

matris

L'arte come asset class

Club deal e nuove strategie per il Private Banking



Francis Bacon, *Man with Arm Raised*, 1960. © Sotheby's

Da passione a componente strutturale di portafoglio

L'arte non è più solo un "collezionabile", ma un asset reale con metriche, dinamiche di mercato e crescente rilevanza patrimoniale.

- Il mercato globale dell'arte nel 2025 vale circa 57 miliardi di dollari
- Oltre 40% delle vendite globali sopra 1M\$ avviene tramite private sales
- Il 78% dei wealth manager ritiene che l'arte debba essere considerata parte dell'asset allocation
- Il 53% degli HNWI già possiede opere d'arte come investimento



Fonti: Art Basel & UBS Report 2025, Deloitte Art & Finance Report, 2025

Una dinamica distinta rispetto agli asset tradizionali

1

Ricerca di decorrelazione

L'arte mostra bassa correlazione con equity e bond nel lungo periodo (Deloitte).

2

Protezione patrimoniale

Bene tangibile.
Rilevanza nei contesti inflattivi e nei cicli di volatilità.

3

Trasferimento generazionale

L'arte è uno degli asset più presenti nei patrimoni multigenerazionali.
Secondo Deloitte, il 60% delle famiglie UHNW considera l'arte come asset "di legacy".

Il mercato dell'arte nel 2025

57 mld \$

valore totale del mercato dell'arte nel 2025

76,4%

valore totale delle aste è stato generato dallo 0,85% degli artisti

+11,2%

il rendimento degli ultimi 12 mesi del segmento Post-War

49%

del valore globale concentrato nell'1% delle opere

84%

delle opere affidate ai galleristi sono vendute entro 2 anni

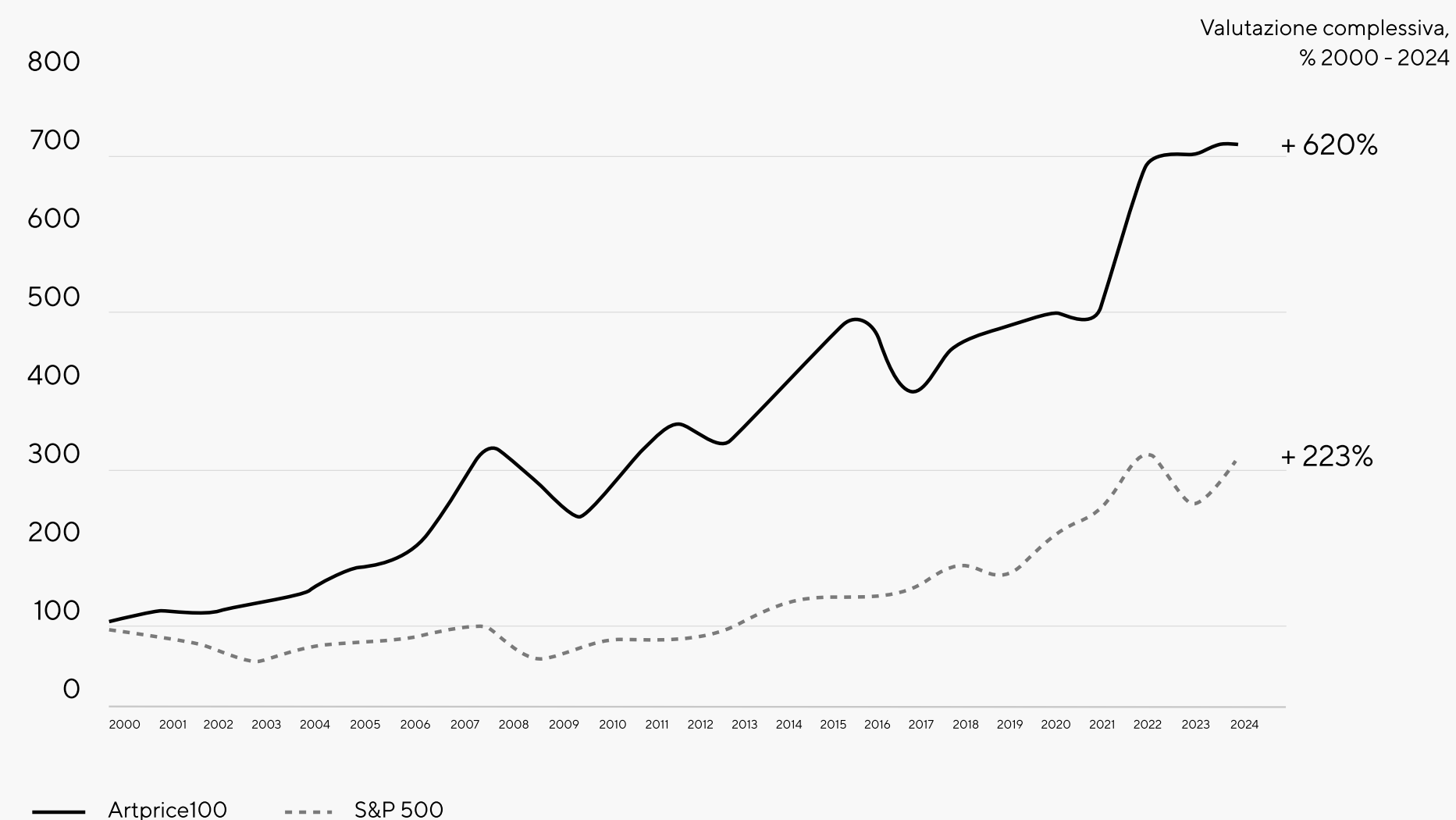
I trend chiave Art Basel & UBS Report 2025:

