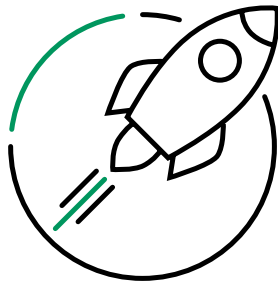


La guida visiva agli ETF



- ✓ **Perché investire** è essenziale per costruire il tuo futuro finanziario
- ✓ Il funzionamento semplice e potente dell'**interesse composto**
- ✓ Cosa sono le **azioni**, gli **indici** e gli **ETF** (Exchange Traded Fund)
- ✓ **I diversi tipi di ETF**: passivi, attivi, ESG
- ✓ Un metodo accessibile per **investire in modo graduale**



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

Indice

- 1 Perché investire?**
- 2 Il funzionamento dell'interesse composto**
- 3 Le azioni**
- 4 Gli indici di borsa**
- 5 Gli ETF (Exchange Traded Fund)**
- 6 Gli ETF attivi**
- 7 Gli ETF ESG**
- 8 Come investire a lungo termine?**

BNP Paribas Asset Management

BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) è la divisione di gestione patrimoniale di BNP Paribas, uno dei principali gruppi bancari europei a livello internazionale.

Tra i tre principali asset manager in Europa, BNPP AM gestisce oltre 1.600 miliardi di euro di asset¹ per clienti istituzionali, aziende e investitori privati in tutto il mondo, combinando capacità di gestione di asset liquidi e alternativi. In particolare, gestisce ETF e fondi indicizzati per un totale di 73 miliardi di euro di asset a fine dicembre 2025². BNPP AM offre un'ampia gamma di soluzioni attive e passive che coprono tutte le classi di attivi e le aree geografiche oltre a varie tematiche. L'82% della gamma di ETF di BNPP AM ha una classificazione SFDR articoli 8 e 9.

La gamma di ETF di BNPP AM si basa su **tre pilastri principali**:

- ✓ **La diversificazione** degli investimenti
- ✓ Soluzioni core di portafoglio con competenze negli **investimenti sostenibili**
- ✓ Lo **sviluppo** di tematiche promettenti

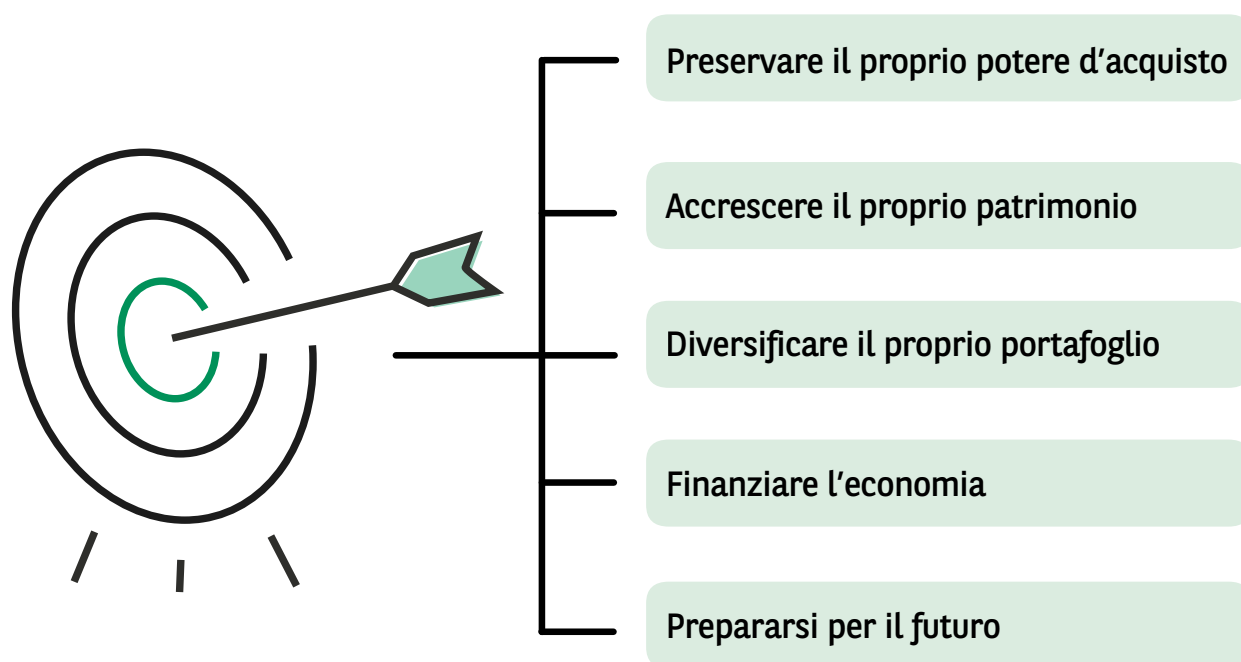
Questi prodotti sono concepiti per offrire soluzioni che siano al contempo versatili, redditizie e liquide soddisfacendo le aspettative di ciascun investitore.

