les résultats obtenus par la société. Tandis que les obligations peuvent être émises par des entreprises ou des gouvernements, organismes publics mais aussi des particuliers. Normalement les titulaires obtiennent un taux fixe payé par l'entreprise.

Aujourd'hui le marché de référence des collectionneurs pour leur achats sont les autres collectionneurs directement, les enchères, les bourses et les plateformes d'achat en ligne.

Leur valeur dépend de plusieurs facteurs: leur rareté, la vignette, l'illustration, la période historique, la signature manuscrite d'une personne importante, la date, la niveau de conservation.





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. Some companies became major successes while others were acquired and/or 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 certificates are linked to 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 pay a fixed interest rate.

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

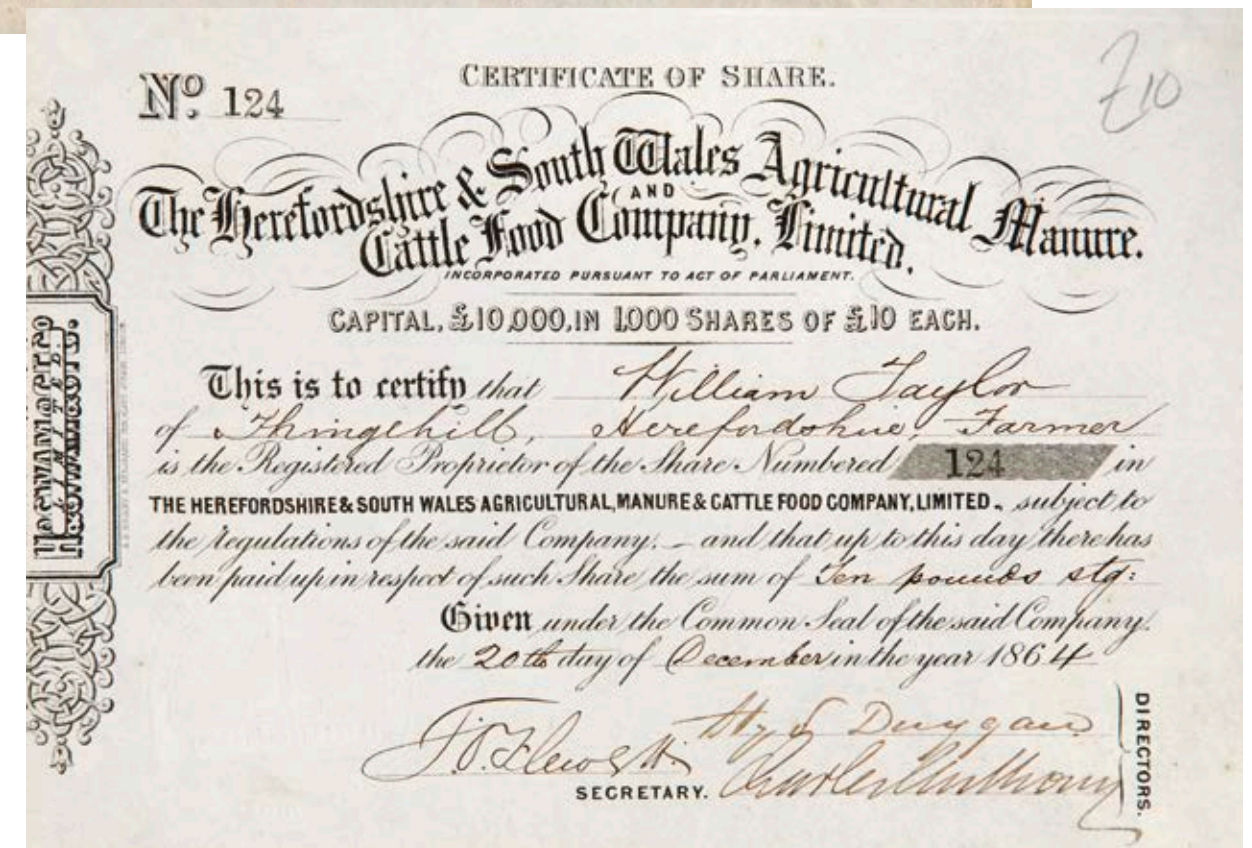
Their value is determined by several factors. Firstly their rarity, vignette,, drawing, historical period, hand-written signature of a famous person, date and condition.