- I collezionisti cercano qualità, provenienza, storicità.
- Il mercato è sempre più istituzionalizzato.
- Le grandi gallerie e i dealer strutturati giocano un ruolo crescente.

Il segmento che traina il mercato

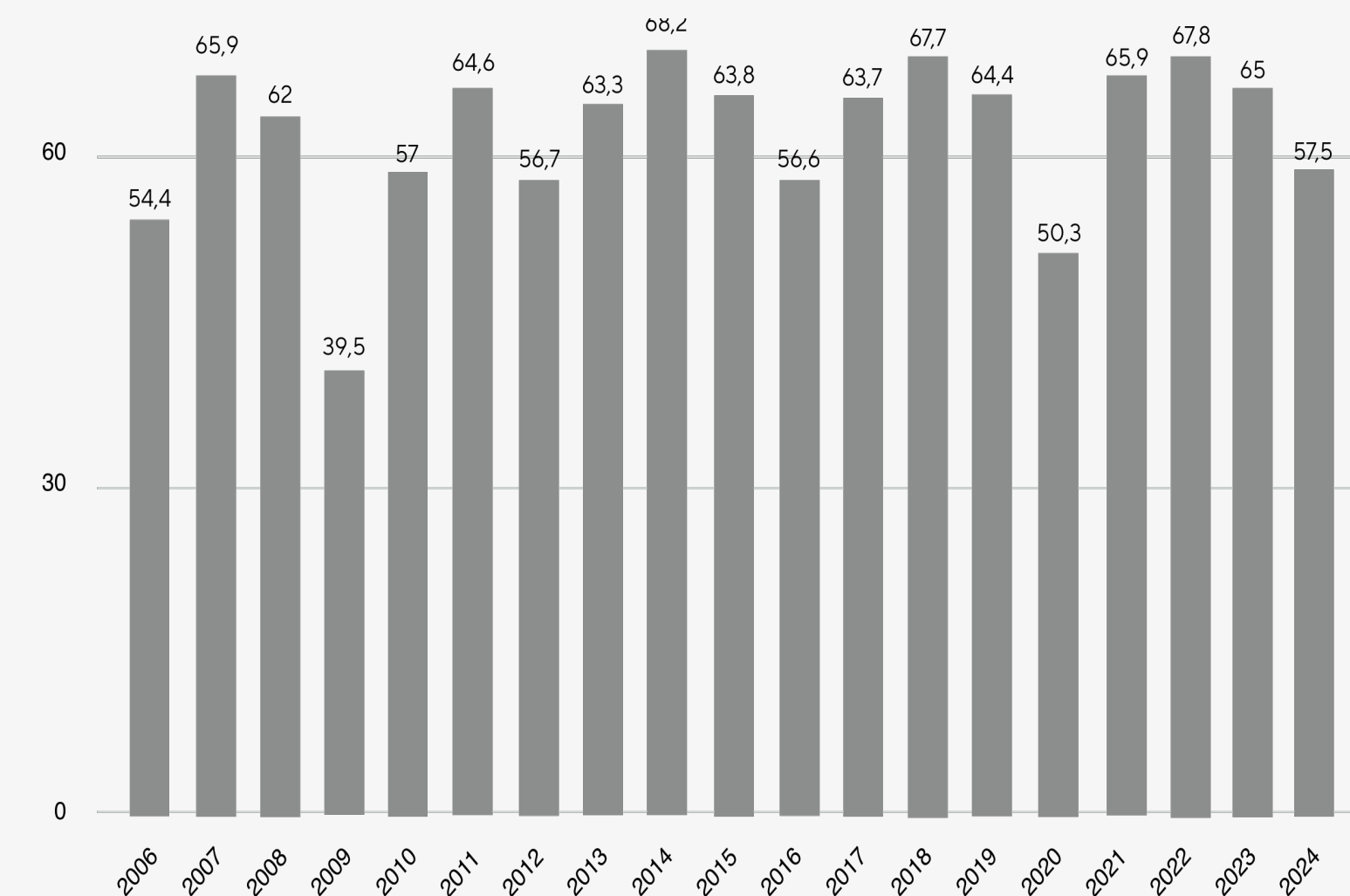
Artprice100® vs. S&P 500 – Base 100 a gennaio 2000

