

GLI ETF ATTIVI DI ROBECO

# I nostri ETF attivi per gli investitori di oggi

Fondati sui dati. Frutto dell'innovazione.  
Una differenza che si distingue. Un'identità inconfondibile.

Perché gli ETF attivi?

Perché Robeco?

La nostra gamma completa  
di ETF

Materiale di marketing per investitori professionali.  
Ottobre 2025



Gli ETF attivi stanno diventando sempre più comuni: un numero in forte crescita di investitori sta integrando questi strumenti nei propri portafogli.

Ma cosa li rende così attraenti, e perché Robeco è in una posizione ottimale per offrire queste soluzioni?



# L'evoluzione degli ETF attivi

Gli exchange-traded fund (ETF) sono nati come semplici strumenti di replica: un modo efficiente in termini di costi per seguire un indice. Gli ETF attivi elaborano ulteriormente questo concetto, combinando la liquidità, la trasparenza e la flessibilità della struttura di un ETF con il potenziale di sovrapreformance derivante da una competente gestione attiva.

In pratica, ciò significa che gli investitori non ottengono soltanto una semplice esposizione al mercato: grazie agli ETF attivi possono accedere ad analisi basate sulla ricerca, a sofisticati modelli sistematici e ad idee d'investimento guidate dall'IA, il tutto racchiuso in una struttura negoziata continuamente in borsa durante l'intera giornata di trading.

## ACCESSO E FLESSIBILITÀ

Strumenti quotati in borsa con possibilità di trading infragiornaliero

## TRASPARENZA OTTIMALE

Trasparenza su posizioni, costi e prezzi

## COSTI CONTENUTI

Struttura di costo competitiva

## STRUTTURA BASATA SULLA RICERCA

Analisi robuste a cura dei team quantitativi e fondamentali

# ETF attivi oggi: i numeri

Un tempo gli ETF attivi occupavano solo un piccolo segmento dell'universo d'investimento, ma oggi il quadro è cambiato notevolmente spinto da trasformazioni strutturali nelle preferenze degli investitori e da miglioramenti normativi.

**USD 17.300**  
mld

## ASSET GLOBALI IN ETF

Più che raddoppiati da USD 7.600 mld nel 2020

**USD 2.700**  
mld

## ETF OBBLIGAZIONARI

Diventati posizioni core, poiché gli investitori cercano efficienza in contesti di tassi volatili

**7,2%**

## DEGLI ETF ATTIVI SONO EUROPEI

In aumento dal 2,4% del 2019, segno della velocità con cui gli ETF attivi stanno prendendo piede in Europa

