

Indice mondiale Mediobanca del settore vinicolo

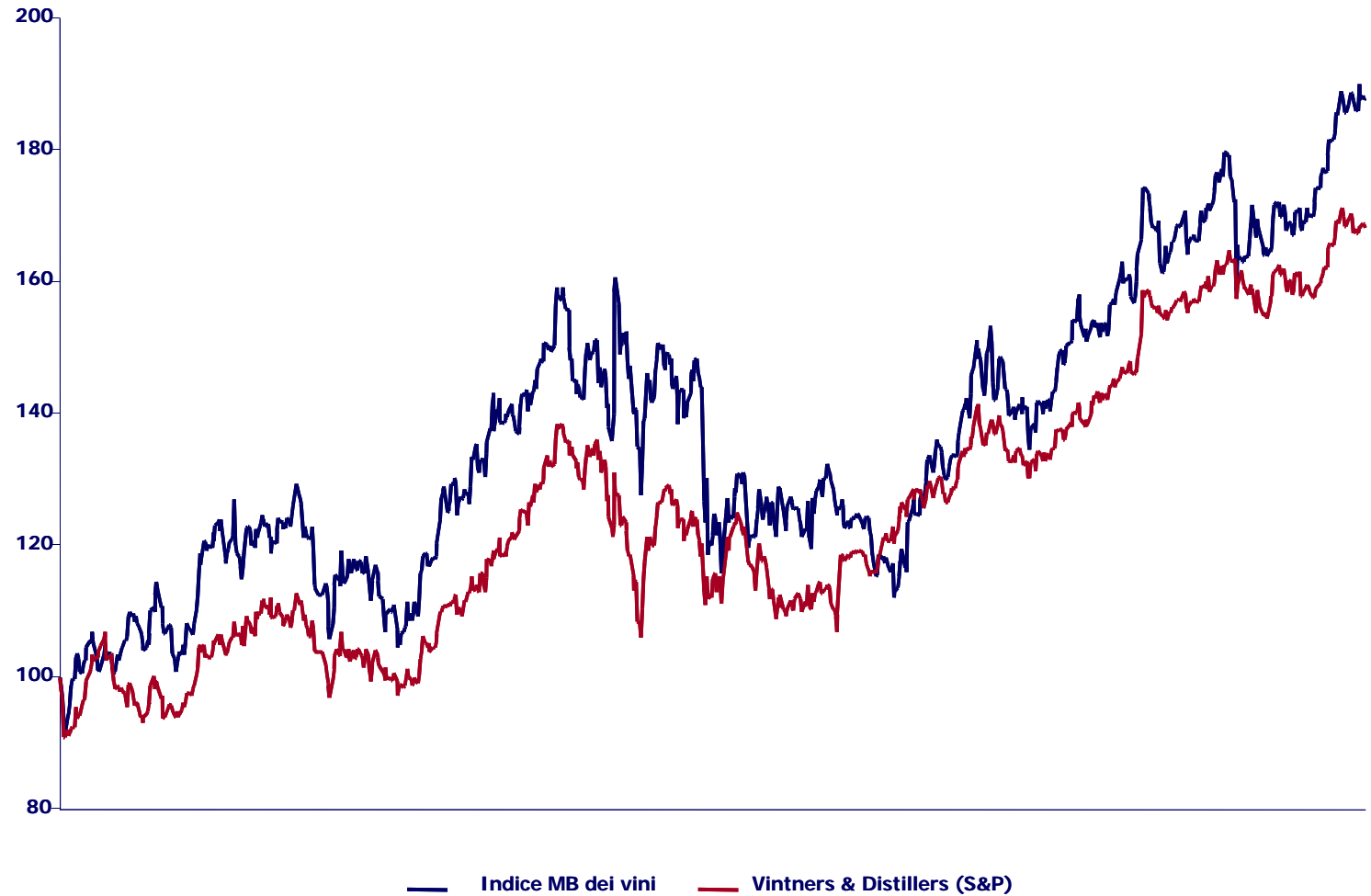
Firenze, 2 dicembre 2004

**Gabriele Barbaresco
(Ufficio Studi Mediobanca)**



Stati Uniti – indice Mediobanca dei vini e *vintners & distillers* (1° gennaio 2001- 30 giugno 2004)