Fonte: Artprice



Valore delle transazioni nel mercato dell'arte, In Mds \$, 2006 - 2024

Fonte: Art Basel & UBS Art Market Report 2025

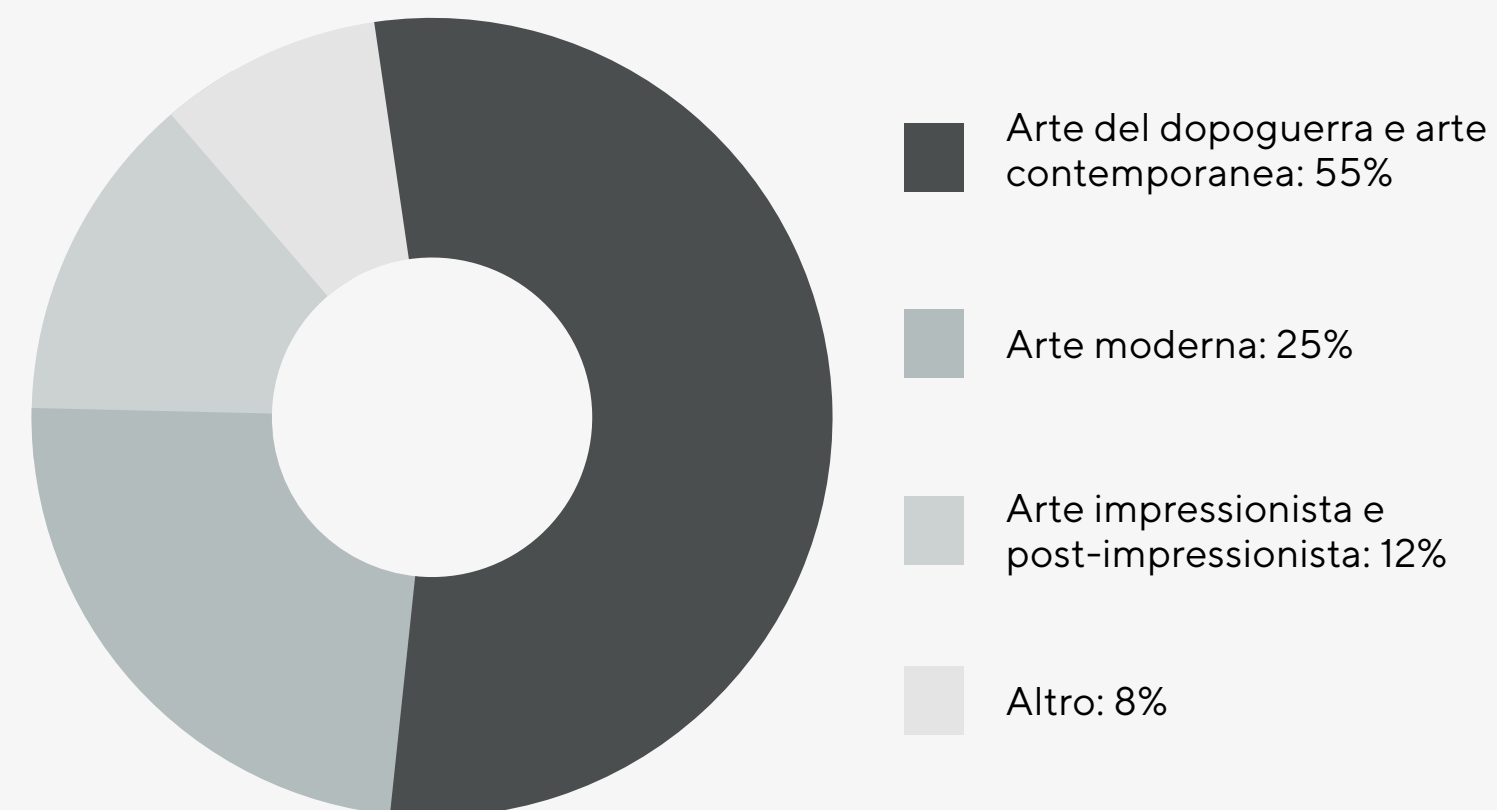


Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri. Gli investimenti in asset non quotati possono comportare