

[\[AD\]](#)

Direttore Responsabile Stefano

Borsa Italiana

[Home](#)  
[Glossario](#)[Portafoglio](#)  
[Gaming-Forum](#)[Trading Shop](#)  
[Trading System](#)[Quotazioni](#)  
[Casa & Lavoro](#)[Racc](#)  
[C](#)[\[AD\]](#)

[Mercati](#) ▶ [Analisi Operativa](#) ▶ [Analisi Tecnica](#) ▶ [Notizie](#) ▶ [Primo Piano](#) ▶ [Elliott](#) ▶ [Gann](#) ▶ [Derivati](#) ▶ [Consensus](#) ▶ [Wall Street](#)  
[Premium](#) ▶ [Entra in MyTrend](#) ▶ [Prova 7 giorni azionario](#) ▶ [Prova 14 giorni futures](#) ▶ [Top servizio azionario](#) ▶ [Top servizio deriva](#)

## Italiano da spiaggia

BLOG, clicca qui per leggere la rassegna di [Il punto-borsainvestimenti](#) , 04.06.2007 13:32

**Nuovo!** [Scopri le migliori azioni per fare trading questa settimana!!](#)

**NI**  
 ▶ Profeta di s  
 ▶ Bersani non  
 ▶ Un'illusione  
 ▶ SPMB: influ  
 [ 1 2 3 4 5 6 7

Gli italiani rischiano di essere famosi nel mondo non solo per la pizza, gli spaghetti, il mandolino, la mafia, i numerosi telefonini e le vacanze al mare ad agosto sulla sdraio con la famosa pancetta..... Purtroppo sono anche famosi per l'incapacità assoluta di capire dove e come investire i propri soldi. Dopo l'Argentina, Cirio, Parmalat e il crollo del 2001 di titoli come Tiscali e Fastweb, ci si mette anche la totale assenza di intelligenza nell'allocazione del denaro. Facciamo insieme qualche considerazione:

**I P:**  
**Nuovo!** | più l  
 | più letti di ie  
 | più letti nelle

**ARCI**  
 Ultime news. \

Google

Web

### ETF O FONDO?

Oggi un ETF azionario costa per il sottoscrittore 0,15% all'anno di spese di gestione, un fondo azionario di una banca italiana mediamente 1,8%. I due prodotti sono molto simili anzi, in molti casi l'ETF batte il rendimento del fondo. Eppure sono molti gli italiani che ancora oggi detengono fondi azionari italiani o lussemburghesi pagando tale commissione (per un patrimonio di 100.000 euro si risparmierebbero 1650 euro all'anno di commissioni!).

### FONDO COMUNE O FONDO LUSSEMBURGHESE?

Oggi, investire in un fondo lussemburghese vuol dire spostare la tassazione al momento della vendita, investire in un fondo italiano vuol dire pagare immediatamente il capital gain.

Vediamo di calcolarne l'impatto: Prendiamo per esempio il mercato tedesco (Dax) che in 4 anni è salito del 350% (da 2260 a 7910). Prendiamo poi due investitori italiani che abbiano deciso di comprare, il primo, un fondo lussemburghese, il secondo, un fondo comune italiano, entrambi che investivano sul DAX.

Ipotizziamo che i gestori dei due fondi abbiano ottenuto le stesse performances e supponiamo, per semplicità di calcolo che il rendimento sia stato costante in tutti i 48 mesi. Se il rendimento lordo mensile fosse stato del 2,6% per entrambi i gestori, a fine periodo il valore della quota per l'investitore del fondo lussemburghese sarebbe stato di 342.825 euro. (rendimento lordo finale del 342% in 4 anni). Al momento della vendita si applicherebbe un'aliquota di tassazione del 12,5% e quindi il capitale sarebbe pari a 312.472 euro.

Vediamo ora cosa accadrebbe all'investitore del fondo comune italiano.