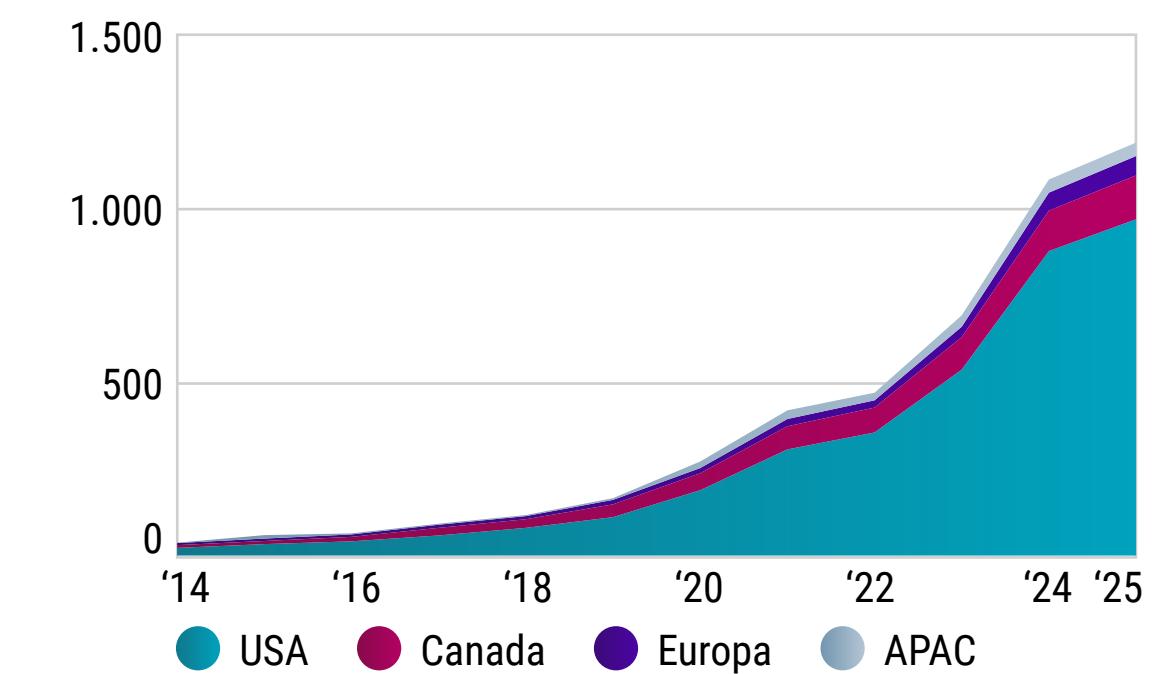
**USD 1.500**  
mld

## ASSET IN ETF ATTIVI

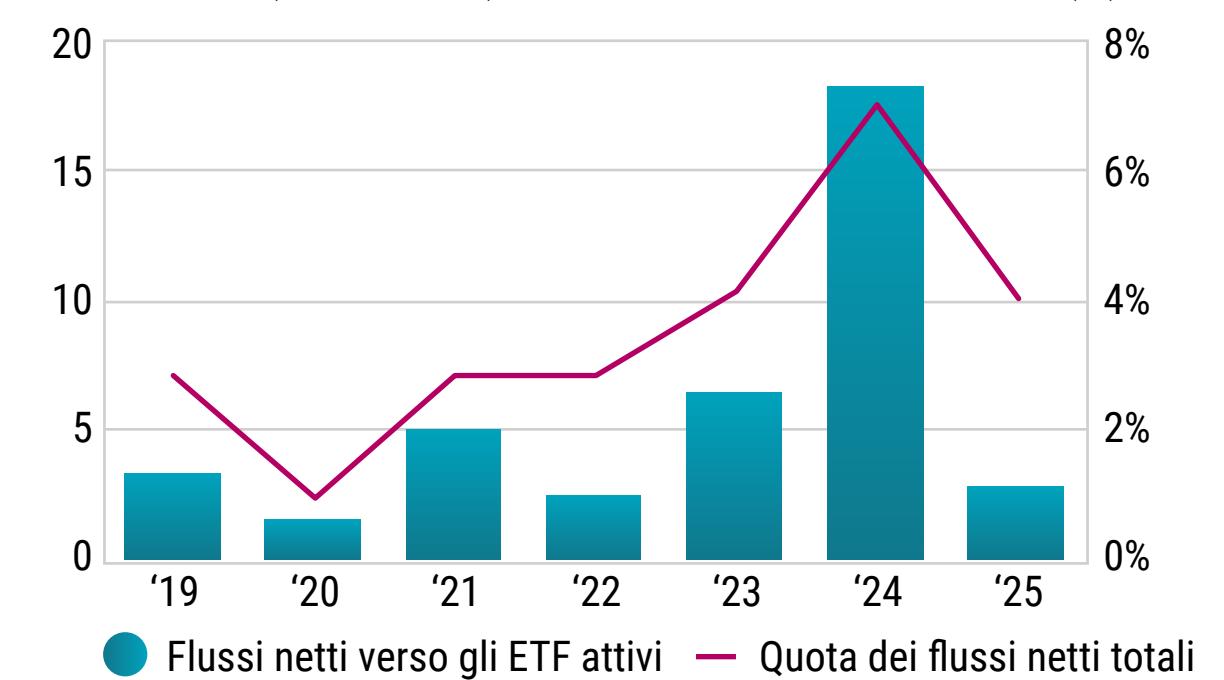
In aumento dagli USD 228 mld del 2020; oggi rappresentano un decimo dei fondi investiti negli ETF a livello globale

Questa trasformazione riflette la domanda degli investitori, che richiedono costi più bassi e una maggiore accessibilità rispetto ai fondi comuni, trasparenza con liquidità intraday e strumenti di innovazione che spaziano dall'azionario sistematico alle strategie obbligazionarie incentrate sul clima fino agli investimenti tematici basati sull'IA. Le riforme normative hanno aperto nuove opportunità negli Stati Uniti e non solo.

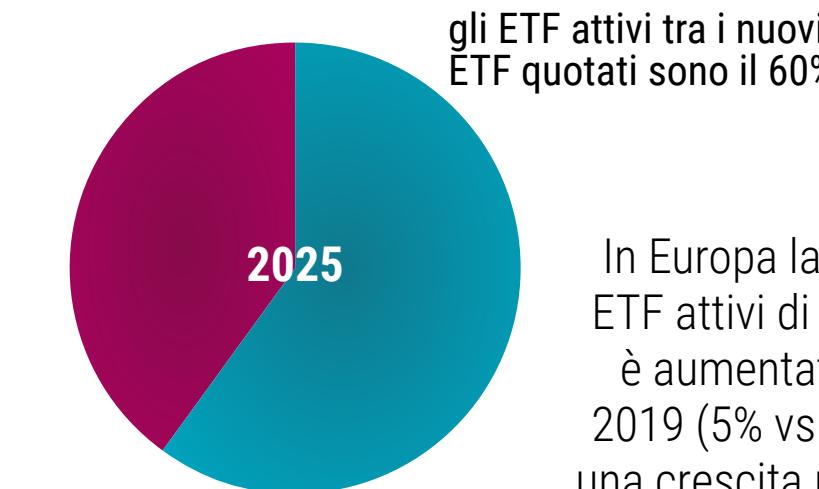
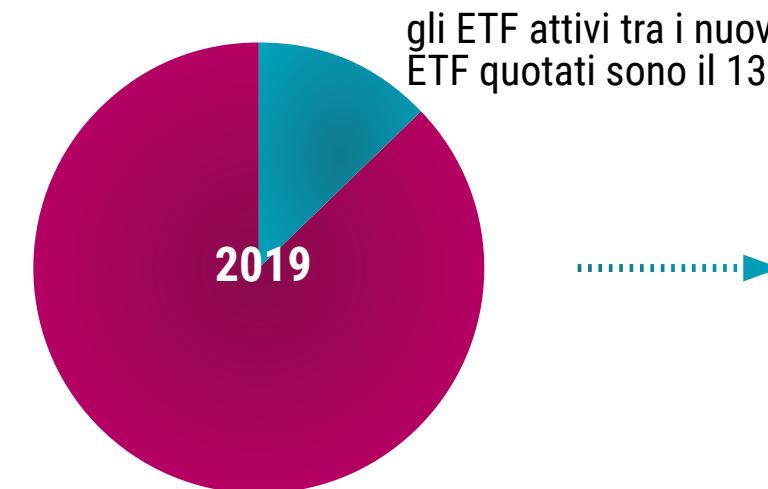
**Figura 1 | AuM degli ETF attivi a livello globale**  
(mld di USD)



**Figura 2 | Flussi netti verso gli ETF attivi quotati nell'UE**  
(mld di USD) e quota dei flussi netti totali (%)



**Figura 3 | Attivi vs passivi: percentuale degli ETF di nuova quotazione (2019 e 2025)**



Fonte: Trackinsight, "The Global ETF Survey 2025".

In Europa la percentuale degli ETF attivi di nuova quotazione è aumentata di otto volte dal 2019 (5% vs 40%), registrando una crescita più rapida rispetto all'aumento di cinque volte osservato a livello globale.

In conclusione, gli ETF attivi non sono più un esperimento di nicchia: stanno ridisegnando completamente il panorama globale degli investimenti.

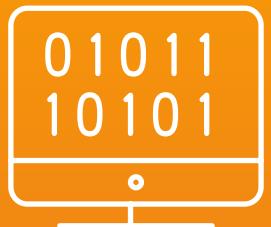
La questione per gli investitori non è più stabilire se gli ETF attivi abbiano un posto nei portafogli moderni, bensì quali strategie di ETF possono soddisfare al meglio i loro specifici obiettivi.



# Perché gli ETF attivi di Robeco?

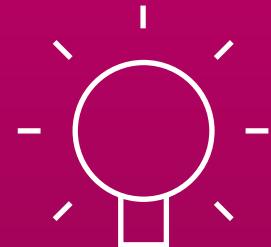
Offriamo un'ampia gamma di ETF attivi che fanno leva sui nostri punti di forza. I nostri ETF attivi sono ideati non solo per prosperare nelle attuali condizioni di mercato, ma anche per favorire il successo dei portafogli sul lungo periodo.

## BASATI SUI DATI



Tutti i nostri ETF poggiano su decenni di ricerca sistematica e di test retrospettivi robusti.

## PERFEZIONATI ATTRAVERSO L'INNOVAZIONE



Per migliorare continuamente le strategie ricorriamo anche all'IA, a dataset alternativi e a modelli avanzati.

**“ Costruendo ETF incentrati sulla ricerca e sull'innovazione, elaboriamo strategie ideate per durare nel tempo”**

Nick King, Head of ETFs

## PREVEDIBILMENTE DIVERSI



L'accesso alla proprietà intellettuale in materia di sostenibilità dal lancio permette di assecondare le mutevoli preferenze degli investitori senza compromettere gli obiettivi finanziari.

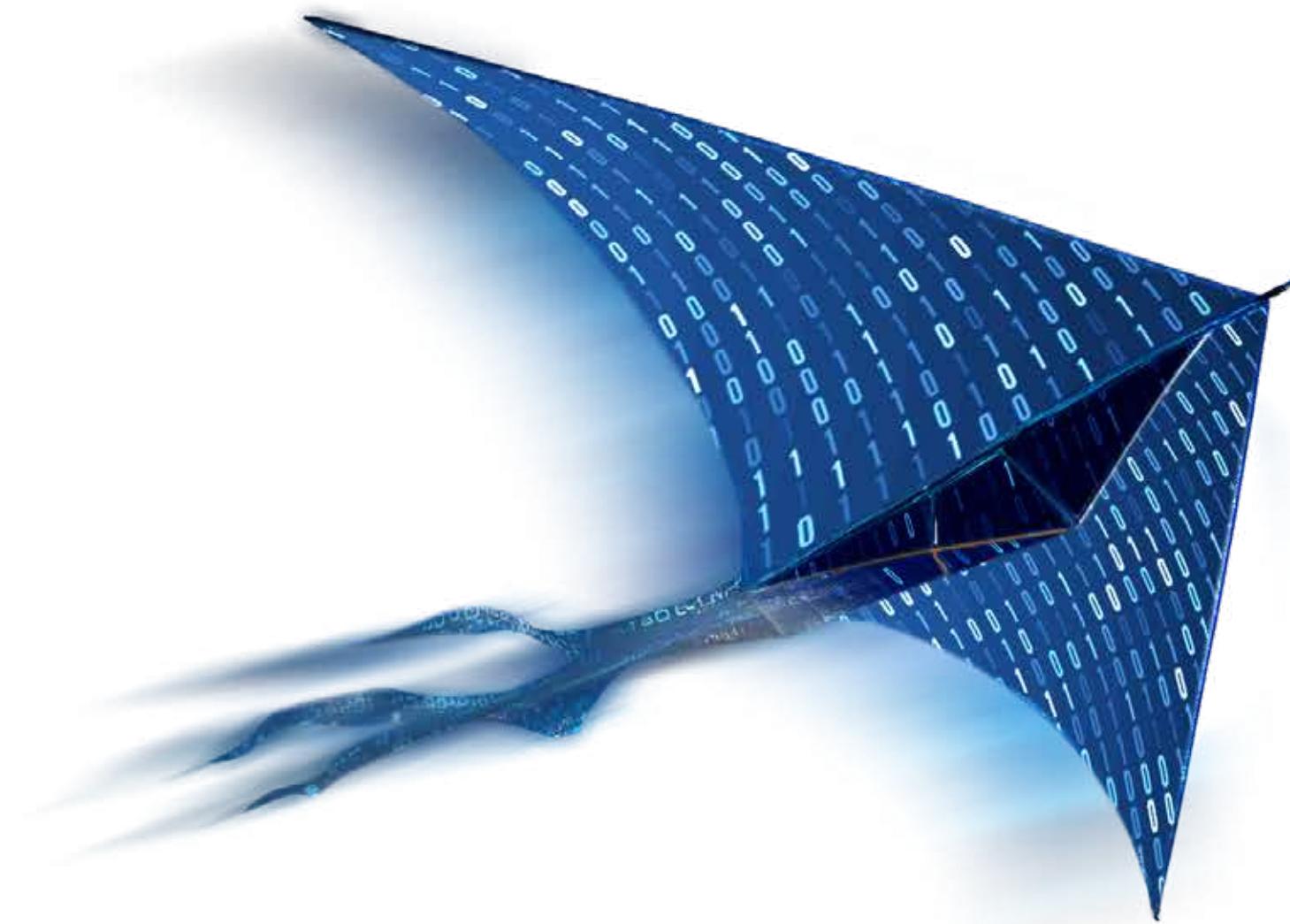
## DISTINTAMENTE ROBECO



95 anni di esperienza negli investimenti attivi, track record comprovato ed evoluzione coerente.

# I nostri prodotti

Gli ETF attivi si stanno evolvendo rapidamente e si registra una domanda particolarmente vivace di strategie di enhanced indexing, rotazione tematica e lotta al cambiamento climatico. Sono proprio queste le aree in cui Robeco si sta espandendo con soluzioni sia azionarie che obbligazionarie.



ASSET CLASS	TIPO DI STRATEGIA	ETF	TER*	APPROCCIO
Azioni	Quantitativa Core	3D US Equity UCITS ETF	0,20%	Ottimizzazione attiva di rischio, rendimento e sostenibilità rispetto al benchmark utilizzando tecniche quantitative multifattoriali avanzate
		3D European Equity UCITS ETF	0,25%	
		3D Global Equity UCITS ETF	0,25%	
		3D EM Equity UCITS ETF	0,30%	
	Investimenti tematica	Dynamic Theme Machine UCITS ETF	0,55%	Investimenti tematici attivi realizzati con strumenti avanzati di IA
Obbligazioni	Sostenibile	Climate Euro Government Bond UCITS ETF	0,12%	Investimenti in titoli di Stato con un focus climatico e un profilo di rischio e rendimento allineato a quello del mercato

\* Total Expense Ratio

# ETF 3D: elementi più evoluti per i portafogli core

Gli ETF 3D di Robeco vanno oltre i limiti delle strategie passive tradizionali, offrendo un approccio evoluto alla costruzione di portafogli core. Bilanciando in modo dinamico rendimento, rischio e sostenibilità, questi strumenti mirano a sovrapreformare sul lungo periodo.



## Pilastro 1: Rendimento

I portafogli sono costruiti attraverso numerosi piccoli aggiustamenti strategici all'interno di ampi universi azionari, creando esposizioni diversificate ad aziende con fondamentali solidi e un migliore potenziale di rendimento, limitando al contempo il rischio. Il nostro modello proprietario di selezione dei titoli si basa su cinque fattori comprovati: valore, qualità, momentum, revisioni delle stime degli analisti e segnali di breve termine.

## Pilastro 2: Rischio

Il rischio è gestito attivamente attraverso un monitoraggio sistematico e un ribilanciamento disciplinato. A causa dei movimenti di mercato, le posizioni in singoli titoli o settori possono discostarsi dalle ponderazioni target; il nostro processo di ottimizzazione corregge questi scostamenti, tenendo sotto controllo il turnover e i costi di negoziazione. Ogni posizione viene valutata in base a molteplici indicatori di rischio per mantenere la diversificazione, la liquidità e l'allineamento al benchmark.

## Pilastro 3: Sostenibilità

Nella definizione del nostro universo d'investimento, nella selezione dei titoli e nell'ottimizzazione dei portafogli integriamo cinque elementi di sostenibilità: l'SDG Framework di Robeco, l'impronta ambientale (carbonio, rifiuti, acqua), i punteggi di rischio ESG, l'azionariato attivo (voto e engagement) e le esclusioni. Le imprese che ottengono migliori punteggi sono preferite a quelle che ricevono punteggi più bassi.

## OLTRE I LIMITI DEGLI INVESTIMENTI PASSIVI

Le strategie passive permettono di risparmiare sui costi, ma possono perdere opportunità di alfa e comportare rischi di concentrazione, soprattutto nel contesto attuale. Inoltre, spesso trascurano le considerazioni sulla sostenibilità, esponendo gli investitori a rischi finanziari e ESG a lungo termine.

## L'APPROCCIO 3D

Basati sulla nostra consolidata piattaforma di Enhanced Indexing, i nostri 3D ETF mirano a sovrapreformare restando sufficientemente allineati al benchmark. Questi strumenti si distinguono per l'integrazione della sostenibilità come terza dimensione, accanto al rischio e al rendimento, in modo da bilanciare i risultati finanziari con la resilienza di lungo periodo.

# ETF 3D: elementi più evoluti per i portafogli core

Con l'esplicita ottimizzazione dei portafogli lungo queste tre componenti, è possibile effettuare compromessi dinamici per raggiungere gli obiettivi finanziari e di sostenibilità a lungo termine.

**2013**

Inizio del track record del 3D Enhanced Indexing

**0,6-0,8**

Information ratio atteso

**1,5%**

Obiettivo di tracking error

**20%**

Miglioramento dell'impronta di carbonio, rifiuti e acqua

# Dynamic Theme Machine: cavalcare l'innovazione

Gli investimenti tematici permettono di accedere ai trend di crescita di domani, ma per cogliere la vera innovazione il tempismo e l'adattabilità sono fondamentali.

## LA SFIDA DEGLI INVESTIMENTI TEMATICI

Molti fondi tematici vengono lanciati solo dopo che un trend è già diventato mainstream, costringendo gli investitori a rincorrere i rendimenti generati nella fase finale. Altri rimangono investiti troppo a lungo in temi che hanno perso slancio.

Con centinaia di temi tra cui scegliere, gli investitori hanno l'ulteriore incombenza di abbinare diversi fondi monotematici, ritrovandosi spesso con esposizioni concentrate, un elevato tracking error e una diversificazione limitata, anziché con la crescita equilibrata che cercavano.

## DYNAMIC THEME MACHINE

Il nostro ETF affronta direttamente questi problemi con un approccio sistematico e multitematico che mescola competenze quantitative e indicazioni basate sull'IA.

Applicando tecniche di NLP a report aziendali, call sugli utili e fonti mediatiche, il DTM ETF individua tempestivamente i temi emergenti.

Gli investimenti e i disinvestimenti sono gestiti dinamicamente, in modo da aumentare l'esposizione quando la convinzione si rafforza e da ridurla quando i temi diventano sovraffollati o sopravvalutati.

## AMPIO ACCESSO ALL'INNOVAZIONE

Valutato con riferimento all'MSCI World, con un tracking error limitato al 5%, il DTM ETF mira a offrire un portafoglio dall'andamento regolare.

La combinazione di molteplici temi in un ETF diversificato e legato a un benchmark permette agli investitori di accedere a un universo di innovazione in continua evoluzione.

# ETF obbligazionari: allargare gli orizzonti

Il primo ETF obbligazionario di Robeco offre un'ampia esposizione ai titoli di Stato dell'Eurozona, privilegiando sistematicamente i paesi che stanno guidando la transizione climatica. A differenza di molti prodotti obbligazionari sostenibili che si concentrano esclusivamente sui green bond o sui dati storici relativi alle emissioni, questo ETF integra un'analisi prospettica della performance climatica.

## INDICATORI INTEGRATI

Analisi prospettica della performance di ciascun paese in termini di transizione climatica, con l'assegnazione di un punteggio a ciascun emittente sovrano sulla base di tre pilastri:  
**Ambizione** – Valutazione degli obiettivi nazionali di decarbonizzazione  
**Politiche** – Esame della normativa sul clima, del carbon pricing e della graduale eliminazione dei combustibili fossili  
**Evidenza** – Analisi delle tendenze effettive delle emissioni e dell'allineamento ai percorsi per il contenimento del riscaldamento globale entro 1,5 °C

## COSTRUZIONE DEL PORTAFOGLIO

La costruzione attiva del portafoglio consente di raggiungere gli obiettivi climatici, mantenendo un profilo di duration e di rendimento coerente con il mercato più ampio.

## RISULTATO DESIDERATO

Il risultato sono caratteristiche climatiche pari o superiori a quelle del benchmark dell'ETF, con un profilo di rischio-rendimento simile a quello del mercato.



### Un approccio attento al clima

Preferite le obbligazioni sovrane dei paesi con gli approcci più credibili alla transizione net zero



### Rischio-rendimento allineato al mercato

Perseguito un profilo di rischio-rendimento simile a quello dell'indice di mercato generale



### Soluzione ETF trasparente e a basso costo

Approccio basato su regole e commissioni di gestione interessanti

Coniugando la nostra comprovata esperienza nell'investimento quantitativo, obbligazionario e sostenibile, questo ETF sostiene la transizione climatica senza venir meno al suo ruolo di componente core e stabile all'interno di una strategia d'investimento diversificata.

Gli ETF attivi stanno ridisegnando radicalmente i portafogli degli investitori di tutto il mondo, offrendo una combinazione senza precedenti di accessibilità, trasparenza e strategie d'investimento sofisticate. Che tu voglia arricchire il tuo portafoglio con una nuova componente core o con una strategia innovativa, gli ETF attivi di Robeco sono pensati per adattarsi ai tuoi specifici obiettivi.

Per maggiori informazioni,  
consulta il sito web di Robeco

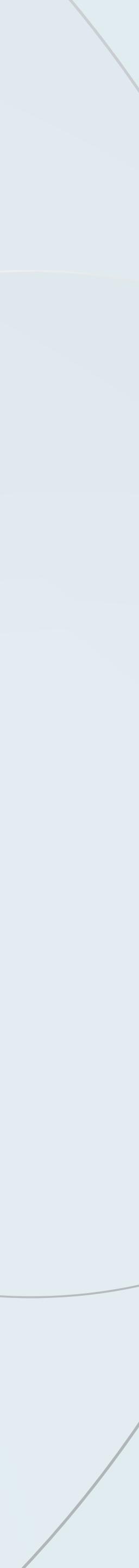
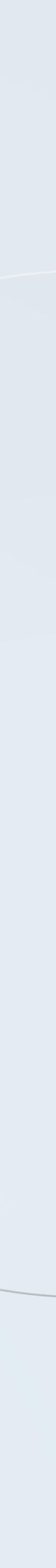
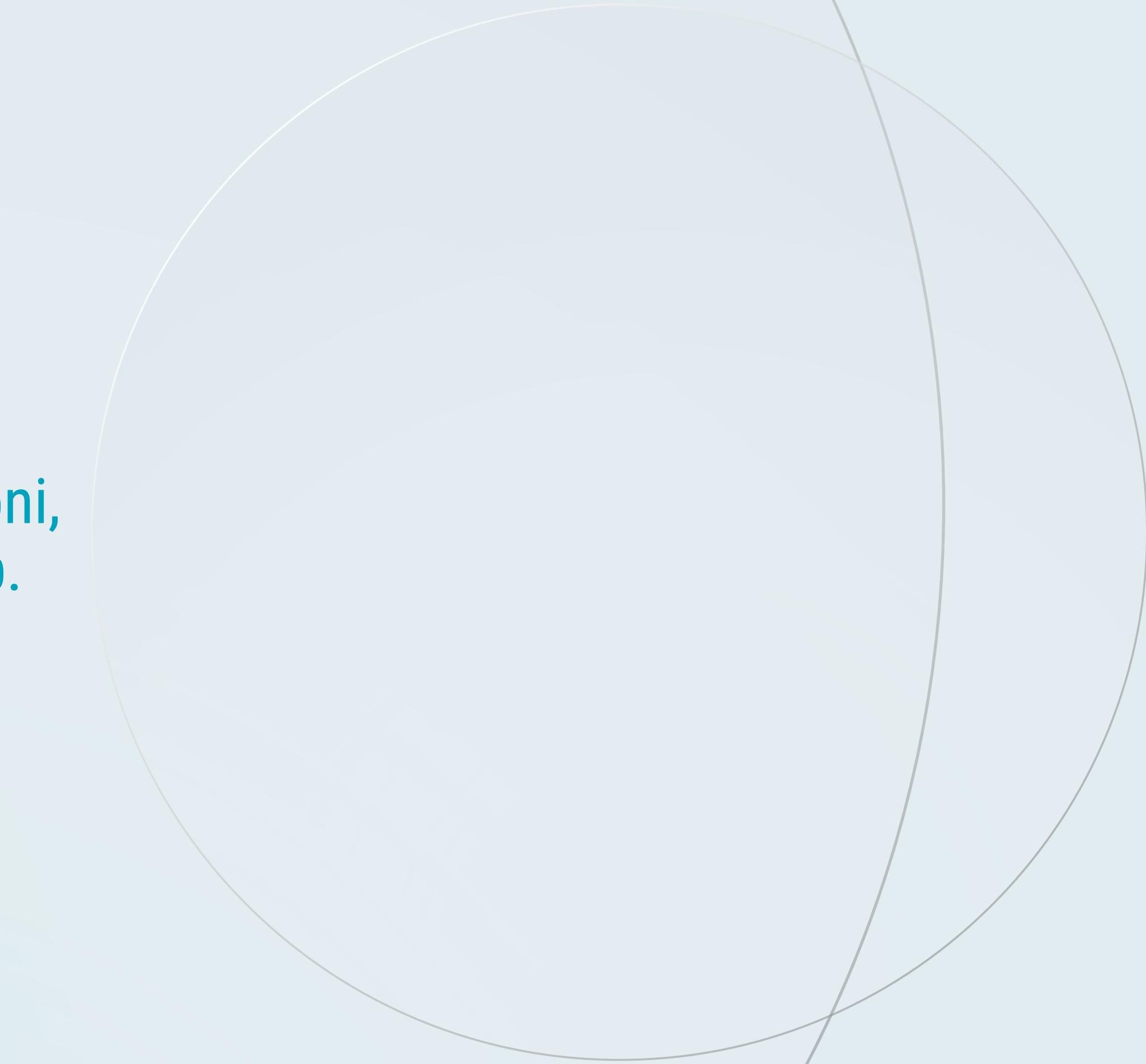


Robeco Institutional Asset Management B.V. è autorizzata quale gestore di Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM) e in Fondi di Investimento Alternativo (FIA) ("Fondo/i") dall'Autorità Olandese di vigilanza sui mercati finanziari. Il presente documento è una comunicazione di mercato destinata esclusivamente agli investitori istituzionali, definiti quali investitori qualificabili come clienti professionisti, che abbiano richiesto di essere trattati come tali o che siano autorizzati a ricevere tali informazioni ai sensi delle leggi applicabili. Robeco Institutional Asset Management B.V. e/o le sue società collegate, affiliate e controllate ("Robeco") non saranno in alcun caso responsabili di eventuali danni derivanti dall'utilizzo del presente documento. Gli utilizzatori di dette informazioni che erogano servizi di investimento all'interno dell'Unione Europea sono responsabili della valutazione della propria idoneità a riceverle in conformità al Regolamento MiFID II. Nella misura in cui tali informazioni rientrano tra i benefici non monetari minori ragionevoli e accettabili di cui al MiFID II, gli utilizzatori che erogano servizi di investimento all'interno dell'Unione Europea sono tenuti a rispettare i requisiti vigenti in materia di contabilità e trasparenza. Il contenuto del presente documento si basa su fonti di informazione ritenute attendibili ed è privo di qualsiasi tipo di garanzia. Il presente documento non può essere considerato completo in mancanza di ulteriori spiegazioni. Ogni parere, stima o previsione potrà essere modificato in qualsiasi momento senza obbligo di preavviso. In caso di dubbi, rivolgersi a un consulente indipendente. Il presente documento è finalizzato a fornire all'investitore professionista informazioni generali sulle strategie specifiche di Robeco, ma non è una ricerca di Robeco in materia di investimenti e non costituisce una raccomandazione di investimento né una consulenza per l'acquisto, la detenzione o la vendita di determinati titoli o prodotti di investimento né per l'adozione di determinate strategie di investimento, né tanto meno una consulenza in ambito legale, contabile o fiscale. Tutti i diritti relativi alle informazioni contenute nel presente documento sono e rimarranno proprietà di Robeco. Questo documento non può essere copiato o condiviso con il pubblico. La copia o riproduzione (di parti) di questo documento in qualsiasi forma e con qualsiasi mezzo sono vietati senza il previo consenso scritto di Robeco. Gli investimenti implicano rischi. Prima di investire occorre prendere atto che il capitale iniziale non è garantito. Gli investitori devono assicurarsi di avere compreso appieno i rischi associati ai prodotti e ai servizi che Robeco eroga nei paesi in cui sono domiciliati. Gli investitori dovrebbero inoltre tener presente i propri obiettivi di investimento e i propri livelli di tolleranza al rischio. I rendimenti storici sono forniti a mero scopo orientativo. Il prezzo delle quote potrebbe subire oscillazioni e i risultati ottenuti in passato non rappresentano in alcun modo una garanzia delle performance future. Qualora la valuta in cui è espressa la performance sia diversa dalla valuta del paese in cui l'investitore risiede, allora si deve tenere presente che, a causa delle oscillazioni dei tassi di cambio, la performance indicata potrebbe risultare maggiore ovvero minore una volta convertita nella valuta locale dell'investitore. I dati sulla performance non tengono conto delle

commissioni e delle spese sostenute per la contrattazione dei titoli contenuti nei portafogli dei clienti e per l'emissione o il riscatto di quote. Salvo quanto altrimenti riportato, le performance si intendono i) al netto delle commissioni basate sui prezzi delle operazioni e ii) con i dividendi reinvestiti. Per ulteriori dettagli si rimanda al prospetto informativo del Fondo. La performance viene riportata al netto delle commissioni di gestione degli investimenti. Le spese correnti di cui al presente documento corrispondono a quelle riportate nell'ultima relazione annuale del Fondo alla data di chiusura dell'ultimo anno solare. Il presente documento non è destinato alla distribuzione, né all'utilizzo da parte di persone o organismi che siano cittadini, residenti o ubicati in luoghi, stati o paesi o altra giurisdizione nei quali tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o utilizzo sarebbe contrario alla legge o alle normative locali, oppure costringerebbe il Fondo o Robeco Institutional Asset Management B.V. a rispettare un obbligo di registrazione o di autorizzazione in tale giurisdizione. La decisione di sottoscrivere azioni di un Fondo offerto in una giurisdizione specifica deve avvenire unicamente sulla base delle informazioni contenute nel prospetto, informazioni che possono divergere da quelle contenute nel presente documento. I potenziali sottoscrittori di azioni debbono informarsi dell'eventuale esistenza di requisiti legali applicabili, di regolamenti di controllo dei cambi e di imposte applicabili nei loro paesi di cittadinanza, residenza o domicilio. Le informazioni eventualmente contenute in questo documento si qualificano nella loro interezza in riferimento al prospetto, e andrebbero sempre lette unitamente al prospetto stesso. Informazioni dettagliate sul Fondo ed i rischi associati sono contenuti nel prospetto. Il prospetto e il Documento contenente le informazioni chiave (PRIIP) relativi ai Fondi Robeco sono disponibili gratuitamente sui siti di Robeco.

#### **Ulteriori informazioni per investitori con residenza o sede in Italia**

Il presente documento è destinato esclusivamente all'uso da parte di investitori qualificati e di clienti professionali privati (come definito dall'Articolo 26 (1) (b) e (d) del Regolamento Consob N. 16190 del 29 ottobre 2007). Se messo a disposizione di distributori e di soggetti autorizzati dai distributori a condurre attività promozionali e di marketing, esso potrà essere utilizzato esclusivamente per le finalità per le quali è stato concepito. I dati e le informazioni contenute nel presente documento non possono essere utilizzate per comunicazioni con le autorità di vigilanza. Il presente documento non contiene informazioni volte a determinare, nel concreto, la propensione all'investimento e, di conseguenza, non può e non dovrebbe costituire la base di decisioni di investimento di alcun genere.



Per ulteriori informazioni,  
visita il nostro sito web.