

# Wein als Investment: Eine lohnende

WINE AS AN INVESTMENT:  
A PROFITABLE  
OPPORTUNITY?

## HEIKO T. TAUDIEN

CEO CW Wine, Vorstand der Vereinigung deutschsprachiger Weinpublizisten und Director of FIJEV und wineBANKer.

*CEO CW Wine, board member of the Association of German-Speaking Wine Journalists and Director of FIJEV and wineBANKer.*



In den letzten Jahren hat sich Wein von einem reinen Genussmittel zu einer ernstzunehmenden Kapitalanlage entwickelt. Immer mehr Anleger interessieren sich für ein Wein-Investment, da es eine attraktive Möglichkeit bietet, das Portfolio zu diversifizieren und langfristig stabile Renditen zu erzielen. Dieser Artikel beleuchtet die Chancen, Risiken und Strategien rund um Wein als Investment.

*In recent years, wine has evolved from a mere indulgence to a serious capital investment. More and more investors are interested in wine as an opportunity for profit, as it offers an attractive way to diversify their portfolio and achieve stable returns over the long term. This article explores the opportunities, risks and strategies related to wine as an investment.*

# Kapitalanlage?

Überlegen Sie sich Ihr Ziel. Sind Sie Investor oder Sammler? Vielleicht möchten Sie einen Vorrat an besonderen bzw. seltenen Weinen anlegen, die Sie mit Familie und Freunden genießen können. Oder wollen Sie investieren? Diese Entscheidung ist bedeutend und bestimmt sowohl die Selektion der Weine als auch die Nebenkosten. Die Lagerung Ihrer Weine im eigenen, temperierten Weinkeller hat oft eine andere Nebenkostenstruktur als die professionelle Lagerung in zoll- und steuerbefreiten Lagern.

*Consider your goals. Are you an investor or collector? Perhaps you want to build a collection of special or rare wines to enjoy with family and friends. Or would you prefer to invest? This decision is crucial, as it determines the selection of wines as well as the associated costs. Storing your wines in your own, temperature-controlled wine cellar often involves cost structures that differ from professional storage in customs- and tax-free warehouses.*

## Warum Wein als Kapitalanlage?

Wein gilt als alternative Geldanlage, die im Vergleich zu traditionellen Investments wie Aktien oder Anleihen eine geringe Korrelation zu den Finanzmärkten aufweist. Hochwertige Weine erfahren gewöhnlich im Laufe der Zeit eine Wertsteigerung, da sie reifen und sich parallel die Anzahl der verfügbaren Flaschen reduziert. Diese

## *Why choose wine as a capital investment?*

*Wine is regarded as an alternative investment that exhibits a low correlation to financial markets when compared to traditional investments such as stocks and bonds. High-quality wines generally appreciate over time as they mature and the number of available bottles decreases. This combination of limited supply and growing demand makes them attractive. Another thing*

Kombination aus begrenztem Angebot und steigender Nachfrage macht sie attraktiv. Ein weiterer Vorteil ist die globale Nachfrage nach Spitzenweinen, nachfolgend als Trophy-Weine bezeichnet. Insbesondere in Asien und den USA gibt es eine wachsende Anzahl von Sammlern, die den Preis von seltenen Jahrgängen positiv beeinflussen. Des Weiteren können Weininvestitionen im Vergleich zu anderen Vermögenswerten sogar von einer günstigen steuerlichen Behandlung profitieren. Im Vereinigten Königreich beispielsweise gelten bestimmte Weininvestitionen als Vermögenskonsum und können von der Kapitalertragssteuer befreit werden. Alternativ zu Aktien oder Anleihen ist Wein ein physischer Vermögenswert, den Anleger und Sammler sehen, anfassen und sogar genießen können. Diese Greifbarkeit verleiht Anlegern oft emotionale Zufriedenheit.