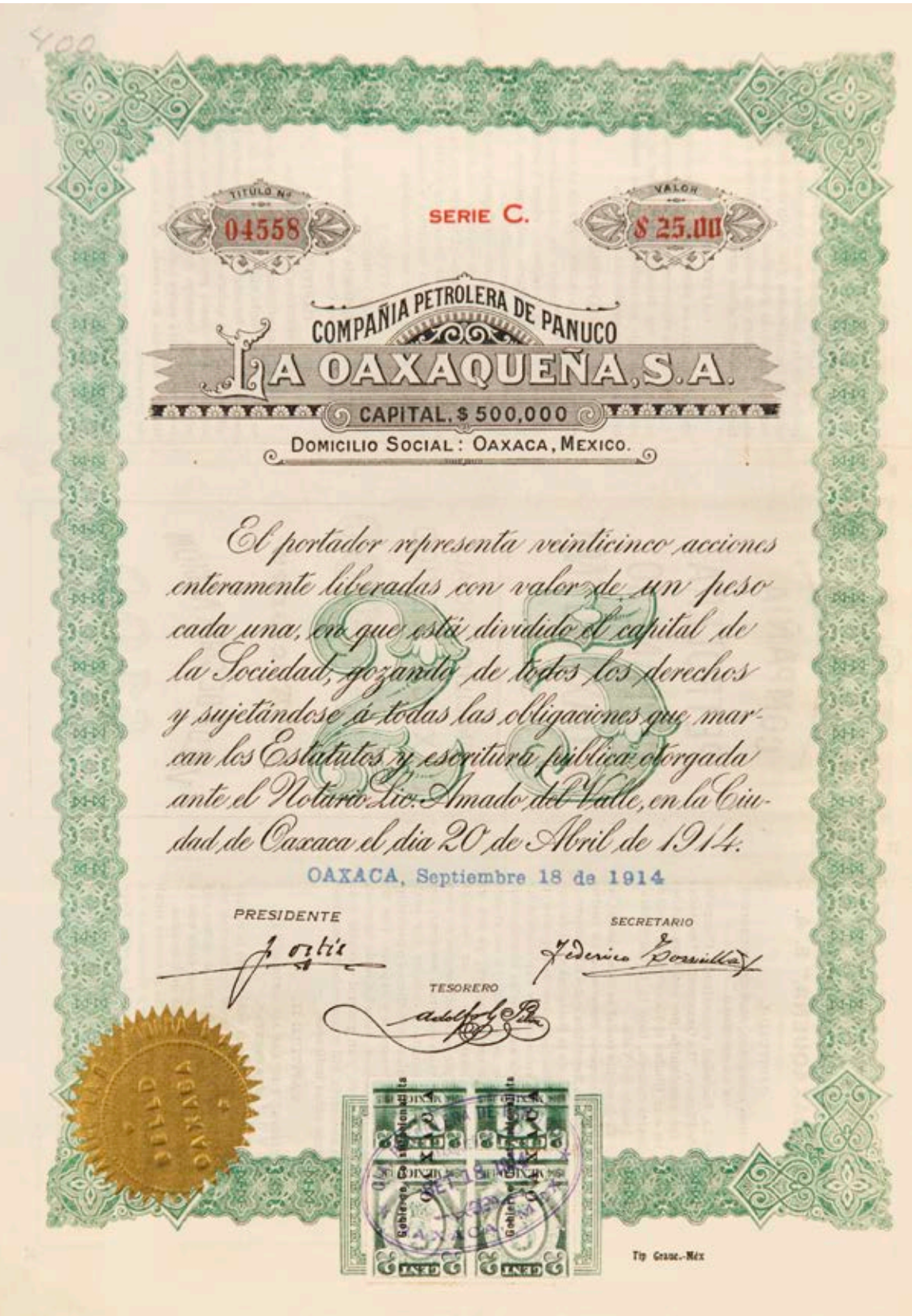
La Collection

Cette collection privée très particulière contient des titres financiers du monde entier. Ses caractéristiques la placent dans plusieurs catégories – elle dispose en outre de beaucoup d'autres documents, comme par exemple des lettres et des reçus – et elle constitue donc un patrimoine ayant un grand intérêt culturel dans l'histoire de la finance mondiale.

Le procès de valorisation effectué par le Rossello Family Office commence avec la mise en ordre de tous les titres et documents selon la méthode classique et digitale de classement avec un modèle de classement créé explicitement pour ce type de collection. Les champs de classement ont été augmentés par rapport aux formules classiques, pour mieux satisfaire la condensation de toutes les données y compris celles qui ne sont pas normalisées. Une méthode étudiée et personnalisée pour les caractéristiques spécifiques de cette collection puisque elle est remarquable.