Indice Mediobanca mondiale
del settore vinicolo



Il campione

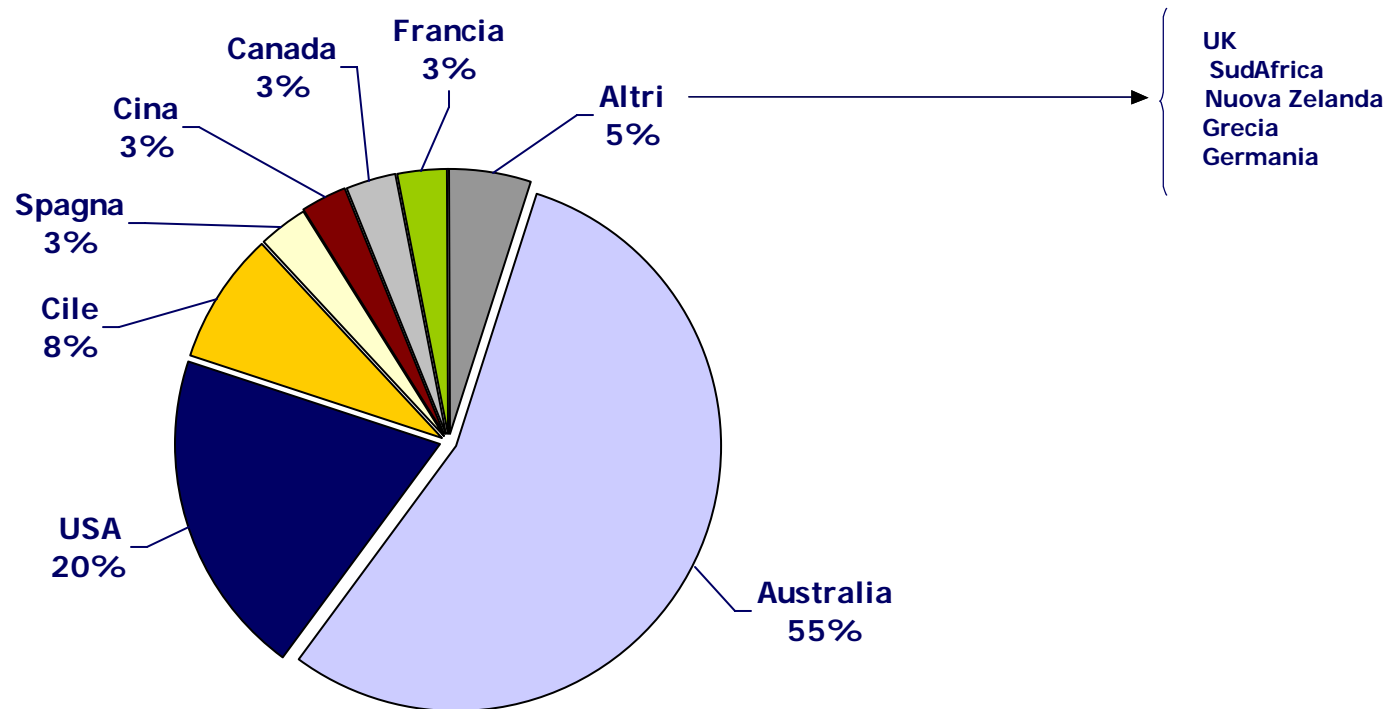
- ⚡ Dall'universo dei titoli quotati si è estratto un campione di 48 titoli rappresentativi di 42 emittenti e 12 Paesi: tra di essi non figura l'Italia
- ⚡ Parametri di selezione: sufficiente specializzazione in un segmento della filiera, impegno gestionale diretto, almeno sei mesi di quotazioni, trattazione dei titoli in un mercato regolamentato

La “carta di identità”

- /// Capitalizzazione complessiva di oltre € 14mld
- /// Peso marginale all'interno delle borse di quotazione: i Paesi in cui il settore è maggiormente rappresentativo sono l'Australia ed il Cile (1,5% della capitalizzazione di borsa)
- /// Buona apertura delle società al mercato: *free float* pari al 62%

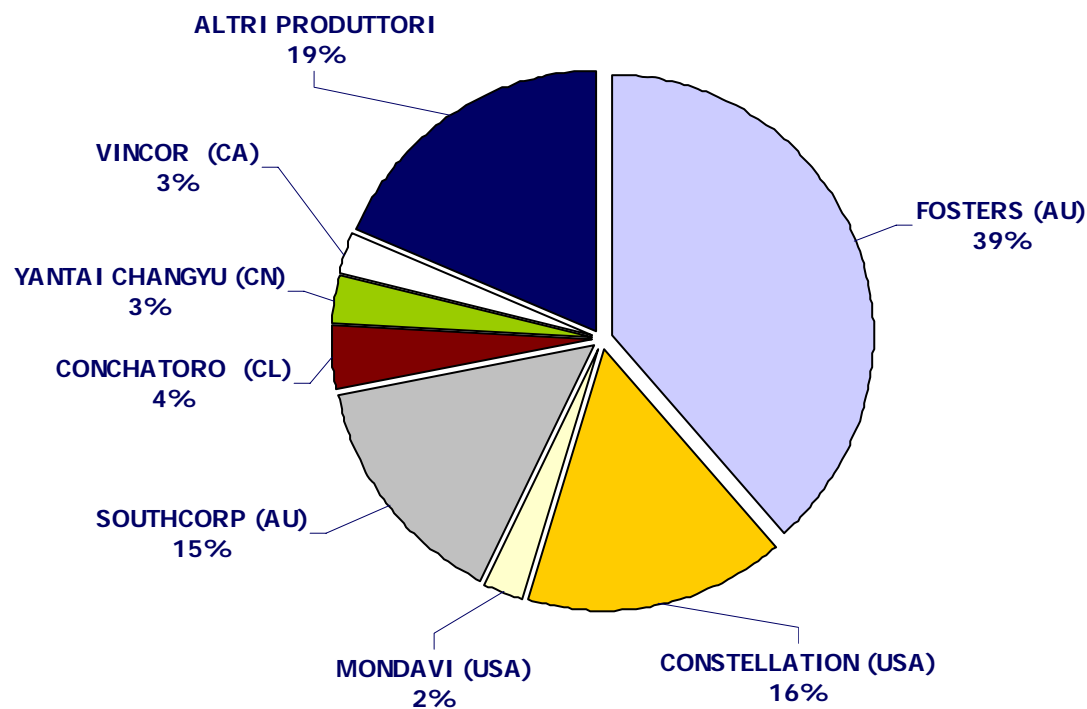
Peso delle nazioni nell'indice mondiale Mediobanca dei vini (valori medi, in euro)