il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito. Prima dell'adesione leggere la scheda contenente le informazioni chiave sull'investimento

Il baricentro del mercato internazionale

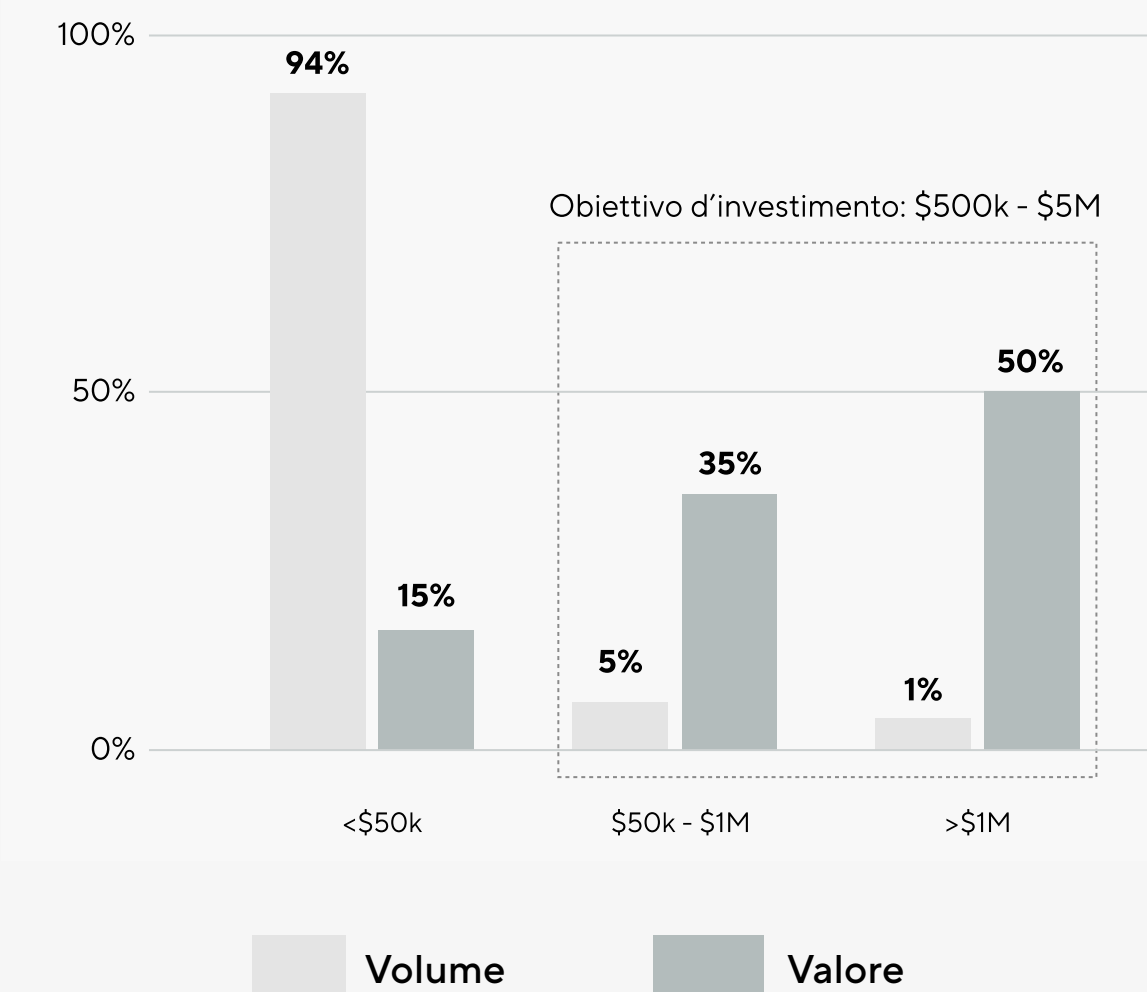
Distribuzione delle vendite all'asta nel 2024 per segmento artistico