L'activité prévoit: le classement et la digitalisation de tout le corps de la collection, la réalisation de publications avec l'aide d'experts et chercheurs provenant d'universités internationales, la présence pendant des conférences comme directeurs, l'organisation et la participation aux événements publics, l'exposition du matériel sur des thèmes spécifiques et des emprunts à des expositions.



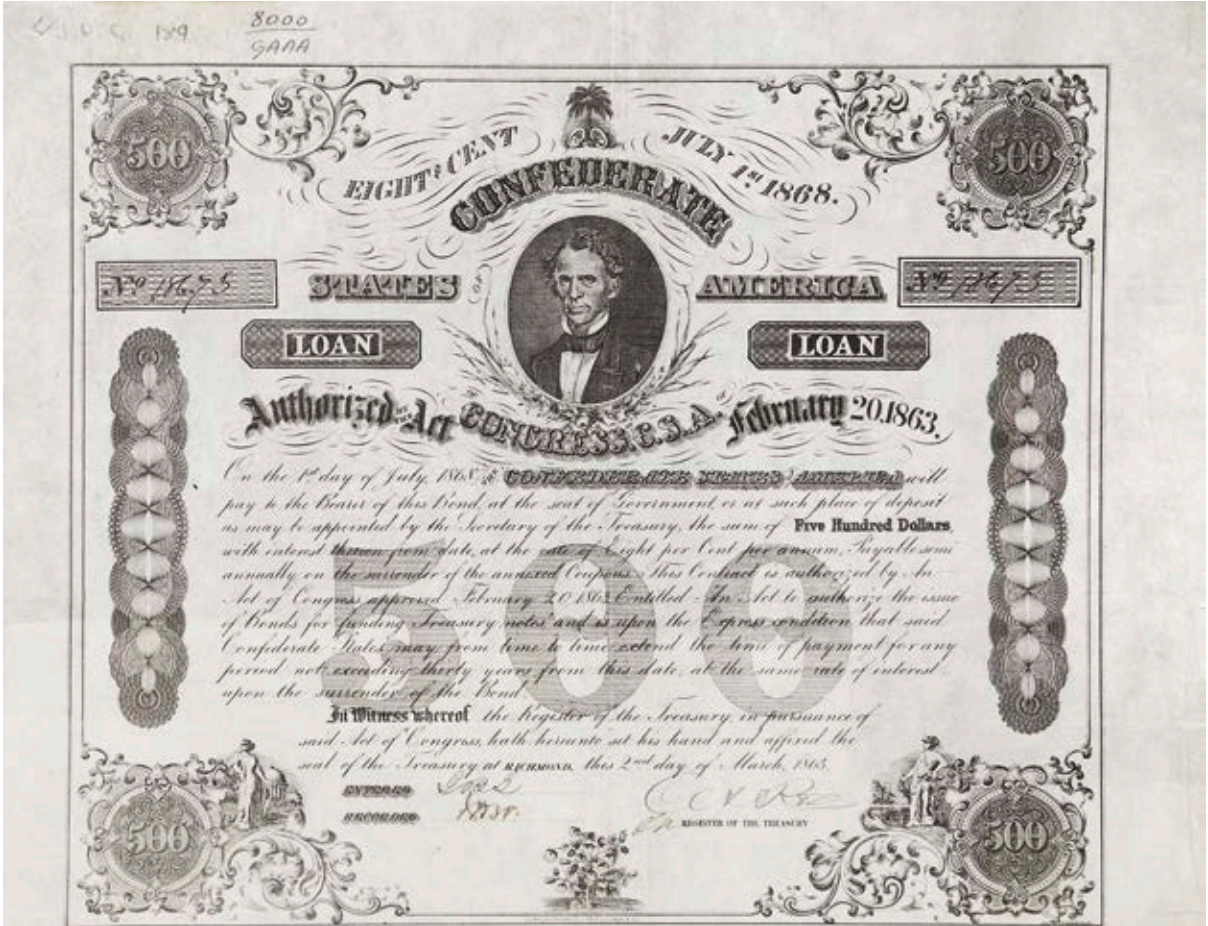
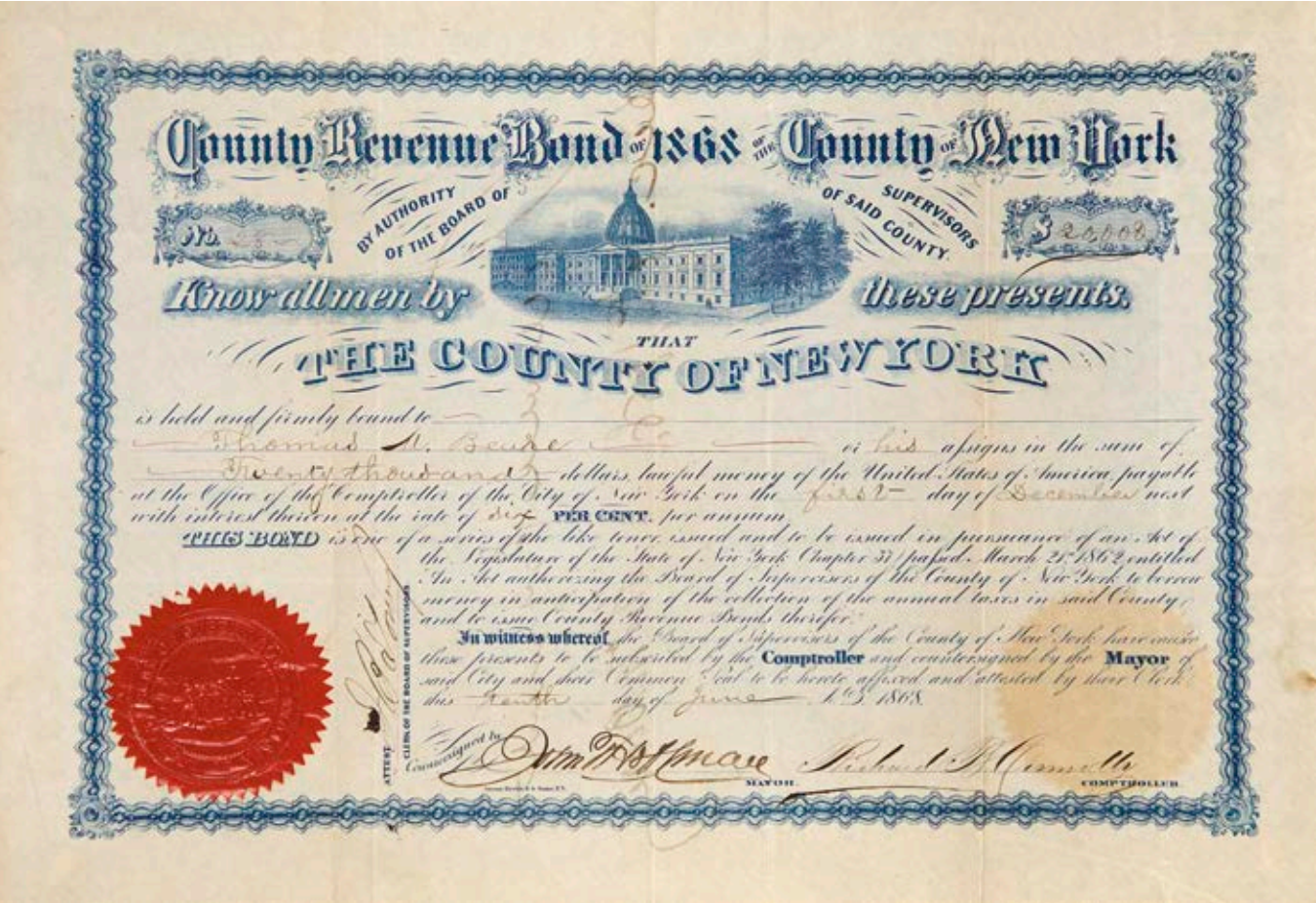