Indice Mediobanca mondiale
del settore vinicolo



Peso delle principali società nell'indice mondiale Mediobanca dei vini (valori medi, in euro)

Indice Mediobanca mondiale
del settore vinicolo

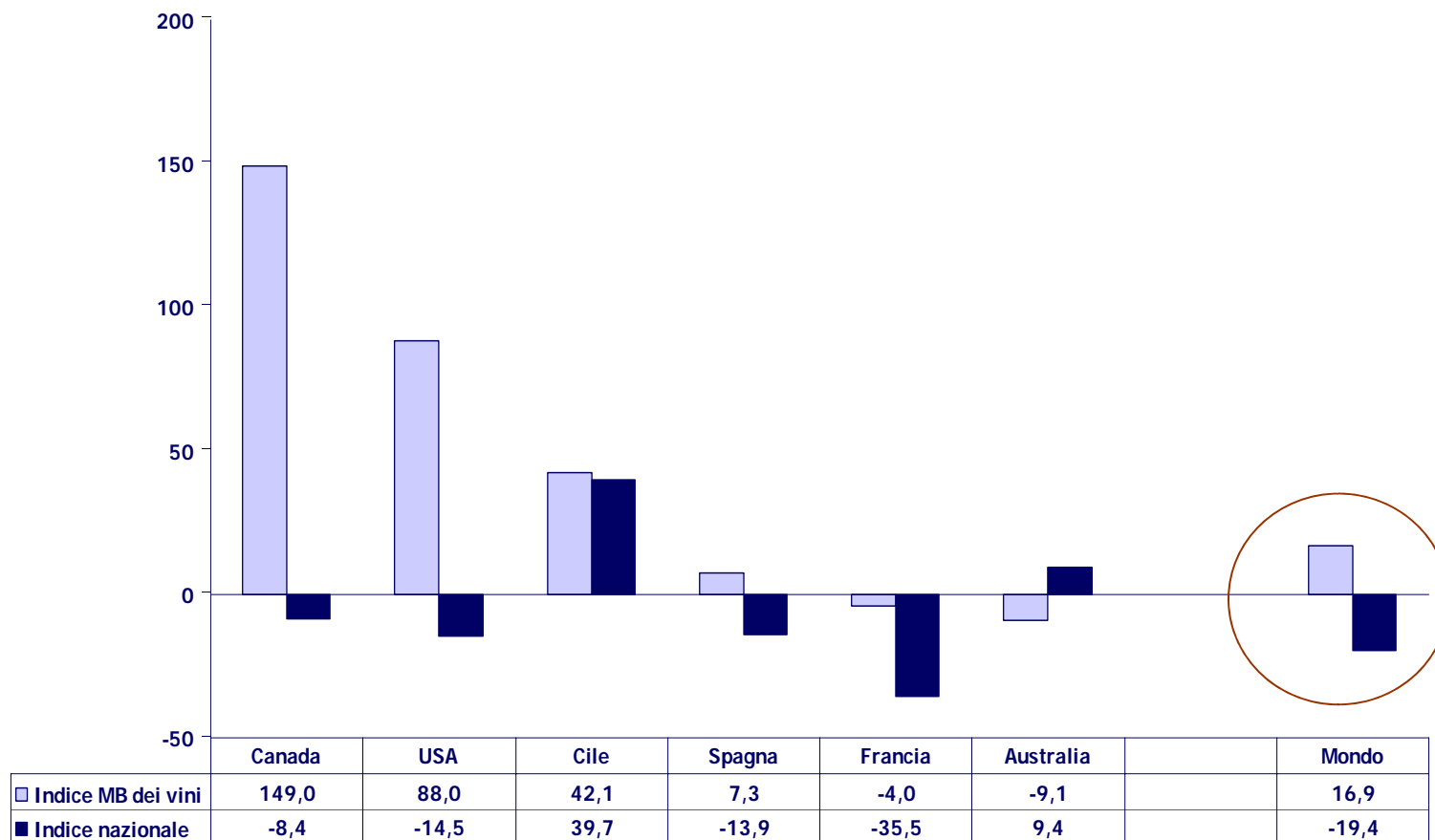


Gli indici

Indice Mediobanca mondiale del settore vinicolo

- /// Coprono il periodo dal 1° gennaio 2001 al 30 giugno 2004
- /// Sono indici di prezzo, espressivi del rendimento in conto capitale, e *total return*, comprensivi anche del reddito da dividendo
- /// Il peso di ogni titolo è proporzionale al suo valore di borsa
- /// *Caveat*: il campione è fissato alla data terminale del periodo

I rendimenti per Paese e nel mondo (variazioni % degli indici in valuta locale; 1° gennaio 2001 – 30 giugno 2004)



La persistenza della *performance* (indici Mediobanca dei vini deflazionati con l'indice del mercato nazionale)

