

EDELMETALLE ROHSTOFFE IMMOBILIEN BETEILIGUNGEN RARITÄTEN WISSEN

SACHWERT  
WISSEN FÜR ANLEGER  
MAGAZIN

# SACHWERT

WISSEN FÜR ANLEGER

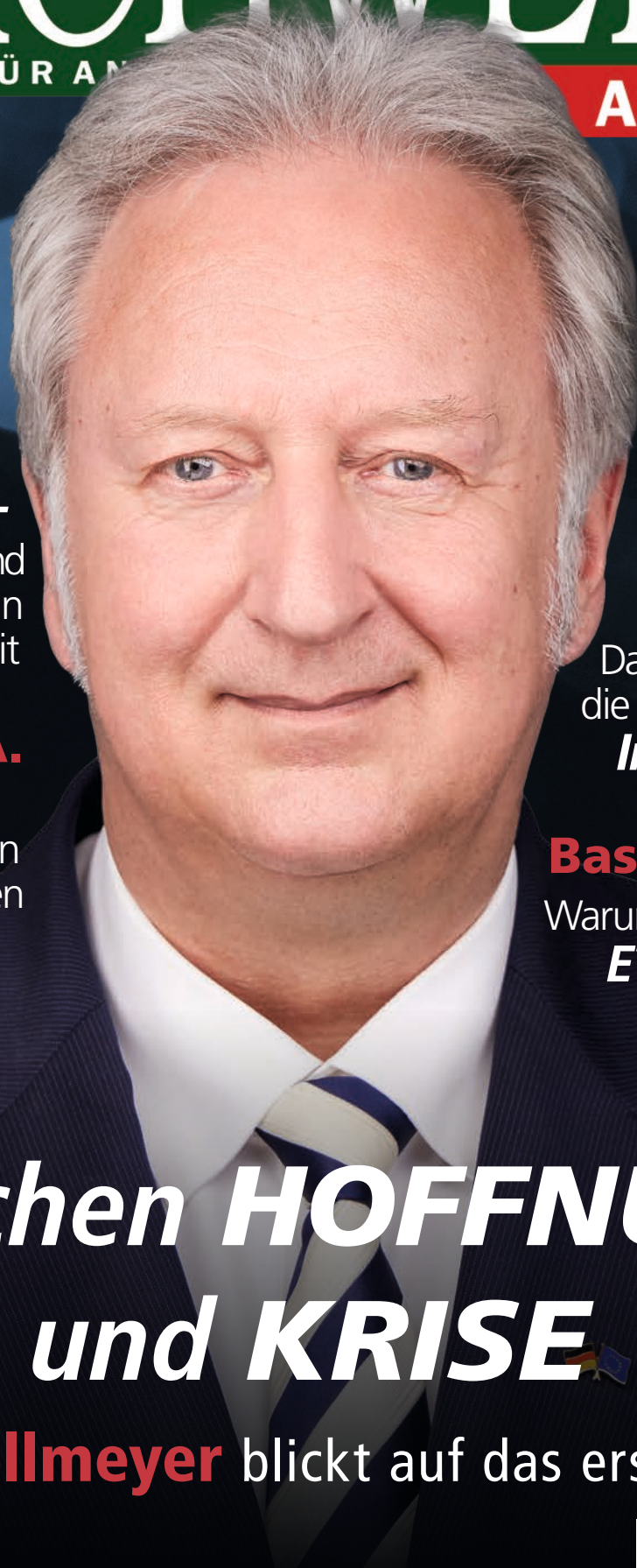
A Z I N

EUR 3,90



**Janin Ullmann**  
über Geld, **Selbstbestimmung** und den ersten Schritt in die Unabhängigkeit

**Christoph A. Scherbaum**  
Wenn Erwartungen gefährlicher werden als **Risiken**



**Heiko T. Taudien**  
**Wein** als Investment: Eine lohnende Kapitalanlage?

Luxusgüter und Rohstoffe: Darüber diskutierten die Experten auf der **Invest-Messe**

**Bastian Keller**  
Warum der **Bitcoin-ETF** für Trader zur Falle wurde

## Zwischen **HOFFNUNG** und **KRISE**

**Folker Hellmeyer** blickt auf das erste Quartal



# w·ein

*als Investment:*

Eine lohnende Kapitalanlage?

Ein Gastbeitrag von Heiko T. Taudien

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.

