

LA CASA ONLINE DEI FONDI E DEGLI ETF

Nonostante i segni meno della raccolta di risparmio, l'offerta di siti specializzati in fondi resta elevata. Tra i protagonisti questo storico indirizzo web. Con un ricco motore di ricerca e le schede dei prodotti

Nei primi sei mesi del 2008 l'industria italiana dei fondi non se l'è passata molto bene. Sono sotto gli occhi di tutti i numeri della raccolta che ha evidenziato deflussi per quasi tutte le categorie di prodotti. Nonostante questo, su internet l'offerta di siti specializzati sul mondo dei fondi è sempre particolarmente ricca. E uno dei protagonisti in tal senso è www.fondionline.it.

NOTIZIE & STRUMENTI

La homepage di www.fondionline.it si presenta elegante grazie allo sfondo bianco e alla scelta cromatica di usare essenzialmente solo il blu e il rosso per identificare le varie sezioni della pagina. Va però detto che manca una vera "apertura" della homepage, un tema forte adeguatamente strillato con un titolo in bella vista che desti l'attenzione del navigatore. Questa mancanza rende un po' fredda la schermata iniziale. Guardando però attentamente, si possono scovare tante notizie e strumenti interessanti per decidere come investire sui prodotti della grande famiglia dei fondi.

Per orientarsi nella homepage biso-



La homepage tutta in rosso e blu di www.fondionline.it

Esempio di scheda prodotto: Anima.

Periodo	Indice	Indice	Indice	Indice	Indice	Indice
31/12/2007	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
31/12/2008	105,23	105,23	105,23	105,23	105,23	105,23
31/12/2009	110,46	110,46	110,46	110,46	110,46	110,46
31/12/2010	115,69	115,69	115,69	115,69	115,69	115,69
31/12/2011	120,92	120,92	120,92	120,92	120,92	120,92
31/12/2012	126,15	126,15	126,15	126,15	126,15	126,15
31/12/2013	131,38	131,38	131,38	131,38	131,38	131,38
31/12/2014	136,61	136,61	136,61	136,61	136,61	136,61
31/12/2015	141,84	141,84	141,84	141,84	141,84	141,84
31/12/2016	147,07	147,07	147,07	147,07	147,07	147,07
31/12/2017	152,30	152,30	152,30	152,30	152,30	152,30
31/12/2018	157,53	157,53	157,53	157,53	157,53	157,53
31/12/2019	162,76	162,76	162,76	162,76	162,76	162,76
31/12/2020	168,00	168,00	168,00	168,00	168,00	168,00

Esempio di scheda prodotto: Anima.

Esempio di comparazione tra fondo (Arca azionario Europa) e benchmark indice di categoria Fideuram.

Esempio di comparazione tra fondo (Arca azionario Europa) e benchmark indice di categoria Fideuram.

Periodo	Indice	Indice	Indice	Indice	Indice	Indice
31/12/2007	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
31/12/2008	105,23	105,23	105,23	105,23	105,23	105,23
31/12/2009	110,46	110,46	110,46	110,46	110,46	110,46
31/12/2010	115,69	115,69	115,69	115,69	115,69	115,69
31/12/2011	120,92	120,92	120,92	120,92	120,92	120,92
31/12/2012	126,15	126,15	126,15	126,15	126,15	126,15
31/12/2013	131,38	131,38	131,38	131,38	131,38	131,38
31/12/2014	136,61	136,61	136,61	136,61	136,61	136,61
31/12/2015	141,84	141,84	141,84	141,84	141,84	141,84
31/12/2016	147,07	147,07	147,07	147,07	147,07	147,07
31/12/2017	152,30	152,30	152,30	152,30	152,30	152,30
31/12/2018	157,53	157,53	157,53	157,53	157,53	157,53
31/12/2019	162,76	162,76	162,76	162,76	162,76	162,76
31/12/2020	168,00	168,00	168,00	168,00	168,00	168,00