Indice Mediobanca mondiale
del settore vinicolo

	Dicembre 01	Dicembre 02	Dicembre 03	Giugno 04
	2-1-2001=100			
Australia	108,4	101,4	83,7	83,0
Canada	226,6	263,5	251,0	271,9
Cile	117,6	149,3	100,6	101,7
Francia	97,3	169,7	153,5	149,0
Spagna	114,2	155,9	140,5	124,6
USA	136,1	185,8	201,3	219,9
Mondo	139,6	168,3	140,9	145,1

Gli indici campionari

- /// Costruzione di tre indici selezionando i titoli in base alla capitalizzazione
 - /// *Blue chip* (3 titoli con valore di borsa superiore ad € 1mld)
 - /// *Mid cap* (14 titoli con capitalizzazione inferiore a un miliardo ma superiore a € 100mln)
 - /// *Small cap* (25 titoli che valgono meno di € 100mln)

Gli indici campionari (segue)

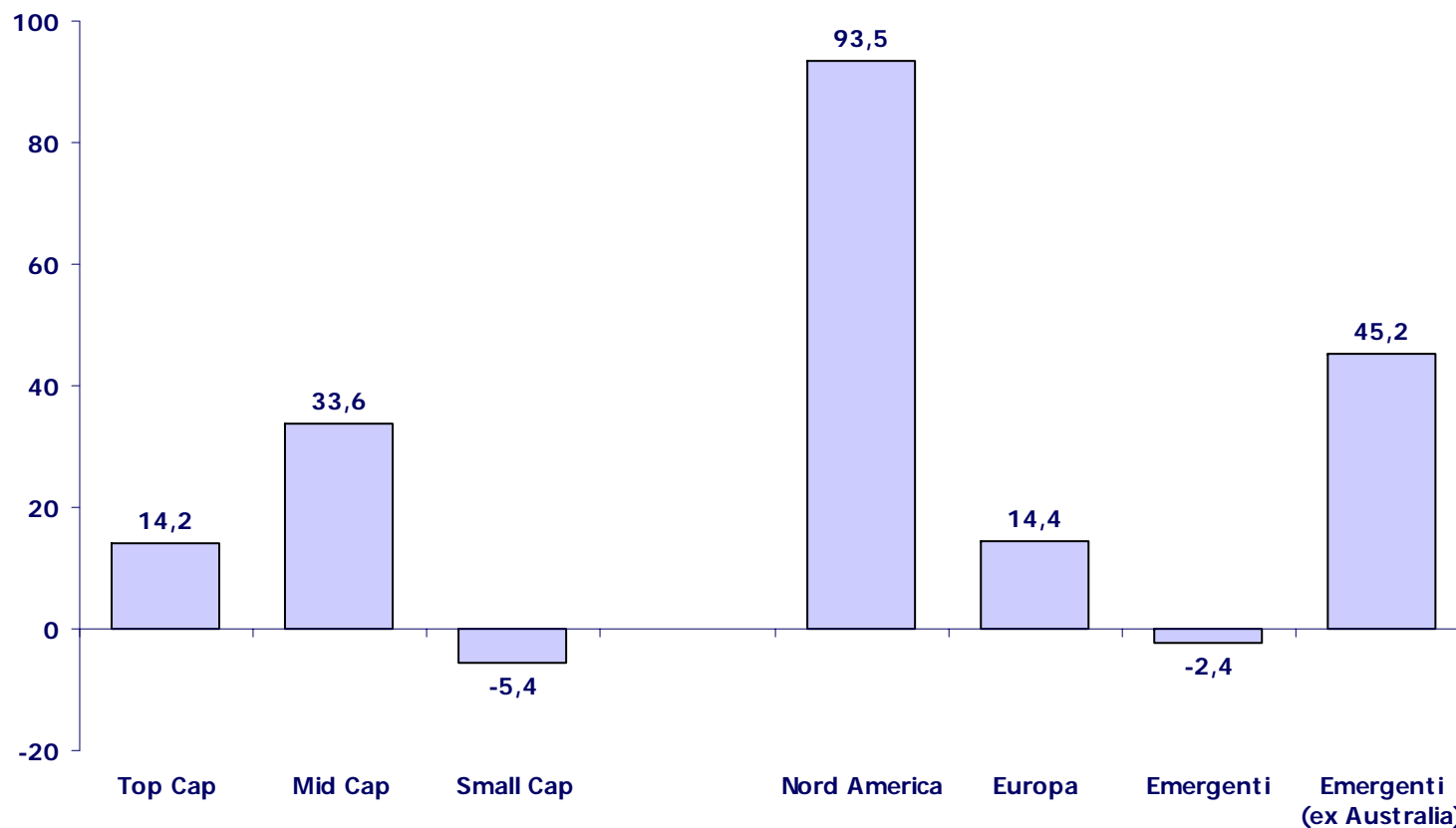
**Indice Mediobanca mondiale
del settore vinicolo**

- /// Costruzione di tre indici selezionando i titoli in base alla borsa di quotazione
 - /// Nord America (Canada e USA)
 - /// Europa (Francia, Germania, Grecia, Spagna, UK)
 - /// Paesi Emergenti (Australia, Cile, Cina, Nuova Zelanda, Sud Africa)