Fonte: Art Basel & UBS Art Market Report 2025



Distribuzione delle vendite all'asta nel 2024 per fasce di prezzo

Fonte: Art Basel & UBS Art Market Report 2025



I rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri. Gli investimenti in asset non quotati possono comportare il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito. Prima dell'adesione leggere la scheda contenente le informazioni chiave sull'investimento.

Deloitte Art & Finance 2025: le barriere percepite



Dal Wealth Management

Illiquidità e pricing opaco

Accesso limitato e complessità nella gestione

Mancanza di competenze specifiche

Dall'investitore

Errore di selezione senza competenze specifiche

Mancanza di strutture regolamentate

Ticket elevati

Private Markets nel Private Banking italiano oggi

+29,3%

Crescita 2024
nel Private Banking

10,86 Mld

AuM Private Markets
nel Private Banking

0,9%

Peso medio
nei portafogli Private

12%

club deal
delle masse totali

80% degli operatori prevede ulteriore crescita

Allocazione stimata nei prossimi 3-5 anni:

- 52% tra 1% e 3%
- 33% tra 3% e 5%
- 14% oltre il 5%

I vantaggi identificati

- 68% accesso ad opportunità non presenti nei mercati quotati
- 57% diversificazione
- 50% maggiori rendimenti
- 48% decorrelazione

*Report AIPB Private Markets 2024

Arte blue chip*: una risposta coerente ai driver dei Private Markets

I driver emersi dalla ricerca AIPB

Accesso a opportunità non presenti nei mercati quotati
(68% degli operatori lo considera molto rilevante)

Diversificazione e decorrelazione
(57% diversificazione – 48% decorrelazione)

Holding period
(39% molto rilevante, 48% abbastanza)

Ostacoli evidenziati dalla ricerca
(74% difficoltà liquidabilità – 52% blocco capitale)

Come l'arte risponde

Nessuna correlazione strutturale con mercati quotati
Accesso a transazioni riservate (private sales, club deal)