1. Fonte del patrimonio gestito combinato di AXA Investment Managers e BNP Paribas Asset Management: al 30 settembre 2025, BNPP AM.

2. Fonte del patrimonio gestito di BNP Paribas Asset Management soltanto: al 30 dicembre 2025, BNPP AM.

Perché investire?

Investire significa mettere il **proprio capitale al servizio dei propri obiettivi** con asset in grado di creare valore nel tempo. Questo approccio mira a **preservare** il potere d'acquisto, a far **crescere** il patrimonio nel lungo termine e a **contribuire** al finanziamento dell'economia.



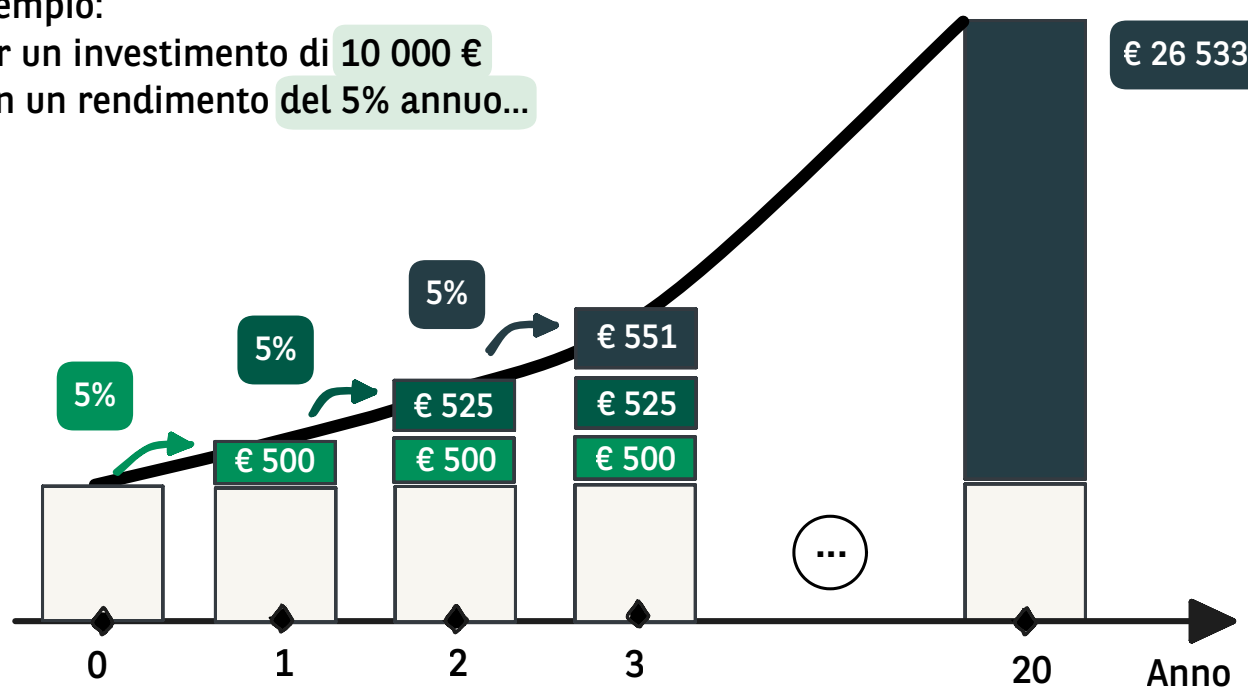
- ✓ **Preservare e far crescere** il proprio patrimonio di fronte all'inflazione
- ✓ **Crearsi dei redditi complementari a breve, medio o lungo termine** e preparare il proprio futuro finanziario
- ✓ **Contribuire al finanziamento** di imprese e progetti per il futuro, in particolare quelli legati alla transizione ambientale
- ✓ **Preparare i propri obiettivi a lungo termine:** il pensionamento, l'acquisto di immobili, il trasferimento del proprio patrimonio, gli studi dei figli, ecc.