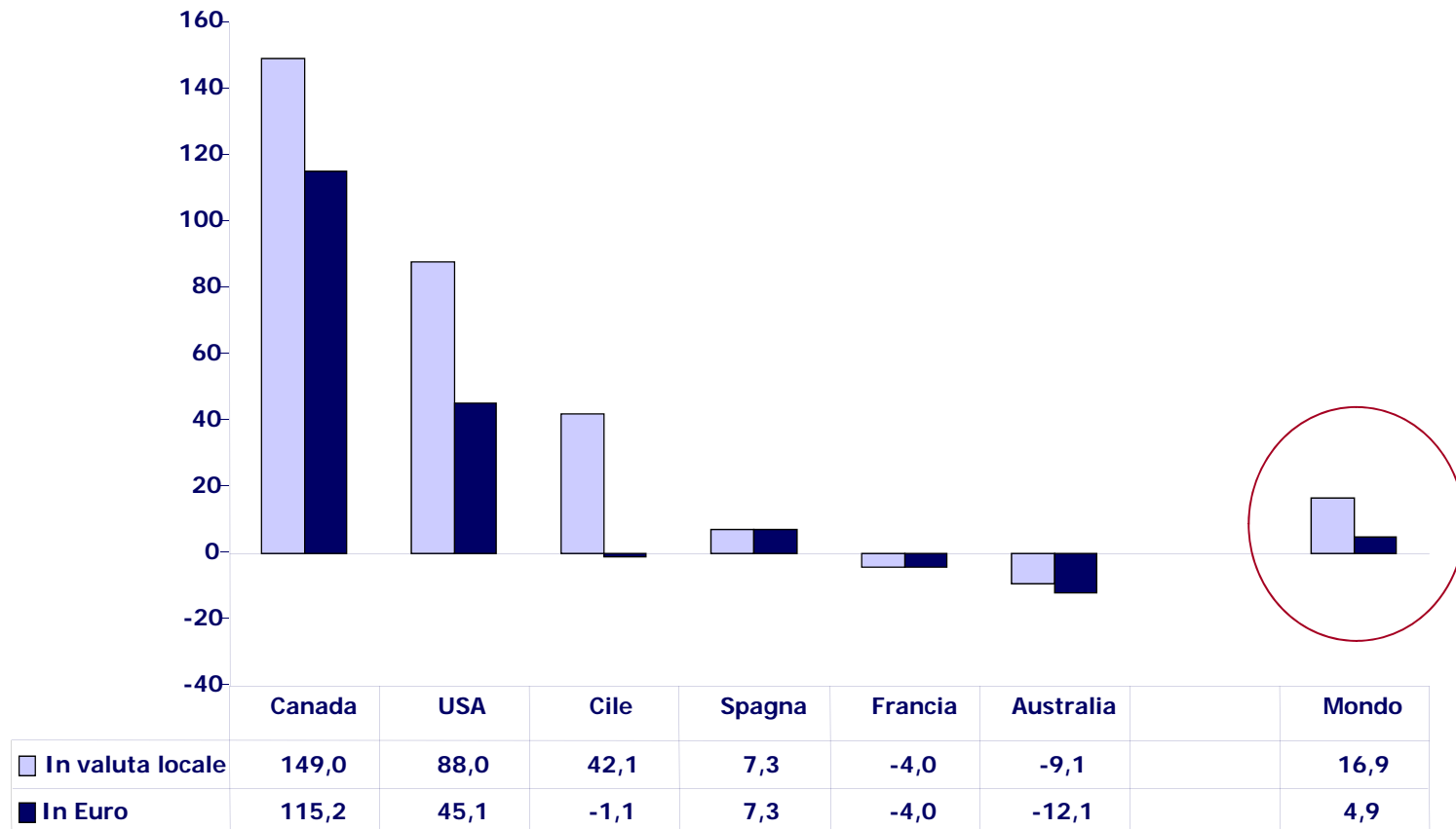


Rendimento degli indici campionari (variazioni % degli indici in valuta locale; 1° gennaio 2001 – 30 giugno 2004)