“ In “La parola al gestore” l’offerta è chiara: qui sono raccolti i pareri e i commenti dei gestori, ”

gna individuare le tre aree principali. Innanzitutto va sottolineata la presenza di due menù. Sulla sinistra spicca per lo scintillante colore blu un menù verticale denominato “Rubriche”. Le voci proposte sono: Approfondimento, ITemi del Mercato, Il Caso, Il Fondo Degli Altri, Il Fondo Estero, La Parola del Gestore, La Sgr, Hedge Fund, Asset Allocation, Normativa, I Numeri del Risparmio, I Dati dell’Industria, Normativa. Chi pensasse che abbiamo fatto un errore avendo messo per due volte la voce Normativa dovrà ricredersi. Infatti è quanto effettivamente avviene nel menù, mostrando così un’evidente imprecisione. Ma concentriamoci sui contenuti, che è poi quello che conta per prendere decisioni di investimento efficienti. La sezione Approfondimento offre una serie di analisi redatte da uffici studi istituzionali o talvolta di qualche redattore della squadra di www.fondionline.it. Ne è un esempio l’analisi settimanale di Henderson Global Investors intitolato “Scende al 7,7% l’inflazione in Cina”, dove nel paragrafo

Highlights si può leggere: “I rendimenti delle obbligazioni a breve termine continuano a crescere in modo marcato in tutti i mercati, mentre gli investitori temono sempre più che le Banche centrali alzeranno i tassi di interesse. I rendimenti reali nelle economie dei Paesi emergenti sono diminuiti. L’inflazione in Cina è scesa al 7,7% nel mese di maggio. Nel corso degli ultimi tre mesi le vendite al dettaglio negli Stati Uniti sono cresciute a un ritmo più sostenuto rispetto alle aspettative. I prezzi delle materie prime in Gran Bretagna stanno aumentando, ma la crescita dei salari resta molto bassa.” Oppure tra gli Approfondimenti si può anche trovare il commento della settimana sui market movers fatto da Aletti Gestielle.

TEMI & ANALISI

La voce successiva è rappresentata da “ITemi del Mercato”; in realtà i contenuti non sono molto diversi da quelli che si incontrano nella sezione Approfondimento. Si tratta quindi di

analisi interessanti su temi e mercati che possono essere utili per orientare il proprio portafoglio di fondi. E’ il caso ad esempio del commento sul mercato dell’Europa dell’Est a cura di East Capital e del commento sul mercato del petrolio a cura di Michel Girardin, Direttore Investimenti di Union Bancaire Privée.

Scegliendo nel menù la voce Il Caso, si entra in un’altra sezione composta da approfondimenti su temi di solito non legati alla pubblicazione di dati macro. Ecco così il tema “La scommessa di Warren Buffett” nella quale si racconta come la “Protegè Partners (una società di gestione specializzata in fondi ad alto rischio) ha accettato la seguente sfida del magnate statunitense: in un arco temporale di dieci anni, compreso tra il 1° gennaio 2008 e il 31 dicembre 2017, l’indice azionario Standard and Poor’s 500 riuscirà ad ottenere una performance superiore a quella realizzata da un portafoglio di fondi di hedge (il cui rendimento venga calcolato includendo il complesso delle spese e delle commissioni)”.

Le voci Il Fondo Degli Altri, Il Fondo Estero e Sgr sono invece un po’ una delusione visto che contengono materiale in gran parte troppo datato. In “La Parola al Gestore” l’offerta di www.fondionline.it per chi naviga è chiara: qui sono raccolti i pareri e i commenti dei gestori. Ecco quindi che trovano spazio gli interventi di



La sezione dedicata agli Etf.