Il funzionamento dell'interesse composto

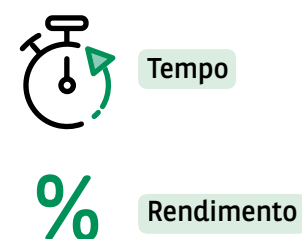
Investire consente di beneficiare dell'interesse composto, che si basa sul seguente principio: i rendimenti generati da un capitale vengono reinvestiti per produrre a loro volta nuovi interessi. In ogni periodo, i rendimenti si aggiungono al capitale iniziale, aumentando la base su cui vengono calcolati i rendimenti futuri, creando così un effetto esponenziale o "effetto valanga".

Esempio:

Per un investimento di 10 000 €
con un rendimento del 5% annuo...



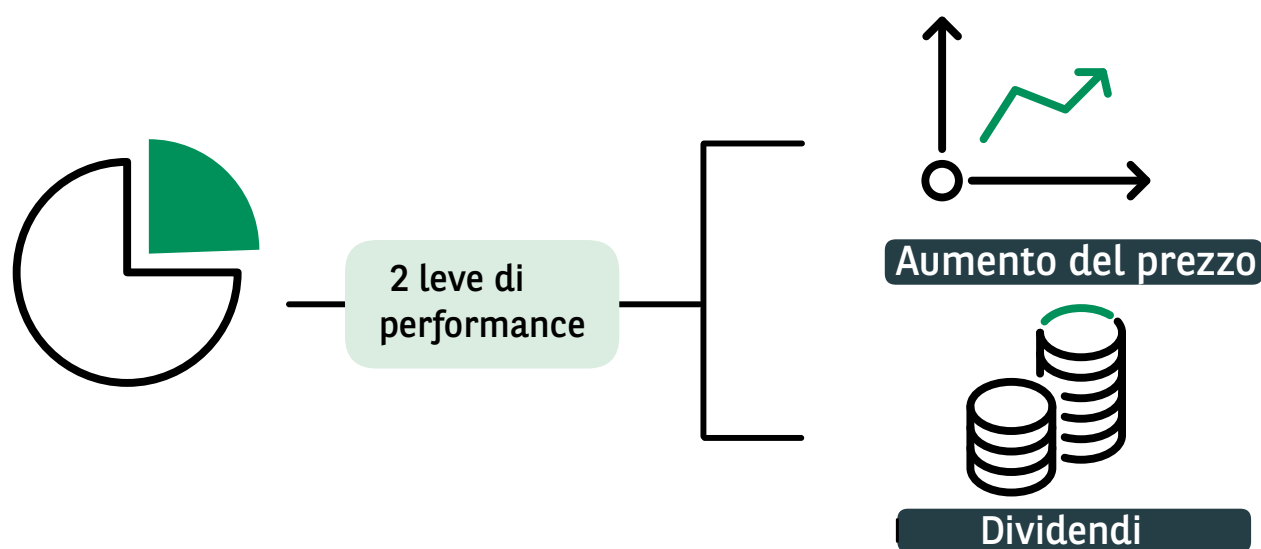
- ✓ I **rendimenti generati** ogni anno producono a loro volta rendimenti negli anni successivi
- ✓ I **due effetti leva del** meccanismo
- ✓ Più a **lungo** si investe, più il tempo funge da **potente leva**
- ✓ L'accumulo progressivo dei **rendimenti** consente di far fruttare il capitale



Le performance passate non sono garanzia di risultati futuri e il valore degli investimenti può, per sua natura, diminuire oltre che aumentare. È possibile che gli investitori non recuperino l'importo inizialmente investito.