Indice Mediobanca mondiale
del settore vinicolo

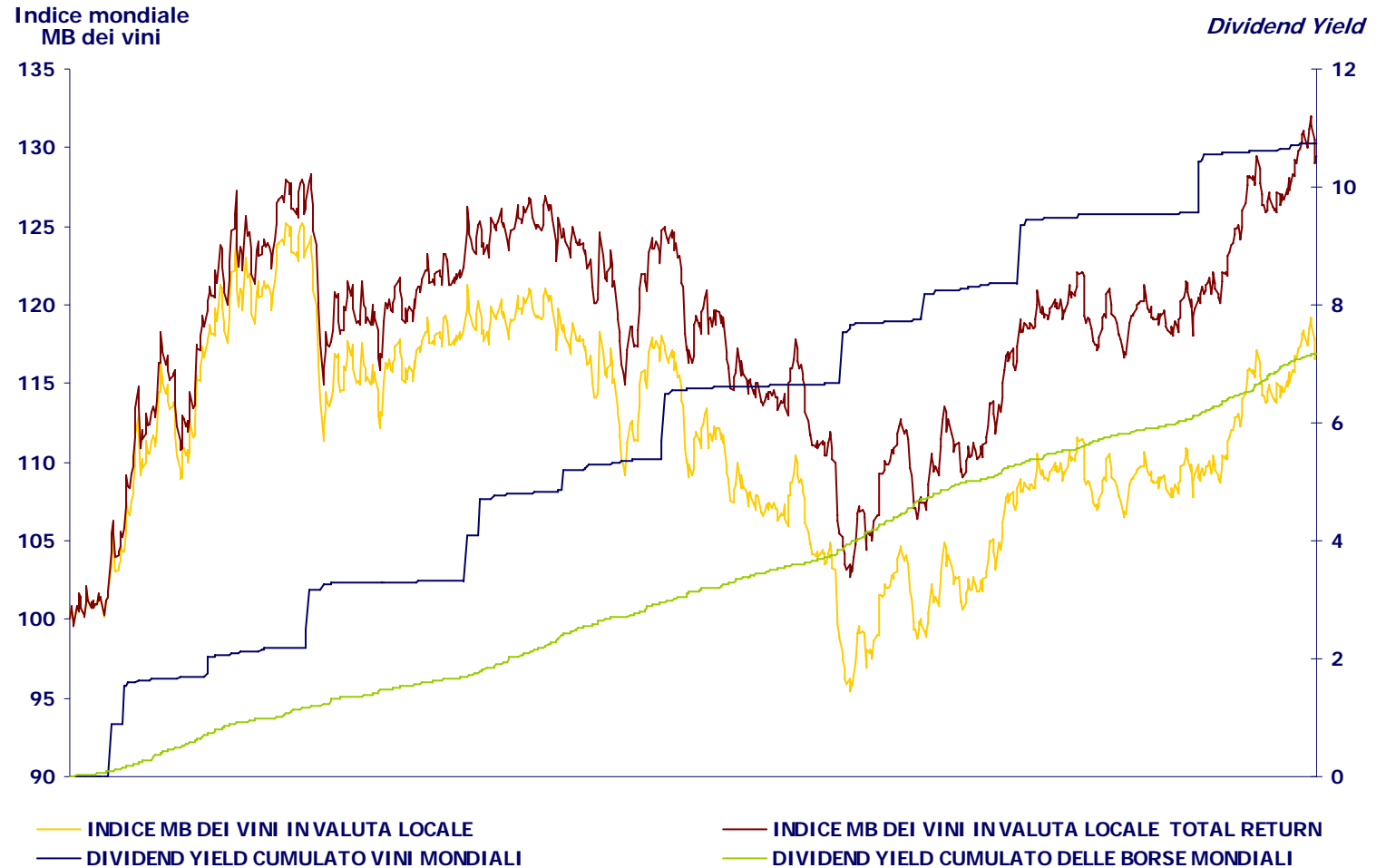


L'effetto dei cambi: gli indici per Paese
(variazioni % degli indici in valuta locale ed in euro;
1° gennaio 2001 – 30 giugno 2004)



Indici *total return* e *dividend yield* (1° gennaio 2001 - 30 giugno 2004)

Indice Mediobanca mondiale
del settore vinicolo



La liquidità: intensità degli scambi

Indice Mediobanca mondiale
del settore vinicolo

	Turnover annuale in %	
	Media del mercato	Società vinicole
Australia	75,9	87,6
Canada	68,4	56,0
USA (<i>Nyse</i>)	90,2	225,5
USA (<i>Nasdaq</i>)	311,0	
Francia	129,7	9,9
Spagna	161,0	28,7
Cile	8,5	9,5