The Collection

This very special private collection contains financial securities from the world over. Its characteristics are such that it falls within several different categories. Moreover, is accompanied by many other documents such as letters and receipts. It constitutes a great cultural heritage in the world's financial history.

The enhancement process carried out by the Rossello Family Office begins with the organisation of the individual securities and accompanying documents, according to the classic filing procedures together with the digital filing procedures. The filing model has been especially created for this type of collection. The number of classification fields has been increased as compared to the classic formulas so as to ensure a better integration with all the available data, including non-standardized data. This method has been studied and customized bearing in mind the specific characteristics of this collection since it is truly out of the ordinary.

The activity envisages 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.



LE DIRECTEUR

Marika Lion a une vaste expérience dans le secteur de la communication institutionnelle et affaires publiques pour l'art et la culture. Sa carrière débute dans une société du groupe Montedison et continue auprès de la Bonaparte48 avec des responsabilités dans le champ publique-institutionnel. Par la suite elle a endossé des rôles de responsabilité dans la maison de vente aux enchères Finarte, Fondation Benetton Initiatives Culturelles, Fondation Villa Emo, Artnetworth. Pour cette dernière (boutique financière pour l'art) elle est chef d'entreprise et organise à Monte Carlo le “*Art Finance Forum*”, événement international exclusif dédié aux marchés des collectionneurs.

Elle a dirigé la série de sculpture moderne Electa, la série “*Contro Canto*” de la Piccola Biblioteca di Arti e Lettere et elle est en outre autrice de textes critiques pour les monographies d'art.

Elle est professeur de plusieurs cours de spécialisation et formation spécialisée pour les institutions ayant une section de gestion de fortunes (private banking). Elle est professeur pour le Master “MASVIC” – Développement créatif et gestion des activités culturelles – Université Ca' Foscari à Venise.

Expert et CTU (consultant technique d'office) pour l'art du XIX^e et XX^e siècle et l'art moderne. Directrice de la rubrique Art pour le quotidien d'économie et finance FIRST online. Aujourd'hui elle est consultant dans le marché de l'art, plus spécifiquement dans le secteur financier et du patrimoine. Biographe, Directrice de collections et archives privés.

THE DIRECTOR

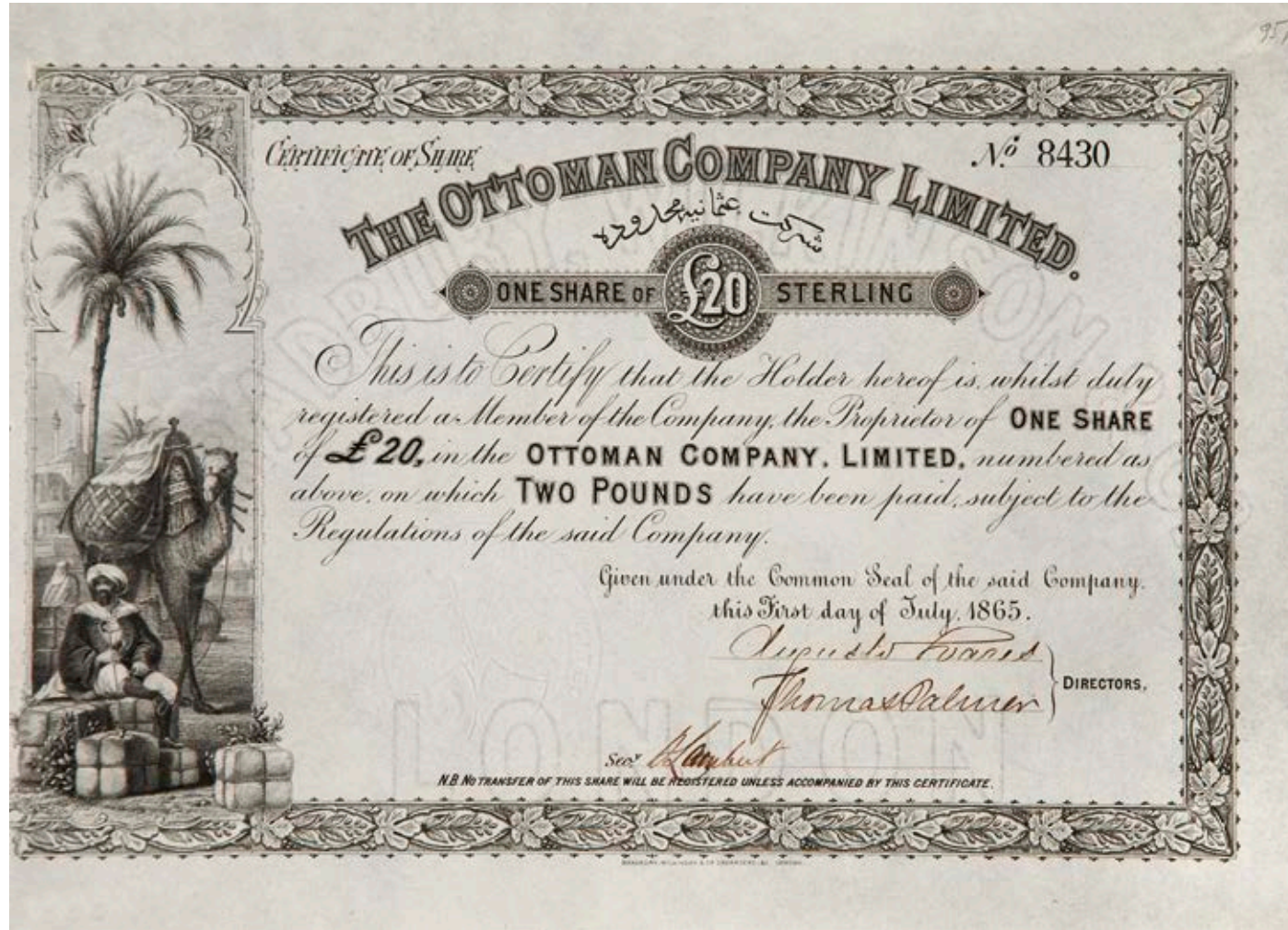
Marika Lion has a vast experience in the institutional communication and public affairs art and culture sectors. Her career began at a company within the Montedison Group and then continued at the Bonaparte48 company where she held public-institutional roles. She then occupied important roles at the Finarte auction house, cultural initiatives for the Benetton Foundation, Villa Emo Foundation, Artnetworth. As CEO at Artnetworth, a financial boutique in favour of the arts, she organized the “Art Finance Forum” in Monte Carlo, an international exclusive event dedicated to collection.