Commento sul mercato del petrolio a cura di Michel Girardin, Direttore Investimenti di Union Bancaire Privée.

gente del calibro di Andrea Delitala, Head of Investment Advisory di Pictet Funds, e Stefan Isaacs, gestore del fondo M&G European Corporate Bond Fund. Ma anche di Thomas See, responsabile sviluppo prodotti strutturati di Schroders Investment. "Asset allocation" e Hedge fund" sono anch'esse voci interessanti in quanto raccolgono le analisi di studiosi o gestori relativamente a questi due importanti temi della gestione dei propri investimenti.

AVANTI A TUTTO ETF CONTRO LA CRISI DEI FONDI

Al menù verticale sulla sinistra, se ne aggiunge uno orizzontale posto a destra nella parte superiore della homepage di www.fondionline.it. Si tratta di un breve elenco di voci, legate a un approccio quantitativo degli investimenti in fondi. Ma non solo. Viene anche presentata la porta di ingresso a una sezione sempre più rilevante negli equilibri del sito: quella dedicata agli Etf. Una scelta più che comprensibile tenuto conto di come si stanno spostando i flussi di denaro al di fuori dell'industria fondi comuni a favore di altri prodotti, come ad esempio proprio gli Exchange Traded Funds. D'altronde la fotografia mensile della raccolta non lascia adito a dubbi. Secondo Assogestioni il bilancio a fine maggio era pari a circa -8,1 miliardi, un dato che porta il patrimonio a quota 500,5 miliardi di euro. I riscatti più consistenti si registrano per la categoria degli obbligazionari. Nel corso del mese sono rallentati i deflussi per i fondi Flessibili, ma la frenata non è sufficiente a riportare in attivo il dato di raccolta, fermo in territorio negativo a -236 milioni di euro. E' di 61 miliardi di euro il patrimonio della categoria. Per i prodotti Bilanciati il risultato della sommatoria tra sottoscrizioni e riscatti e' negativo e equivalente a -473 milioni di euro. Alla categoria sono affidati asset per oltre 23 miliardi di euro. I deflussi per i fondi Hedge sono pari a 611,5 milioni di euro. In calo anche il patrimonio che si colloca poco sotto la soglia dei 35 miliardi di euro. Passano da 1,3 miliardi agli attuali 963 milioni i deflussi per i pro-

dotti Azionari. Gli asset riconducibili alla categoria sfiorano i 103 miliardi di euro. Con riscatti che sfiorano gli 1,1 miliardi di euro proseguono anche questo mese i deflussi dai fondi di Liquidità, per i quali il patrimonio supera ancora abbondantemente i 90,4 miliardi.

Per i fondi Obbligazionari il bilancio delle sottoscrizioni è negativo per 4,7 miliardi di euro ed il patrimonio alla fine di maggio supera abbondantemente i 188 miliardi. Nel corso del mese di maggio si è assistito ad un timido rallentamento dei deflussi dai prodotti Italiani: la raccolta è passata dai -6,5 miliardi di aprile agli attuali -5,8. Al 31 maggio gli asset investiti nei prodotti domestici erano 282,4 miliardi di euro, pari al 56,4% dell'intero sistema fondi. Lieve la frenata anche per i Roundtrip, per i quali i riscatti passano da 1 miliardo di euro a 910 milioni. Il patrimonio si colloca a 181 miliardi di euro, il 36,2% del patrimonio totale investito in fondi. Peggiora invece l'andamento per i prodotti Esteri, che chiudono il mese con flussi negativi pari circa 1,4 miliardi (dato provvisorio) e un patrimonio di quasi 37 miliardi di euro (7,4% del totale). Di fronte a questi numeri una sezione dedicata agli Etf è più che giustificata.