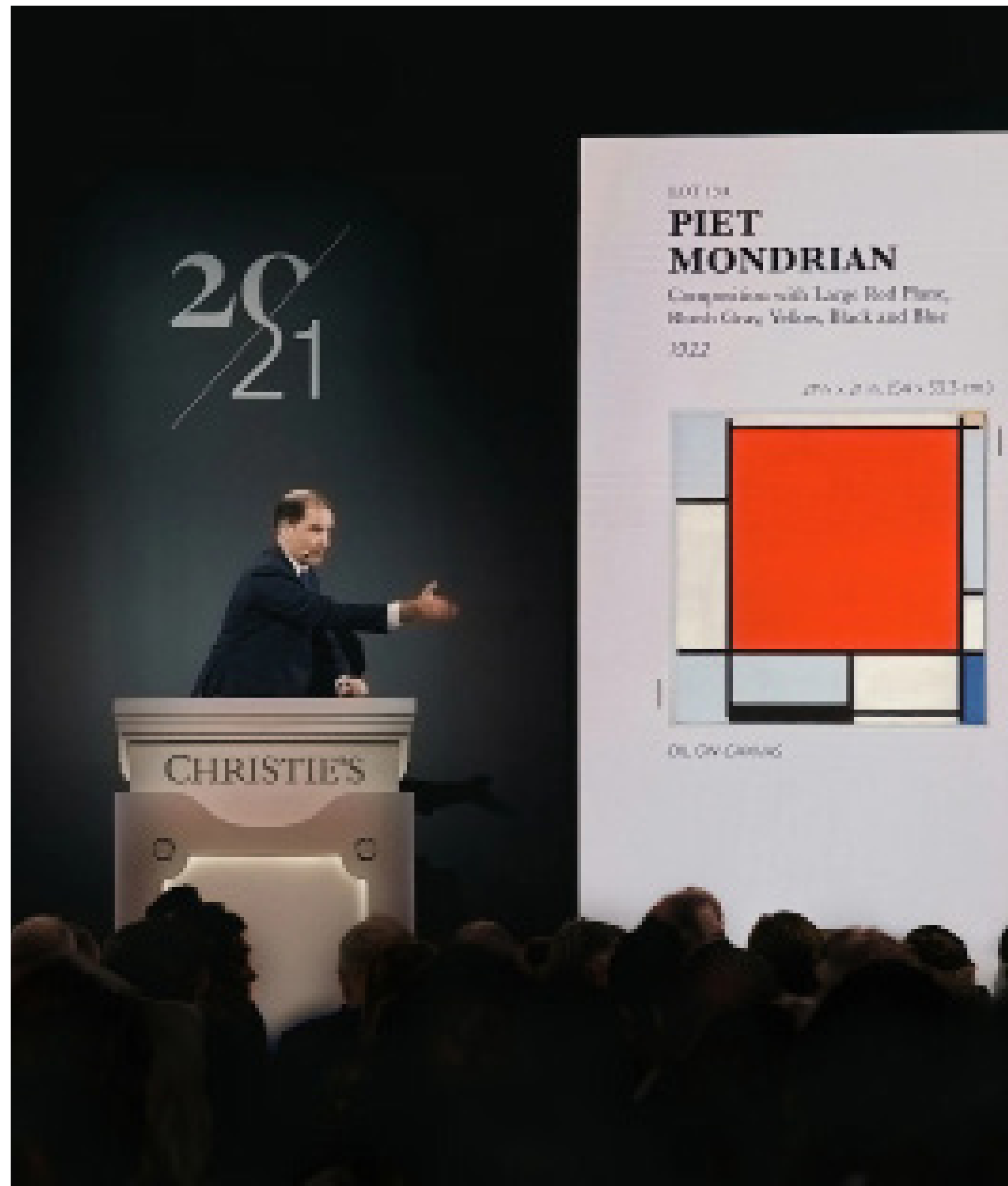
Dinamiche guidate da domanda collezionistica globale
Segmento blue chip con domanda istituzionale crescente
Driver di valore indipendenti da ciclo azionario

Holding period medio 2-5 anni
Logica di allocazione strategica
Illiquidità gestita

Necessità di strutture professionali
Selezione rigorosa del segmento (non arte generalista)
Meccanismi di exit pianificati ex ante

* La blue chip art si riferisce a opere d'arte di valore create da grandi artisti, che hanno segnato profondamente la storia dell'arte, riconosciute da istituzioni museali, gallerie internazionali e collezionisti. Queste opere vengono vendute al prezzo più alto nelle case d'asta, a partire da diverse centinaia di migliaia di dollari.

Come può entrare nei portafogli?



01. Collezionismo

Creazione di una collezione personale o ampliamento di collezione esistente.

02. Veicoli strutturati

Club deal con accesso condiviso e governance.

03. Fondi specializzati

Strutture regolamentate e diversificate.

Secondo il report Deloitte: cresce l'interesse per strutture regolamentate e domanda di maggiore trasparenza e reporting.

L'approccio di Matis all'investimento nel mercato dell'arte

01

Selezioniamo opere di artisti fondamentali del XX secolo

L'arte moderna e contemporanea rappresenta quasi l'**80%** degli scambi del mercato globale dell'arte.

L'arte del XX secolo è il segmento più rilevante del mercato dell'arte:

- un mercato **internazionale**
- un mercato **ricercato**
- un mercato **dinamico**

Fonte: Art Basel & UBS The Art Market Report 2025

02

Creiamo proposte di investimento esclusive per darti l'opportunità di investire

Per ogni opera selezionata, viene strutturato un club deal che consente di investire tramite la sottoscrizione di obbligazioni convertibili in azioni.