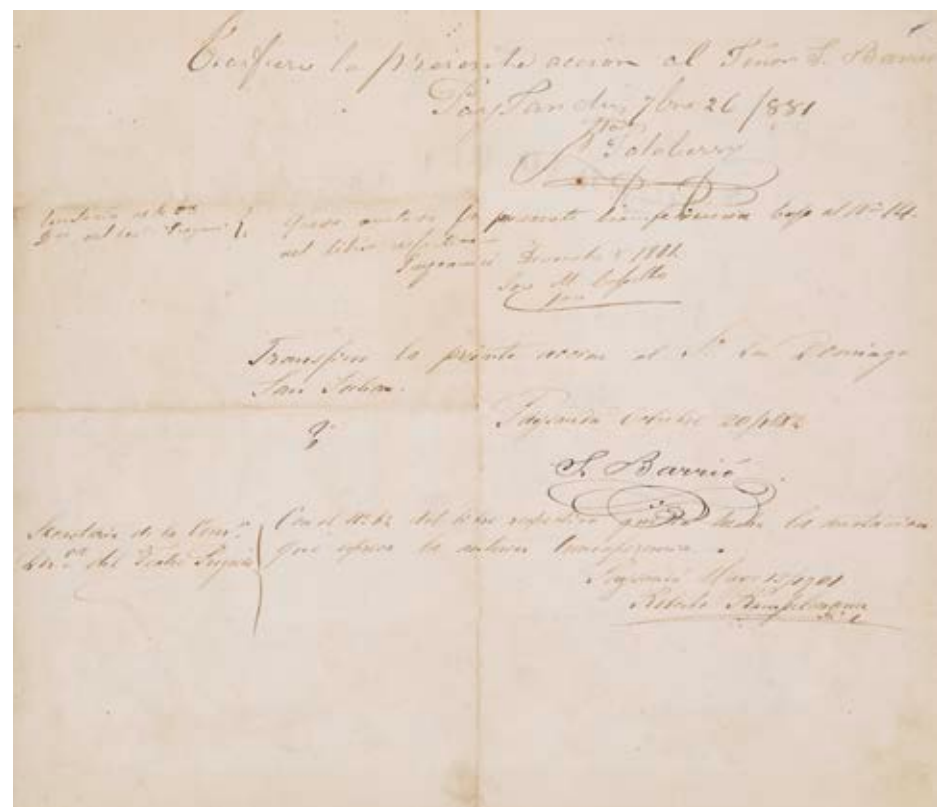
She has directed the modern sculpture series Electa, the Piccola Biblioteca di Arti e Lettere “ControCanto” series and is the author of critical texts for arts monographies.

She is a professor at several specialisation and training courses for private banking institutions and at the “MASVIC” Master Course for Creative Development and Cultural Activities Management at the Ca' Foscari University in Venice.

She is an expert and technical court consultant for nineteenth and twentieth century modern art as well as the curator of the Arts column at FIRST an online economics and finance daily newspaper.

At present she operates in the art market consultancy sector particularly in the financial and wealth sectors. Biographer. Curator of private collections and archives.







R.F.O.
WEALTH ADVICE

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