Le azioni

Un'azione è un **titolo di proprietà** che rappresenta una quota del capitale di una società. **Acquistare un'azione** significa diventare proprietari di una piccola parte dell'azienda; i **diritti connessi** (come la partecipazione alle assemblee, il voto e l'eventuale percezione di dividendi¹) dipendono dallo statuto societario e, in genere, dal numero di azioni possedute e dai diritti attribuiti a ciascuna classe di azioni.



- ✓ **Prima leva di performance:** l'aumento del prezzo delle azioni, che riflette la valutazione dell'azienda sul mercato
- ✓ **Seconda leva:** i dividendi, redditi regolari versati agli azionisti a partire dagli utili (se distribuiti)
- ✓ **Performance media** delle azioni globali (indice MSCI World): circa l'8% all'anno negli ultimi 30 anni¹



Investire in azioni implica **volatilità** di mercato e comporta il rischio di perdita anche totale del capitale investito

1. Il documento è a scopo puramente informativo e non costituisce una base per decisioni di investimento, commerciali o operative. I trend di mercato, le previsioni e le proiezioni non garantiscono risultati futuri né la performance dei fondi. Si tratta di una simulazione di performance storiche; le performance passate o i risultati conseguiti non sono indicativi della performance attuale o futura. Fonte: <https://curvo.eu/backtest/fr/indice/msci-world>

Gli indici di borsa

Un indice di borsa è un indicatore che misura la **performance complessiva di un gruppo di azioni** o di attività finanziarie su un mercato. In sintesi, è come una “media” che **segue l'andamento di più titoli** per dare un'idea della salute e dell'andamento del mercato o di un settore specifico.



MSCI EMU

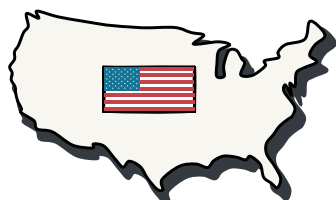
Indice azionario per l'Eurozona, include large-cap e mid-cap

STOXX600

600 large, middle e small-cap quotate sui principali mercati azionari europei

Eurostoxx 50

Le prime 50 società dell'indice europeo Euro Stoxx



S&P500

500 titoli quotati al NYSE e al Nasdaq

Nasdaq 100

I 100 titoli più importanti quotati al Nasdaq



MSCI World

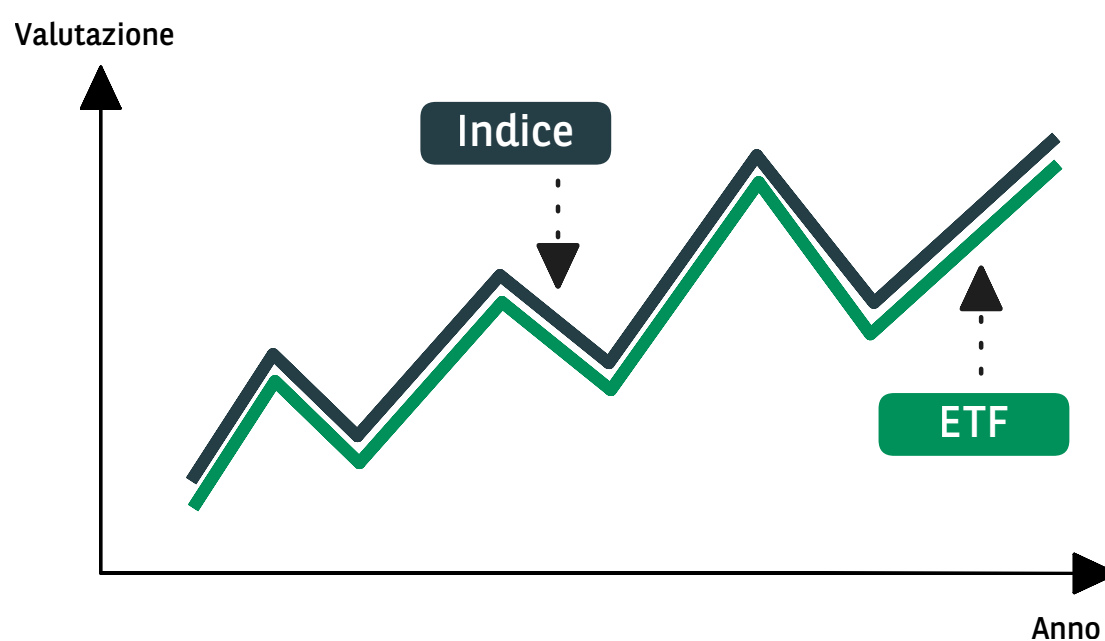
Considerato l'indice azionario globale. MSCI World comprende oltre 1.300 società di 23 paesi sviluppati