Ma a www.fondionline.it hanno voluto mettere le cose in chiaro sin da subito per quanto riguarda il loro ruolo nei confronti del mondo dei fondi comuni, pubblicando una sorta di elenco di norme da seguire: "Vi preghiamo di prendere atto che tutte le informazioni da noi pubblicate non devono essere considerate una sollecitazione al pubblico risparmio. I consigli, i portafogli e tutte le rubriche devono essere intesi a titolo di esempio generale: poiché non possiamo conoscere le esigenze e la situazione patrimoniale di ogni visitatore, non possiamo proporre alcun tipo di consulenza personalizzata e dovrà essere cura di ogni nostro cliente/visitatore adattare le strategie da noi indicate alla specifica situazione personale. In ogni caso FondiOnline.it non si riterrà responsabile nei confronti di alcun utente o terze parti di alcun danno diretto o indiretto causato da un uso improprio delle informazioni for-

nite da FondiOnline.it, da eventuali mancanze nella completezza ed esattezza delle informazioni, da qualsiasi ritardo, imprecisione, errore, interruzione o omissione nella fornitura del servizio. Pertanto la responsabilità per l'uso delle informazioni acquisite tramite i servizi di FondiOnline.it, come pure i risultati con essi conseguiti, sono esclusivamente a carico del cliente. I consigli di investimento redatti dagli analisti sono basati su analisi interne e su fonti esterne bene informate, ma le opinioni da noi espresse sono passibili di cambiamento senza bisogno di preavviso alcuno". Avendo chiaro questo, il navigatore può continuare a cercare altro materiale utile.

LE ALTRE CHICCHE DELLA HOMEPAGE

Oltre ai due menù posti nella parte superiore della homepage, va seguito attentamente anche la parte centrale della pagina iniziale di www.fondionline.it. Si trova ad esempio il Fund Selector, che permette di scegliere tra migliaia di fondi quello più adatto a chi investe. Oppure si può entrare nell'area Confronta Fondi, con l'obiettivo di capire se il proprio fondo sia il migliore tra quelli offerti con le medesime caratteristiche. E ancora, c'è la possibilità di crearsi un Portafoglio, in maniera da tenere sempre sotto controllo l'andamento di fondi, obbligazioni e azioni. Scorrendo verso il basso la homepage ci si imbatte poi nella curiosa FondiOnlineTv, che fornisce sotto forma di video di YouTube il commento di Mc Gestioni. Ma se si vuole sostanza conviene scorrere ulteriormente la pagina e leggere la sezione "LEtf sotto la lente" e il motore di ricerca Migliori e Peggiori. Questo, costruito sotto forma di diversi menù di scelta a tendina, effettua una ricerca per individuare i fondi migliori e peggiori all'interno di range di alcune variabili come l'orizzonte temporale, la specializzazione del fondo e il tipo di classifica.

I VANTAGGI DELLA REGISTRAZIONE

La registrazione gratuita come free member offre all'investitore una se-

rie di ulteriori utili strumenti.

Per iscriversi gratuitamente ai servizi di Fondionline.it bisogna compilare il Form disponibile sul sito. Si riceverà nella propria casella email una user e una password con la quale si potrà: Effettuare ricerche fra i fondi collocati in Italia tramite un motore di ricerca evoluto, Costruire portafogli Virtuali ed analizzarli a fondo, Effettuare analisi comparative fra i vari fondi e i propri portafogli, Creare delle Watchlist per tenere costantemente monitorati i fondi che interessano e anche Consultare dettagliate schede prodotto. ■

Il giudizio di Investire

DA NON PERDERE

- La registrazione gratuita che permette di fare ricerche ed eseguire analisi sui fondi, oltre che ricevere una newsletter
- Il motore di ricerca dei migliori e peggiori fondi
- Le analisi di primari analisti e gestori

DA MIGLIORARE

- La ripetizione per due volte della voce Normativa nel menù verticale blu nella homepage
- La mancanza di un tema di apertura forte dell'homepage
- L'asimmetria della homepage con una sola colonna che scende troppo rispetto alle altre
- La frequenza d'aggiornamento di alcune rubriche: ad esempio ne "Il fondo degli altri" è passato un anno tra una news e la successiva.

UTILITA'

8

NAVIGABILITÀ

8

GRAFICA

8

VALUTAZIONI da 1 a 10