## Was sind Trophy-Weine?

Trophy-Weine sollten die Eigenschaften der Lagerfähigkeit aufweisen, also gereift auf große Nachfrage stoßen können. Prädestiniert sind primär die besten Weine aus den Regionen Napa Valley, Bordeaux, Burgund, Piemont, Toskana und ausgewählte Schaumweine aus der Champagne. Einige Weine aus Spanien sind ebenfalls ins Kalkül zu ziehen. Diese Trophy-Weine werden gewöhnlich für zwischen 150 Euro und 1.000 Euro pro Flasche in Gebinden aus Holz für 3 oder 6 Flaschen erworben.

*working to the wine investor's advantage is the global demand for premium wines, commonly known as trophy wines. There is a growing number of collectors particularly in Asia and the United States, a circumstance which positively influences the prices of rare vintages. Wine investments can also benefit from favourable tax treatment compared to other assets. In the United Kingdom, for example, certain wine investments are considered capital consumption and can be exempt from the capital gains tax. Unlike stocks or bonds, wine is a physical asset that investors and collectors can see, touch and even enjoy. This tangibility often provides a sense of emotional satisfaction to investors.*

## What are trophy wines?

*Trophy wines are characterised by their ability to age well and their high demand in the market. The finest wines from regions such as Napa Valley, Bordeaux, Burgundy, Piedmont and Tuscany, along with select sparkling wines from Champagne, are ideal. Some wines from Spain are also worth considering. These trophy wines are typically acquired in the price range of EUR 150.00 to 1,000.00 per bottle, often in wooden crates containing 3 or 6 bottles. Provenance is a crucial factor in your purchase decision. The ideal purchase would be directly from the château or through an established duty-free warehouse (such as in London). Provenance*

**Zu den bekanntesten Trophy-Weingütern zählen | The best-known trophy wineries include:**

- **Château Lafite Rothschild** (Bordeaux)
- **Domaine de la Romanée-Conti** (Burgund/Burgundy)
- **Screaming Eagle** (Kalifornien/California)

Entscheidend für den Erwerb ist die Provenienz. Der ideale Erwerb erfolgt direkt vom Château oder über ein etabliertes Zollfreilager (zum Beispiel in London). Die belegbare Herkunft hat erheblichen Einfluss auf den Preis bei der späteren Veräußerung. Rechnen Sie mit einem Budget von über 25.000,00 Euro, um loszulegen. Diese Größenordnung ergibt sich unter dem Aspekt der Diversifizierung.

Entscheidend für den Wert ist neben dem Renommee des Weinguts der Jahrgang, da klimatische Bedingungen die Qualität und Langlebigkeit des Weins beeinflussen. Weine aus exzellenten Jahrgängen erzielen oft höhere Preise.

### Die richtige Lagerung – der Schlüssel zum Werterhalt

Die Lagerung spielt eine zentrale Rolle beim Wein-Investment. Idealerweise wird der Wein in professionellen Weinkellern gelagert, die eine konstante Temperatur (10-16°C), eine hohe Luftfeuchtigkeit und Schutz vor Licht und Erschütterungen gewährleisten.

Die richtige Lagerung ist für die Werterhaltung und Wertsteigerung eines Weins unerlässlich. Die Dokumentation der Herkunft, einschließlich der Lagerhistorie, erhöht die Attraktivität eines Weins im Verkauf. Die jährliche Weinlagerung samt Versicherung ist mit 1,50 Euro pro Flasche zu kalkulieren. Investoren sollten auf spezialisierte Lagerunternehmen zurückgreifen, die neben optimalen Lagerbedingungen auch die Authentizität und Provenienz der Flaschen dokumentieren können.