Gli **ETF** permettono di **investire in modo semplice e diretto negli indici di mercato**. Scegliendo ETF che coprono settori, regioni e asset class differenti, è possibile costruire un **“portafoglio core” ben diversificato** e adatto a diversi profili di investitori

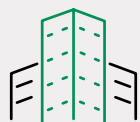
Gli ETF

Un ETF (Exchange Traded Fund) è un **fondo di investimento quotato in Borsa**, che mira a **replicare la performance** di un indice di borsa.

Consente di acquistare in un'unica transazione un **paniere diversificato di azioni o obbligazioni** con **commissioni generalmente basse** e un'elevata liquidità.



- ✓ Un **modo semplice e accessibile** per investire in un intero mercato o in un tema specifico
- ✓ **Commissioni di gestione basse**, spesso competitive rispetto ai fondi tradizionali
- ✓ **Diversificazione istantanea** con un unico prodotto, riducendo il rischio specifico su un singolo titolo



BNP Paribas Asset Management è la società di gestione del gruppo BNP Paribas che gestisce e propone un'ampia gamma di ETF

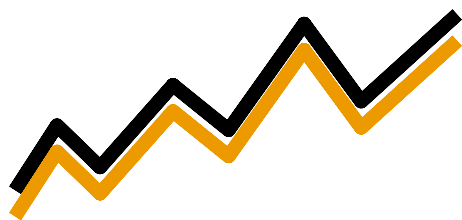
Le performance passate non sono garanzia di risultati futuri e il valore degli investimenti può, per sua natura, diminuire oltre che aumentare. È possibile che gli investitori non recuperino l'importo inizialmente investito.

Gli ETF attivi

Un ETF attivo è **gestito da un professionista** che cerca di sovraperformare l'indice di borsa, a differenza di un ETF passivo che si limita a replicarlo. Mira a **superare la performance di un indice** di riferimento attraverso una selezione mirata dei titoli in portafoglio e una gestione che si adatta al contesto di mercato.

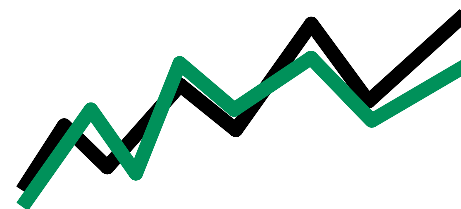
ETF Passivo

Replicare la performance media del mercato seguendo un Indice di borsa



ETF Attivo

Battere il mercato selezionando titoli che si ritiene possano sovraperformare



CARATTERISTICHE DEGLI ETF ATTIVI

- ✓ **Gestione dinamica:** un professionista adegua regolarmente il portafoglio per cogliere le opportunità e limitare i rischi
- ✓ **Obiettivo di sovraperformance:** mira a battere l'indice di riferimento attraverso una selezione attiva dei titoli nell'ambito di un range di discrezionalità definito.
- ✓ **Costi più elevati:** costi di gestione più elevati legati all'analisi e alla gestione continua del fondo

Gli ETF ESG

Gli ETF ESG integrano criteri **ambientali, sociali e di governance (ESG)** nella loro selezione di asset. Mirano a investire in aziende responsabili, rispettose dell'ambiente, con buone pratiche sociali e una governance trasparente.

E

Ambiente

Impatto dell'azienda sulla tutela dell'ambiente



S

Sociale

Modalità con cui l'azienda gestisce i rapporti con i dipendenti, i fornitori, i clienti, ecc.