Überlegen Sie sich Ihr Ziel! Sind Sie Investor oder Sammler? Vielleicht möchten Sie einen Vorrat an besonderen, beziehungsweise seltenen Weinen anlegen, die Sie mit Familie und Freunden genießen können. Oder wollen Sie investieren? Diese Entscheidung ist bedeutend und bestimmt 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.

#### 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 Kombination aus begrenztem Angebot und steigender Nachfrage

»Hochwertige Weine erfahren gewöhnlich im Laufe der Zeit eine Wertsteigerung, da sie reifen und sich parallel die Anzahl der verfügbaren Flaschen reduziert.«

– Heiko T. Taudien

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 Wein-Investitionen 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 sowie ausgewählte Schaumweine aus der Champagne.

Einige Weine aus Spanien sind ebenfalls ins Kalkül zu ziehen: Diese Trophy Weine werden gewöhnlich in der Preisregion zwischen 150,00 und 1.000,00 Euro pro Flasche in Gebinden aus Holz für drei oder sechs Flaschen erworben. Entscheidend für den Erwerb ist die Provenienz.

Der ideale Erwerb erfolgt direkt vom Chateau 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. ▶





Zu den bekanntesten Trophy-Weingütern zählen:

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

Entscheidend für den Wert ist neben dem Renommee des Weingutes der jeweilige 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 konstante Temperaturen (10 bis 16 Grad Celsius), 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.

### AKTUELLE MARKTTRENDS

Die weltweite Nachfrage, die Wirtschaftslage als auch neue aufstrebende Märkte beeinflussen die Weinpreise. So bietet sich aktuell ein attraktiver Zeitpunkt zum Erwerb, da die momentane Konjunktur, Veränderungen im asiatischen Konsumentenverhalten als auch 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.

### 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. Allein im Vereinigten Königreich gibt es drei maßgebliche Weinbörsen: Berry Bros. & Rudd, London International Vintners Exchange und Cavex. Diese drei konzentrieren sich hauptsächlich auf Spitzenweine und kümmern sich auch um die Logistik. Für Weine im Zollfreilager fallen weder Verbrauchssteuer noch Zölle an, allerdings müssen die Weine bis zur Zahlung der Steuer oder 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

»Die richtige Lagerung ist für die Werterhaltung und Wertsteigerung eines Weins unerlässlich.«

– *Heiko T. Taudien*

»Trophy Weine bieten eine faszinierende Kombination aus finanziellem Potenzial, kultureller Raffinesse und greifbarem Genuss.«

– *Heiko T. Taudien*

zu kämpfen. Investoren müssen eine gründliche Due-Diligence-Prüfung durchführen, bei seriösen Quellen kaufen und die Echtheit überprüfen.

#### LOHNT SICH ALSO 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 als auch auf Handwerk beruht, diversifizieren möchten. Beim Aufbau eines Portfolios kann ein Anleger 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 jahgangsbedingte Schwankungen zu verstehen und somit die Ankäufe Ihrer Berater mittelfristig begleiten und nachvollziehen zu können. ♦

Der Autor



**Heiko T. Taudien** ist als Sommelier und CEO der CW Wine Gruppe bekannt. Darüber hinaus ist er Director of FIJEV (Board of Directors des internationalen Verbunds der Weinjournalisten).



Bilder: Depositphotos / frimulims / sundraw, Dirk Heurich

## Die TOP 5 der Wirtschaftsbestseller

aus dem Next Level Verlag und Deutscher Wirtschaftsbuch Verlag



1

Neu

Volker Ter Haseborg  
**Wolfgang Grupp**  
30,00 €

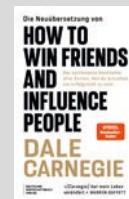
2



Neu

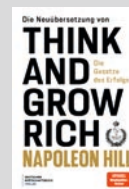
Frank Pöpsel  
**Hier stimmt was nicht**  
18,00 €

3



Dale Carnegie  
**Die Neuübersetzung von How to Win Friends and Influence People**  
18,00 €

4



Napoleon Hill  
**Think and Grow Rich**  
8,00 €

5



Kai-Uwe Steck  
**Der Cum-Ex-Kronzeuge**  
22,00 €

Bestellen Sie unsere Top-Titel unter [www.next-level-verlag.de](http://www.next-level-verlag.de) und [www.deutscherwirtschaftsbuchverlag.com](http://www.deutscherwirtschaftsbuchverlag.com) oder stöbern Sie in unserem kompletten Verlagsprogramm.

präsentiert von:

**NXTLVL**

**DEUTSCHER WIRTSCHAFTSBUCH VERLAG**

**SACHWERT**  
WISSEN FÜR ANLEGER  
MAGAZIN