*significantly affects the price at resale. You should anticipate spending more than EUR 25,000.00 to get started, which allows you to sufficiently diversify. The value of a wine is influenced by the reputation of the winery and the vintage, as climatic conditions affect the quality and longevity of wine. Wines from excellent vintages often fetch higher prices.*

### Proper storage – the key to value preservation

*Storage plays a crucial role in wine investment. Ideally, wine should be stored in professional wine cellars that ensure constant temperatures (10 to 16°C), high humidity and protection from light and vibration. Proper storage is essential for preserving and increasing the value of a wine. Documenting the origin of the wine, including its storage history, increases the attractiveness of a wine when selling. The annual storage cost, including insurance, is typically EUR 1.50 per bottle. Investors should rely on specialised storage companies that can offer optimal storage conditions and document the authenticity and provenance of the bottles.*



## Wie verkauft man seine Weine bzw. ganze Sammlungen?

- **Auktionshäuser** wie Sotheby's oder Christie's bieten eine Plattform für Ihre Weine. Wenn Sie Ihren Wein zum Verkauf einliefern, erhält das Auktionshaus einen Teil des Verkaufserlöses. In der Regel gibt es auch eine Mindesteinlieferungsmenge von 1.000,00 bis 10.000,00 Euro. Bei Online-Geboten haben Sie oft die Möglichkeit, ein Gebot anzunehmen oder abzulehnen (wenn es unter dem Schätzpreis liegt).
- **Weinbörsen** wie Liv-ex ermöglichen den Handel von Wein auf globaler Ebene. Alleine im Vereinigten Königreich gibt es drei maßgebliche Weinbörsen: Berry Bros. & Rudd, London International Vintners Exchange und Cavex.  
  
Diese drei konzentrieren sich auf Spitzenweine und kümmern sich um die Logistik. Für Weine im Zollfreilager

## How do you sell your wines or entire collections?

- **Auction houses** such as Sotheby's or Christie's provide a platform for your wines. When you submit your wine for sale, the auction house takes a portion of the sale proceeds. There is typically a minimum submission amount, ranging from EUR 1,000.00 to 10,000.00. With online bids, you often have the option to accept or reject an offer (if it is below the estimated price).
- **Wine exchanges** such as Liv-ex enable the global trading of wine. There are three major wine exchanges in the United Kingdom alone: Berry Bros. & Rudd, London International Vintners Exchange and Cavex.

*These exchanges focus primarily on fine wines and handle logistics. No excise taxes or customs duties apply to wines in duty-free warehouses. However, the wines must remain*

## Aktuelle Markttrends

Die weltweite Nachfrage, die Wirtschaftslage und auch aufstrebende Märkte beeinflussen die Weinpreise.

So bietet sich aktuell ein attraktiver Zeitpunkt zum Erwerb, da die momentane Konjunktur, Veränderungen im asiatischen Konsumentenverhalten sowie reduzierte Erntemengen unter anderem durch die Klimaerwärmung zu einer Marktkonsolidierung führen. Ein Verständnis von Trends ist für fundierte Investitionen – analog zu anderen Anlageklassen – auch bei Trophy-Weinen von entscheidender Bedeutung.

## Current market trends

*Global demand, economic conditions and emerging markets all influence wine prices.*

*Currently, there is an attractive opportunity to acquire wines, as the current economic climate, changes in Asian consumer behaviour and reduced harvests (due in part to climate change) are leading to market consolidation. Just as in other asset classes, understanding trends is essential for making informed investments. This is especially true when it comes to trophy wines.*

fallen weder Verbrauchssteuer noch Zölle an, allerdings müssen die Weine bis zur Zahlung der Steuer oder dem Verkauf innerhalb des internationalen Zolllagers verbleiben. Wenn Sie in diese Märkte investieren, ist es möglich, dass Sie Ihre Weine nie zu Gesicht bekommen.

- **Private Sammler und Weinhändler** sind oft direkt an exklusiven Flaschen interessiert.