Fonte: artprice.com

03

Affidiamo le opere alle principali gallerie mondiali in vista della loro rivendita

Una volta acquistata, l'opera viene affidata a una rete di gallerie specializzate nell'artista in questione, in grado di ricollocarla presso il collezionista giusto, al suo valore di mercato. Una volta rivenduta l'opera, in un orizzonte temporale medio di 24 mesi, gli investitori recuperano il loro investimento e il plusvalore realizzato al momento della cessione (non garantito).

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri. Gli investimenti in asset non quotati possono comportare il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito. Prima dell'adesione leggere la scheda contenente le informazioni chiave sull'investimento.

Il modello regolamentato proposto da Matis

Rendere accessibile l'investimento nell'arte contemporanea



Opportunità di co-investimento

- Oltre 75 opere finanziate dal 2023, di cui 25 rivendute
- Performance netta media per gli investitori* del 16,7%
- IRR annuo composto medio* del 22,9%
- Durata media d'investimento: 9 mesi

Creando i migliori standard di investimento in arte

- Le opere proposte sono già selezionate dai nostri specialisti
- I club deal sono regolamentati dall'AMF
- Trasparenza di costi e informazioni

Dati aggiornati al 24 febbraio 2026. I rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri. Gli investimenti in asset non quotati possono comportare il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito. Prima dell'adesione leggere la scheda contenente le informazioni chiave sull'investimento.

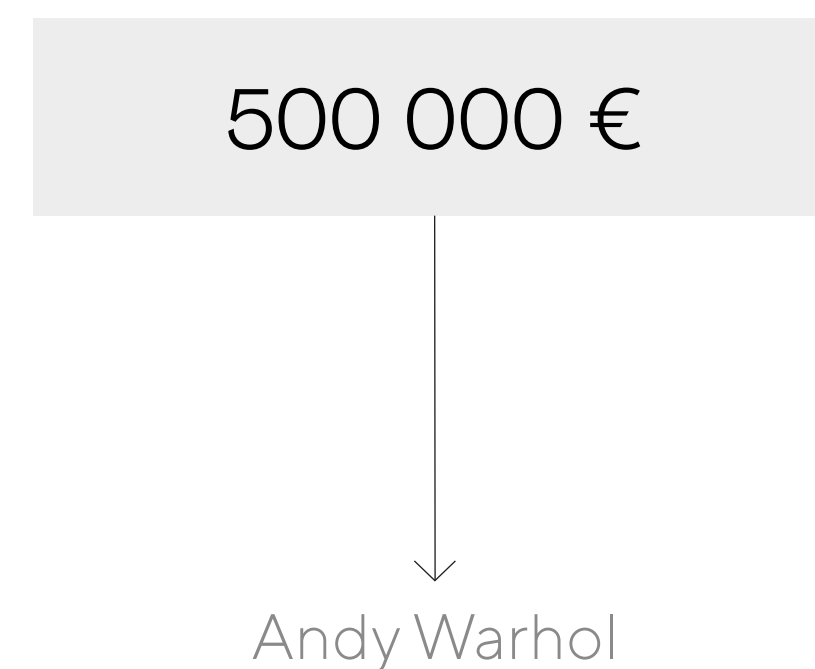
*Rendimento netto per l'investitore: importo versato all'investitore, al netto di tutte le spese, corrispondente alla differenza tra il prezzo di vendita dell'opera e il suo prezzo di acquisto, al quale sono detratte le spese relative alla commissione della galleria d'arte, le tasse e le spese di Matis.

**L'IRR indicato è al netto di tutte le commissioni di Matis e al lordo delle imposte personali dell'investitore, calcolato su base annuale. I rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri.