La liquidità: intensità e frequenza degli scambi

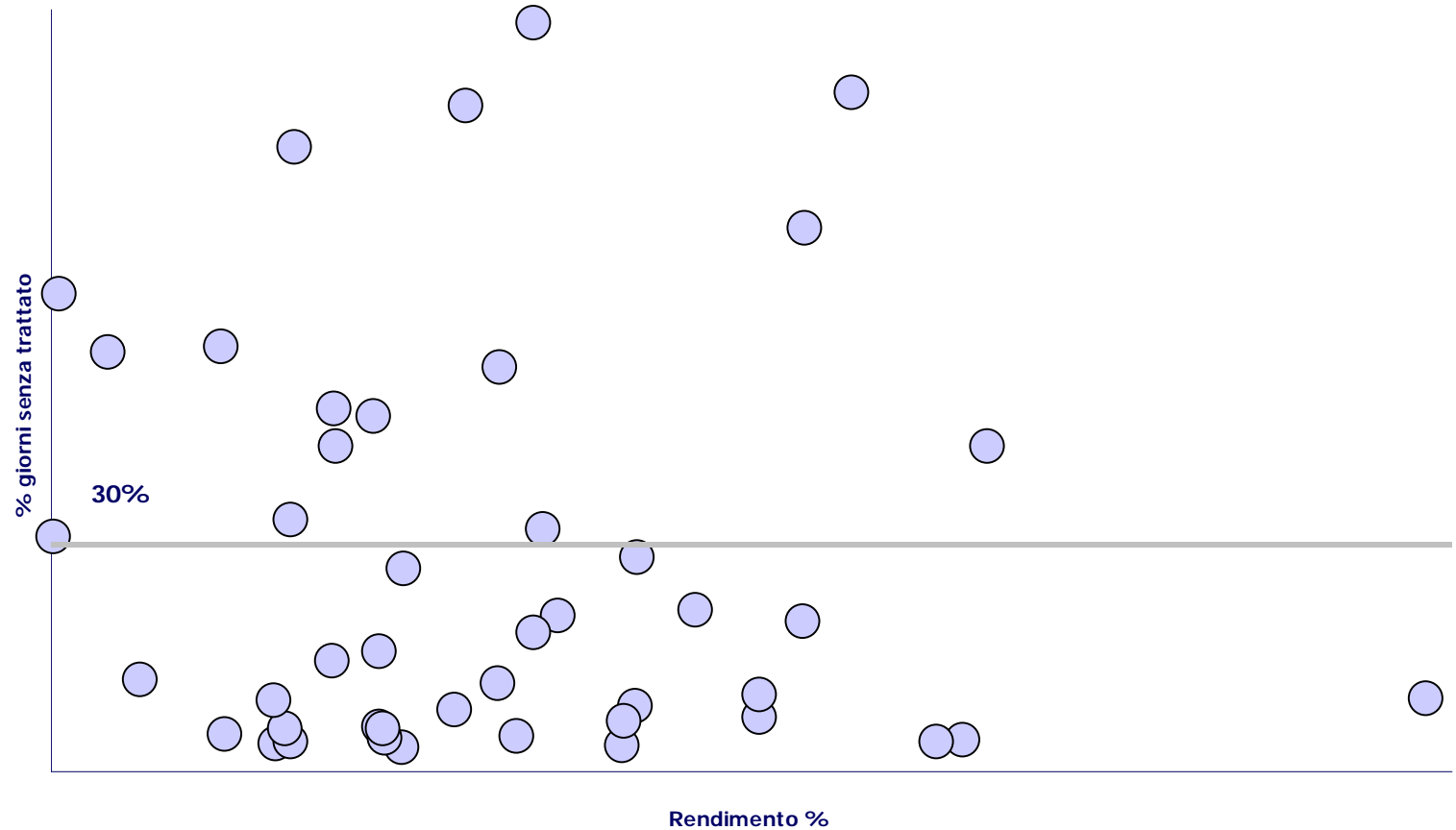
Indice Mediobanca mondiale
del settore vinicolo

	<i>Turnover</i> annuale in %	% giorni senza trattato
Australia	87,6	3,6
Canada	56,0	5,1
USA	225,5	5,1
Francia	9,9	14,9
Spagna	28,7	19,8
Cile	9,5	33,5