G

Governance

Modalità di amministrazione e gestione dell'azienda



GLI ETF ESG MIRANO A:

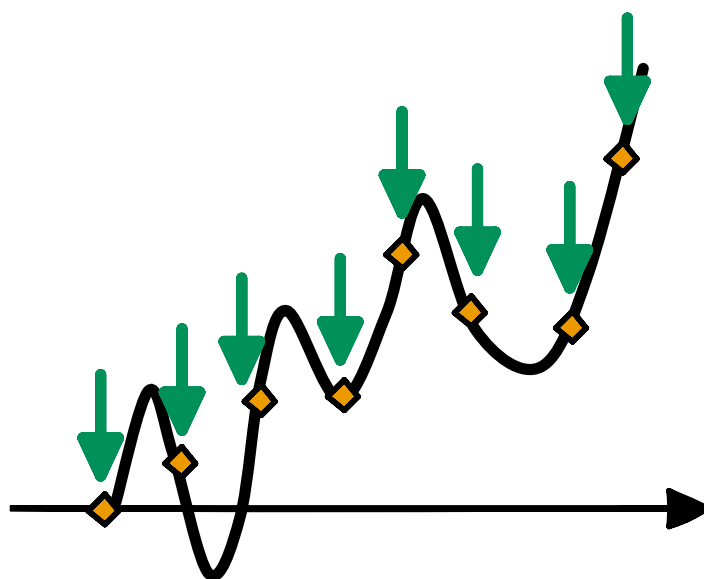
- ✓ **Integrare criteri** ambientali, sociali e di governance (ESG) per investire in modo responsabile
- ✓ **Selezionare** le società che si distinguono per impatto **ambientale, sociale e di trasparenza**
- ✓ **Consentire** l'armonizzazione della performance finanziaria con un impegno etico duraturo



BNP Paribas Asset Management ha lanciato una gamma di ETF ESG per conciliare performance finanziaria e sostenibilità

Come investire a lungo termine?

L'investimento graduale in ETF è una strategia di investimento che consiste nell'investire a **intervalli regolari** (generalmente mensili) in uno o più ETF, indipendentemente dal prezzo, per **mediare il costo di acquisto** e ridurre **l'impatto della volatilità** a lungo termine.



I vantaggi dell'investimento graduale

- ✓ Investendo a intervalli regolari, si riduce il rischio di un tempismo sfavorevole diluendo il rischio di mercato nel tempo
- ✓ **Riduce lo stress** e favorisce un approccio disciplinato e automatizzato agli investimenti
- ✓ **Adatto per ETF diversificati** con commissioni generalmente basse

Questa strategia è anche conosciuta come **DCA**, dall'inglese **Dollar Cost Averaging**, che si può tradurre come "livellamento del costo di acquisto". In Italia viene attuata mediante i cd. piani di accumulo (PAC).

Le performance passate non sono garanzia di risultati futuri e il valore degli investimenti può, per sua natura, diminuire oltre che aumentare. È possibile che gli investitori non recuperino l'importo inizialmente investito.

Le performance o i risultati passati non sono indicativi della performance attuale o futura.

In questa sezione vengono illustrati alcuni dei rischi che insistono sul Fondo. Per maggiori informazioni sui rischi consultare la sezione «RISCHI DI INVESTIMENTO» del prospetto del fondo.

Rischio di mercato: Si tratta di un rischio generale che riguarda tutti gli investimenti. Il prezzo degli strumenti finanziari è determinato prevalentemente dai mercati finanziari e dallo sviluppo economico degli emittenti, i quali sono a loro volta influenzati dalla situazione complessiva dell'economia globale e dalle condizioni economiche e politiche prevalenti in ogni paese interessato.

Rischio di tasso di interesse: Il valore di un investimento può essere influenzato dalle fluttuazioni dei tassi di interesse. I tassi di interesse possono essere influenzati da diversi elementi o eventi, come la politica monetaria, il tasso di sconto, l'inflazione, ecc.

Rischio di investimento relativo ai criteri extra finanziari ESG: L'applicazione degli standard di condotta aziendale responsabile e dei criteri extra-finanziari nel processo d'investimento può comportare l'esclusione dei titoli di alcuni mittenti. Di conseguenza, la performance finanziaria del comparto potrebbe, talvolta, risultare migliore o peggiore rispetto a quella dei fondi relazionabili che non si avvalgono di tali standard.