Diversi approcci alla stessa asset class

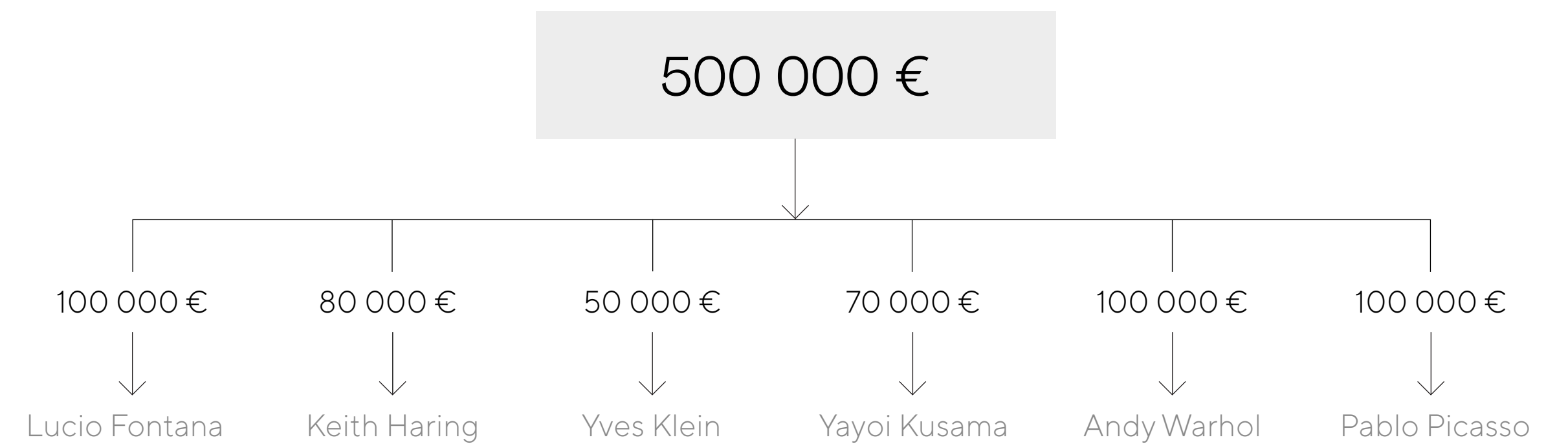
Gestione diretta

- Controllo completo
- Necessità di liquidità elevata
- Scelta limitata



Con Matis

- Gestione delegata dell'opera
- Accesso alla nostra asset class con risorse più accessibili
- Accesso a un'ampia diversificazione



Alcuni artisti che definiscono il segmento



Andy
Warhol



Lucio
Fontana



Yves
Klein



Yayoi
Kusama



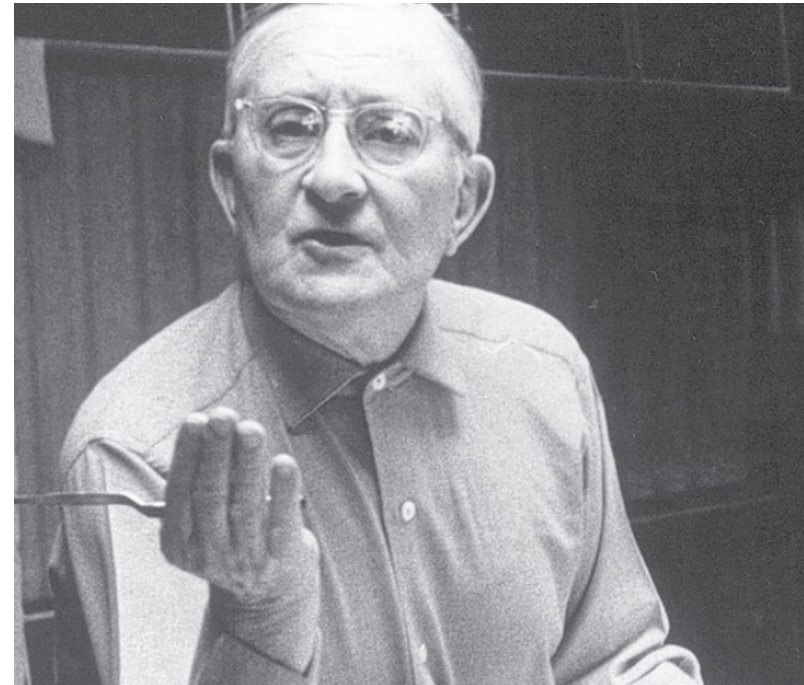
Jean-Michel
Basquiat



Roy
Lichtenstein



Pablo
Picasso



Joseph
Albers



Alighiero
Boetti



Keith
Haring

Per approfondire

www.matis.club/it-it



matís

Willem de Kooning, *Screams of Children Come from Seagulls (Untitled XX)*, 1975. © 2024 The Willem de Kooning Foundation