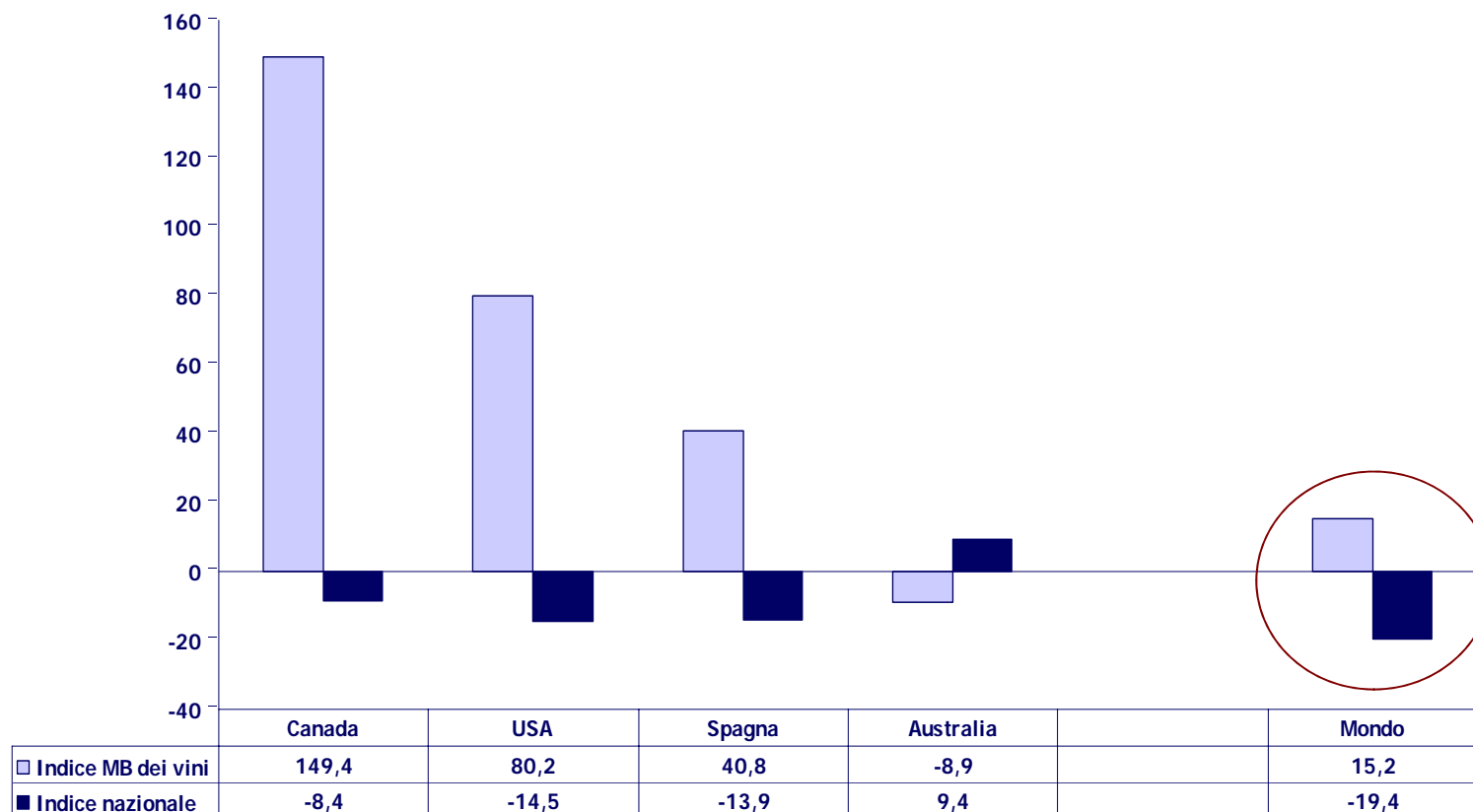


Esiste un premio per la illiquidità?

Indice Mediobanca mondiale
del settore vinicolo

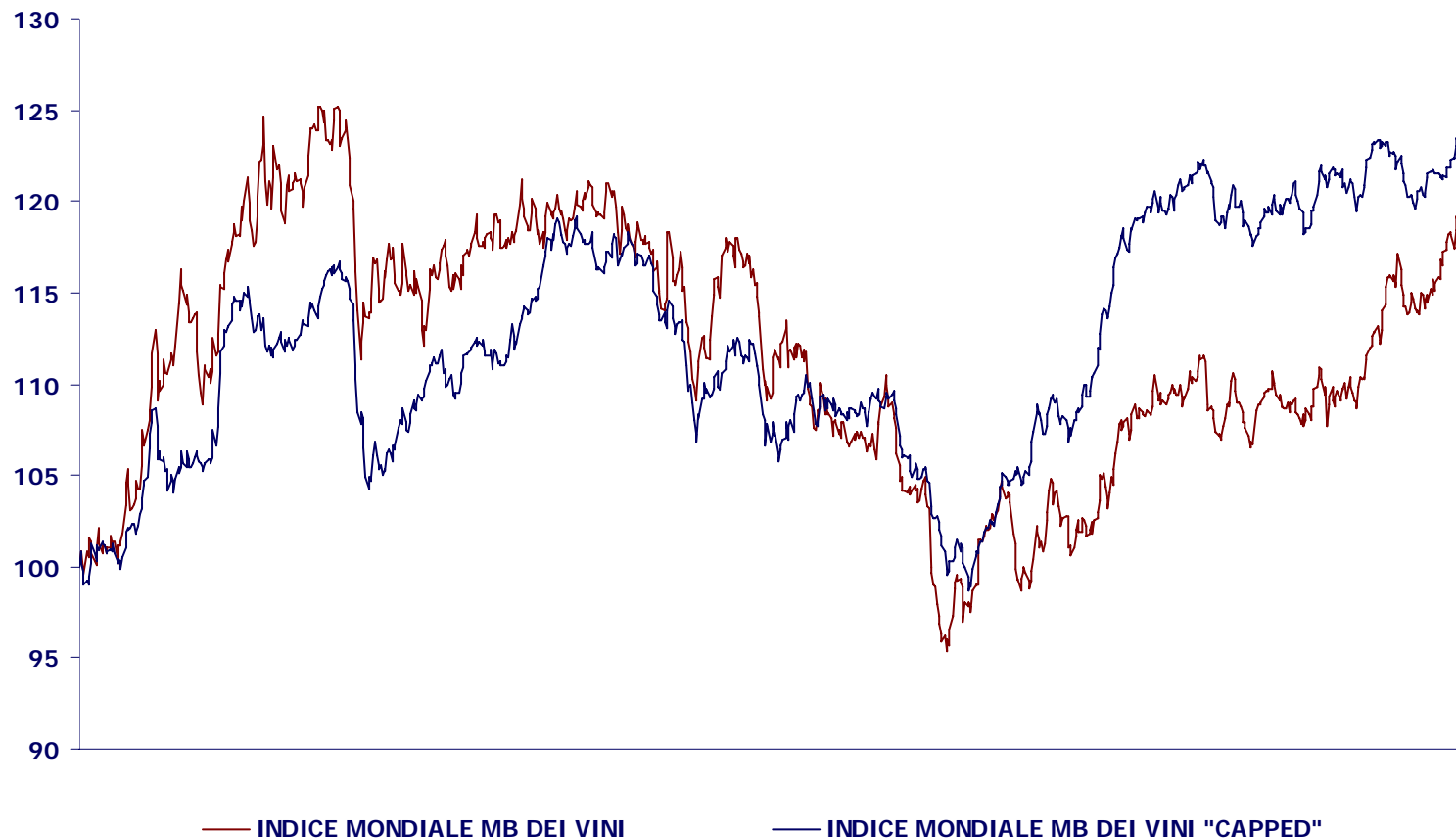


Titoli liquidi: i rendimenti per Paese e nel mondo (variazioni % degli indici in valuta locale; 1° gennaio 2001 – 30 giugno 2004)



La replicabilità: un indice *capped* (1° gennaio 2001 - 30 giugno 2004)

Indice Mediobanca mondiale
del settore vinicolo



Ufficio Studi Mediobanca / R&S

Piazzetta M. Bossi, 1 - Milano

internet: www.mbres.it