## Risiken und Herausforderungen

1. **Marktvolatilität:** Obwohl der Weinmarkt historisch weniger volatil war als der Aktienmarkt, kann es aufgrund sich ändernder Verbraucherpräferenzen, wirtschaftlicher Veränderungen und geopolitischer Faktoren dennoch zu Schwankungen kommen.
2. **Liquiditätsprobleme:** Der Verkauf von Wein kann langwieriger sein als die Veräußerung traditioneller Aktien- oder Rentenpapiere. Es kann Zeit in Anspruch nehmen, Käufer zu finden und Preise auszuhandeln, insbesondere bei seltenen und hochwertigen Flaschen.
3. **Lager- und Versicherungskosten:** Eine ordnungsgemäße Lagerung und Versicherung sind unerlässlich, um die Investition zu schützen, und erhöhen die Gesamtkosten.
4. **Betrug und Fälschungen:** Die Weinindustrie hat mit gefälschten Flaschen und betrügerischen Praktiken zu kämpfen. Investoren müssen eine gründliche Due-Diligence-Prüfung durchführen, bei seriösen Quellen kaufen und die Echtheit überprüfen.



*within the international customs warehouse until taxes are paid or the wine is sold. If you invest in these markets, it is possible that you will never see your wines in person.*

- **Private collectors and wine dealers** are often most interested in exclusive bottles.

## Risks and challenges

1. **Market volatility:** Although the wine market has historically been less volatile than the stock market, fluctuations can still occur due to changing consumer preferences, economic shifts and geopolitical factors.
2. **Liquidity issues:** Selling wine may take longer than selling traditional investments like stocks and bonds. It can take time to find buyers and negotiate prices, especially when rare and high-end bottles are involved.
3. **Storage and insurance costs:** Proper storage and insurance are essential to protect the investment, increasing overall costs.
4. **Fraud and counterfeiting:** The wine industry faces issues with counterfeit bottles and fraudulent practices. Investors must conduct thorough due diligence, buy from reputable sources and verify authenticity.

## Lohnt sich Wein als Investment?

Trophy-Weine bieten eine faszinierende Kombination aus finanziellem Potenzial, kultureller Raffinesse und greifbarem Genuss. Es bestehen Risiken und Herausforderungen, dennoch dürften langfristig agierende, informierte Investoren attraktive Ergebnisse erzielen. Da sich der globale Markt für Trophy-Weine ständig weiterentwickelt, bleibt er eine überzeugende Option für diejenigen, die ihr Portfolio mit einem alternativen Vermögenswert, der auf Geschichte und auf Handwerk beruht, diversifizieren möchten.

Beim Aufbau eines Portfolios sollte die Anlage sich auf eine überschaubare Anzahl von Erzeugern konzentrieren. Die Auswahl der Weine sollte man in professionelle Hände legen und sich parallel dazu auf die Zuteilungslisten der besonderen Weingüter setzen lassen. Falls machbar, spricht vieles dafür, diese Weingüter zu besuchen und Weine vor Ort zu verkosten, um ein Gefühl für den Ankauf zu bekommen. Zusätzlich helfen Berichte der Erzeuger, um zum Beispiel jahrgangsbedingte Schwankungen zu verstehen und somit die Ankäufe Ihrer Berater mittelfristig begleiten und nachvollziehen zu können.



## Is wine a worthwhile investment?

*Trophy wines offer a fascinating combination of financial potential, cultural refinement and tangible enjoyment. While there are associated risks and challenges, informed investors who are investing for the long term are likely to achieve attractive results. As the global market for trophy wines continues to evolve, it remains a compelling option for those looking to diversify their portfolios with an alternative asset rooted in both history and craftsmanship.*

*When you are building a portfolio, you should focus your investment on a manageable number of wine producers. Wine selection should be entrusted to professionals, and investors should consider getting on allocation lists for special wineries. If possible, it is recommended that you visit these wineries and taste the wines on-site to get a feel for what you are purchasing.*

*Additionally, reports from the wine-makers help you understand vintage-related fluctuations, facilitating the monitoring and assessment of your consultants' recommendations over the medium term.*