Disclaimer

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe è una società di gestione di investimenti autorizzata in Francia dalla "Autorité des Marchés Financiers (AMF) con il numero GP 96002; società per azioni, ha sede legale al n. 1 di boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia, RCS Paris 319 378 832.

Il presente documento è redatto dalla suddetta società di gestioni di investimenti. **Ha natura pubblicitaria e viene diffuso con finalità promozionali**, è prodotto a mero titolo informativo e non costituisce:

1. un'offerta di acquisto o una sollecitazione di vendita; non costituirà la base di qualsivoglia contratto o impegno né ci si potrà fare affidamento in relazione a questi ultimi;
2. una consulenza finanziaria.

Il presente documento fa riferimento a uno o più strumenti finanziari autorizzati e regolamentati nella giurisdizione in cui hanno sede legale.

Non è stata avviata alcuna azione finalizzata a permettere l'offerta pubblica degli strumenti finanziari in altre giurisdizioni, salvo quanto indicato nella versione più recente del prospetto e nel documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KID) degli strumenti finanziari, in cui una tale azione sarebbe necessaria e, in particolare, negli Stati Uniti, a US persons (ai sensi del Regolamento S del United States Securities Act del 1933). Prima di effettuare una sottoscrizione in un Paese in cui gli strumenti finanziari sono autorizzati, gli investitori devono verificare gli eventuali vincoli o restrizioni legali potenziali relativi alla sottoscrizione, all'acquisto, al possesso o alla vendita degli strumenti finanziari in questione.

Gli investitori che intendano sottoscrivere degli strumenti finanziari devono, prima dell'adesione, leggere attentamente la versione più recente del prospetto e del documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KID) e consultare l'ultima relazione finanziaria pubblicata sugli strumenti finanziari in questione. Questa documentazione è disponibile nella lingua del collocatore o in inglese, gratuitamente presso le sedi dei collocatori e le filiali dei soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito web della società di gestione di investimenti HYPERLINK "<http://www.bnpparibas-am.com>"www.bnpparibas-am.com, nella sezione "Fondi".

Le opinioni espresse nel presente documento rappresentano il parere della società di gestione di investimenti alla data indicata e sono soggette a modifiche senza preavviso. La società di gestione di investimenti non è obbligata ad aggiornare o a modificare le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento. Si raccomanda agli investitori di consultare i loro abituali consulenti finanziari, legali e fiscali per valutare l'adeguatezza e l'opportunità di investire negli strumenti finanziari. Si noti che i diversi tipi di investimento, se contenuti in questo documento, comportano gradi di rischio differenti e nessuna garanzia può essere fornita circa l'adeguatezza, l'idoneità o la redditività di un investimento specifico sul portafoglio di un cliente o potenziale cliente.

Tenuto conto dei rischi di natura economica, finanziaria e di sostenibilità e integrazione ESG, non può essere offerta alcuna garanzia che gli strumenti finanziari raggiungano i propri obiettivi d'investimento. Le performance possono variare in particolare in funzione degli obiettivi o delle strategie di investimento degli strumenti finanziari e di condizioni economiche e di mercato rilevanti, come i tassi di interesse. Le diverse strategie applicate agli strumenti finanziari possono avere un impatto significativo sui risultati presentati in questo documento. **Le performance passate, ove illustrate, non sono garanzia di risultati futuri e il valore degli investimenti negli strumenti finanziari può, per sua natura, diminuire oltre che aumentare. È possibile che gli investitori non recuperino l'importo inizialmente investito.**

I dati di performance, se presenti nel documento, non tengono conto dei costi, delle commissioni e degli oneri fiscali.

È possibile consultare la sintesi dei diritti degli investitori visitando il sito HYPERLINK "<http://www.bnpparibas-am.com/it-it/>"www.bnpparibas-am.com/it-it/. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe si riserva la facoltà di cessare la commercializzazione degli organismi d'investimento collettivo del risparmio (OICR) nelle ipotesi previste dalla regolamentazione applicabile.

Scopri tutti i nostri ETF

January 2026 - Design: AM Creative Services - P2601028



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT