

# Répétition de résultats supérieurs aux attentes et de révisions à la hausse, à l'intersection du style « Growth » bottom-up

- Une performance tirée par les minerais critiques et les investissements dans l'IA, ce qui renforce l'avance du fonds sur l'indice en cumul annuel
- Les bénéfices supérieurs aux attentes et les révisions à la hausse ont confirmé la thèse des matériaux électroniques, des métaux de transition et des « picks-and-shovels » de l'IA
- Des prévisions de bénéfices à ~2x le MSCI World et des valorisations toujours en ligne avec les moyennes à long terme

## Analyse et évolution des marchés

Les actions mondiales ont poursuivi leur progression en mai, le S&P 500 augmentant d'environ 4 % pour atteindre un nouveau record au-dessus de 7 580 et le Nasdaq d'environ 8 %. La solide saison des bénéfices du T1 a donné le ton, mais le tournant décisif a été l'inversion brutale du choc énergétique d'avril : le prix du Brent s'est effondré de près de 19 % (son pire mois depuis la pandémie) pour atteindre les 90 dollars, les États-Unis et l'Iran faisant route vers une tentative de cessez-le-feu et une réouverture potentielle du détroit d'Ormuz. Pour le fonds, la dynamique la plus importante a été le fait que les infrastructures d'IA et les matériaux exposés à l'électrification ont continué à mener la danse, le marché continuant à considérer la convergence des deux comme un seul thème d'investissement : précisément à l'intersection ciblée par la stratégie Smart Materials.

Le mois de mai a été marqué par une réduction de la prime de l'énergie face à une demande structurelle qui continue de se resserrer. Avec le recul du pétrole, le marché a commencé à intégrer une certaine normalisation des prix des produits chimiques, même si le thème sous-jacent des minerais est resté ferme. Le lithium est resté volatil, atteignant en milieu de mois son niveau le plus élevé depuis deux ans, avant de retomber grâce, la hausse des prix entraînant la remise en service de la capacité inutilisée. Le cuivre a résisté aux contraintes structurelles de l'offre minière, renforcées par le câblage des centres de données d'IA et l'expansion du réseau, tandis que les marchés des terres rares sont restés déficitaires pour les matériaux de qualité magnétique essentiels aux moteurs des VE, à la robotique et à l'éolien. L'engagement pris par Pékin de doubler la capacité nationale de recharge des VE pour atteindre 180 GW d'ici à 2027 a soutenu la demande, les opérateurs de centres de données constituant une nouvelle source structurelle de demande de stockage sur le réseau.

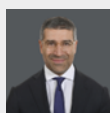
Au sein du portefeuille, les Matériaux avancés ont été les plus payants, tirés par la chimie de spécialité liée à l'électronique et à l'IA. Les bénéfices ont été un facteur déterminant : les fabricants de condensateurs céramiques multicouches se sont distingués, les résultats confirmant que l'offre tendue répondait à l'accélération de la demande de serveurs d'IA, tandis que les matériaux de connectivité optique ont bénéficié d'un déploiement à très

### PORTFOLIO MANAGER'S UPDATE MAI 2026

Document commercial réservé aux investisseurs professionnels. Distribution interdite.



**Pieter Busscher, CFA**  
Gérant de portefeuille senior



**Mutlu Gundogan, CFA**  
Co-gérant de portefeuille

grande échelle. La Valorisation des ressources a été très payante, les révisions à la hausse des prévisions et les révisions favorables des courtiers renforçant le contexte de prix plus fermes. Les métaux de transition ont connu une évolution mitigée mais positive - le cuivre, les métaux spéciaux et les transformateurs de terres rares occidentaux ont progressé, tandis que l'exposition au lithium volatil a nui et que des valeurs isolées ont corrigé sur la base d'orientations à court terme plus faibles et d'actions de bilan en dépit de fondamentaux sous-jacents favorables.

Le thème des « picks-and-shovels » de l'IA s'est intensifié dans l'ensemble de la Fabrication intelligente, où les résultats du T1 ont confirmé à plusieurs reprises que les mêmes technologies thermiques, d'alimentation et de test utilisées pour les VE sont désormais essentielles aux infrastructures d'IA. L'exposition à la conception de puces et à la propriété intellectuelle CPU a été la plus profitable, profitant du passage structurel de l'IA générative à l'IA agentique, ce qui augmente les exigences en matière de cœurs de CPU par unité de calcul. L'Automatisation des usines a rebondi grâce aux investissements dans les centres de données d'IA et à la relocalisation, les fabricants de composants de précision et de connectivité affichant des bénéfices supérieurs aux attentes, augmentant les marges et allongeant les délais de livraison, ce qui indique un resserrement de l'offre face à une demande croissante ; des accords pluriannuels historiques d'approvisionnement en IA ont augmenté la visibilité à long terme bien au-delà du cycle actuel. Les Équipements de test se sont envolés, soutenus par la demande d'outils permettant de certifier les connexions optiques à haut débit, les composants optiques co-packagés et les architectures 800 volts utilisées à la fois dans les centres de données et les VE, tandis que les valeurs du domaine des solutions au nitrure de gallium ont progressé, profitant du cycle d'amélioration de l'alimentation en énergie de l'IA.

## Performance

### Performance du mois dernier<sup>1</sup>

En mai, le fonds a de nouveau réalisé un très bon mois, **surperformant fortement les actions mondiales et presque autant l'univers d'investissement**, grâce à la vigueur généralisée de l'ensemble des thèmes clés.

Les **Matériaux avancés** ont signé une excellente performance et ont le plus favorisé le fonds, soutenus par une vigueur continue des matériaux exposés à l'électronique et à l'IA, ainsi qu'à l'amélioration du momentum du recyclage et de certains métaux.

Le pôle **Chimie de spécialité** a pris une avance décisive, grâce notamment à son exposition aux secteurs liés à l'électronique. Samsung Electro-Mechanics s'est distingué, soutenu par la vigueur continue du cycle des MLCC, où l'offre tendue et la forte demande en matière d'IA et d'électronique haut de gamme ont continué à susciter une forte conviction chez les investisseurs. Corning a également apporté une contribution significative, bénéficiant d'un momentum soutenu dans le domaine de la connectivité optique liée au déploiement de centres de données à grande échelle. En revanche, IMCD a nui, le marché commençant à intégrer une normalisation des prix des produits chimiques sous l'effet de la baisse des prix du pétrole par rapport aux niveaux les plus élevés et de l'amélioration des attentes en matière de flux commerciaux mondiaux.

La **Valorisation des ressources** a également été très payante. Umicore a été nettement favorable, soutenu par un contexte de prix plus élevés et une confiance accrue suite à une révision à la hausse des prévisions de l'entreprise, qui a ensuite été renforcée par des révisions positives de la part des courtiers. En revanche, ARE Holdings s'est replié, la performance du cours de l'action reflétant la baisse des prix des métaux précieux au cours de la période.

Les **Métaux de transition** ont enregistré des résultats plus mitigés, mais globalement positifs. Hubbay, Aperam, Aurubis, SSAB et Neo Performance Materials ont été les plus profitables, soutenus par un sentiment positif à l'égard du cuivre, des métaux à valeur ajoutée et les chaînes d'approvisionnement occidentales en terres rares. En revanche, Ganfeng Lithium a été pénalisant, en raison de la volatilité persistante du lithium. JX Advanced Metals a également pesé sur la performance, suite à l'annonce concernant une obligation convertible et à des prévisions à

<sup>1</sup> Les performances figurant dans ce texte s'entendent toujours en devise de base.

court terme plus modestes, qui ont entraîné une correction du cours de l'action en dépit d'un environnement commercial sous-jacent favorable.

Le pôle **Efficacité énergétique des bâtiments** a été payant, Rockwool se redressant après une période de faible sentiment, bien que l'impact global soit resté limité compte tenu de l'exposition modeste.

Le **Stockage de l'énergie** n'a eu qu'une faible incidence sur la performance globale au cours du mois.

En mai, le pôle **Fabrication intelligente** a signé une solide performance absolue, avec des gains tirés par un mois fort dans les Logiciels de l'industrie 4.0.

Le sous-groupe **Logiciels de l'industrie 4.0** s'est distingué en mai, affichant des performances fortement positives bien supérieures à l'ensemble du pôle, presque entièrement tirées par ARM dans un contexte de regain d'enthousiasme pour la thèse de la demande structurelle de CPU liée à l'IA agentique. ARM Holdings a progressé grâce à de solides résultats pour le T4 fiscal et à une revalorisation liée au passage structurel de l'IA générative à l'IA agentique, qui augmente sensiblement les besoins en cœurs de processeur par unité de calcul. Les commentaires de NVIDIA sur la forte visibilité de la demande pour les CPU Vera basés sur Arm ont eu un effet positif sur les redevances ARM. Horizon Robotics a été le titre le plus pénalisant, chutant après que son principal client BYD a annoncé une puce de conduite autonome interne, amplifiant les inquiétudes concernant l'internalisation des équipementiers dans le paysage chinois des VE, où les principaux acteurs s'orientent vers des puces auto-développées pour les modèles phares.

Le sous-groupe **Automatisation industrielle** a également affiché une performance positive, légèrement inférieure à l'ensemble du pôle, soutenue par une reprise de l'automatisation due aux investissements dans les centres de données d'IA et aux tendances de relocalisation à l'échelle mondiale. Hiwin Technologies s'est redressé grâce à des bénéfices largement supérieurs aux attentes, à l'accroissement de ses marges et à son pouvoir de fixation des prix, l'allongement des délais de livraison des principaux composants signalant un resserrement de l'offre par rapport à une demande croissante. Coherent a signé un trimestre exceptionnel sur fond d'essor de la connectivité IA, avec une prise de participation historique de NVIDIA et un accord de fourniture pluriannuel pour des composants de clusters d'IA de nouvelle génération, ce qui a entraîné des enregistrements record et une visibilité bien au-delà du cycle actuel. Du côté négatif, SMC Corp a reculé en raison de prévisions décevantes en matière de rémunération des actionnaires, le rachat d'actions annoncé n'ayant pas répondu aux attentes et la direction ayant mis de côté une mise à jour prévue de l'allocation de capital en faveur d'une acquisition potentielle à l'étranger.

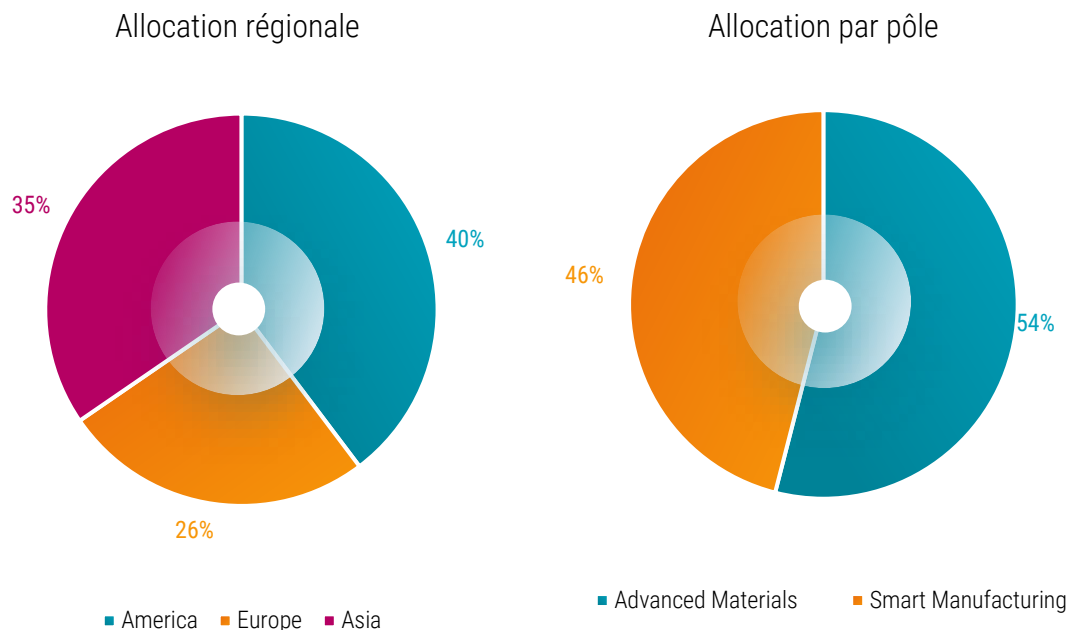
Le sous-groupe **Équipements avancés** a enregistré une performance positive, mais est resté à la traîne de l'ensemble du pôle, le contexte favorable aux infrastructures d'IA ayant été contrebalancé par des prises de bénéfices dans des positions clés après une forte progression depuis le début de l'année. Chroma ATE a bénéficié des vents favorables liés à l'IA, avec une demande exceptionnelle de tests de serveurs d'IA et une visibilité croissante sur le marché émergent de la photonique du silicium et des tests de composants optiques co-packagés. Innoscience a progressé à la suite d'une décision favorable de l'ITC américaine sur la majeure partie des demandes de brevet déposées par Infineon, et a continué à bénéficier du cycle d'amélioration d'alimentation en énergie de l'IA, le passage à des architectures de 800 V augmentant la teneur en nitrure de gallium par rack. Du côté négatif, Onto Innovation a reculé à la suite de prises de bénéfices après un beau parcours, tandis que Viavi a fortement chuté après une offre d'actions dilutive dont le prix était bien inférieur à celui du marché.

**Tableau 1 – Comparaison des performances périodiques – Mai 2026**

	Cumul annuel	Mois dernier	3 der. mois	6 der. mois	12 der. mois	2 der. années, par an	3 der. années, par an	5 der. années, par an	10 der. années, par an	Depuis le lancement, par an
<b>Robeco Smart Materials (avant frais, EUR)<sup>1</sup></b>	<b>64,75 %</b>	<b>13,92 %</b>	<b>27,88 %</b>	<b>69,00 %</b>	<b>118,34 %</b>	<b>34,80 %</b>	<b>25,20 %</b>	<b>13,75 %</b>	<b>14,94 %</b>	<b>10,51 %</b>
MSCI World Index TRN	11,20 %	5,10 %	8,55 %	10,77 %	24,02 %	16,13 %	18,27 %	13,01 %	12,56 %	8,99 %
<b>Écart de performance</b>	<b>53,56 %</b>	<b>8,82 %</b>	<b>19,33 %</b>	<b>58,23 %</b>	<b>94,31 %</b>	<b>18,67 %</b>	<b>6,93 %</b>	<b>0,74 %</b>	<b>2,38 %</b>	<b>1,52 %</b>
<b>Robeco Smart Materials (avant frais, USD)<sup>2</sup></b>	<b>63,70 %</b>	<b>13,32 %</b>	<b>26,39 %</b>	<b>69,94 %</b>	<b>124,43 %</b>	<b>39,76 %</b>	<b>29,03 %</b>	<b>12,70 %</b>	<b>15,48 %</b>	<b>10,99 %</b>
MSCI World Index TRN	10,49 %	4,55 %	7,28 %	11,38 %	27,49 %	20,41 %	21,89 %	11,96 %	13,09 %	10,94 %
<b>Écart de performance</b>	<b>53,21 %</b>	<b>8,77 %</b>	<b>19,11 %</b>	<b>58,56 %</b>	<b>96,95 %</b>	<b>19,36 %</b>	<b>7,14 %</b>	<b>0,73 %</b>	<b>2,39 %</b>	<b>0,05 %</b>
<b>Robeco Smart Materials (avant frais, GBP)<sup>3</sup></b>	<b>63,35 %</b>	<b>14,24 %</b>	<b>26,06 %</b>	<b>67,04 %</b>	<b>124,53 %</b>	<b>35,83 %</b>	<b>25,47 %</b>	<b>13,90 %</b>	<b>16,34 %</b>	<b>13,88 %</b>
MSCI World Index TRN	10,25 %	5,40 %	7,00 %	9,48 %	27,54 %	17,02 %	18,53 %	13,16 %	13,96 %	12,65 %
<b>Écart de performance</b>	<b>53,10 %</b>	<b>8,84 %</b>	<b>19,05 %</b>	<b>57,55 %</b>	<b>96,98 %</b>	<b>18,81 %</b>	<b>6,94 %</b>	<b>0,74 %</b>	<b>2,37 %</b>	<b>1,23 %</b>

**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur de vos investissements peut fluctuer.** Source : Robeco, MSCI. Données au 31/05/2026. Performances brutes de frais, sur la base de la valeur brute des actifs. Si la devise dans laquelle la performance passée est indiquée n'est pas celle du pays dans lequel vous résidez, vous devez être conscient qu'en raison des fluctuations de taux de change, la performance indiquée peut être inférieure ou supérieure une fois convertie dans votre devise locale. Depuis le lancement, la performance est calculée à partir du premier mois complet. Les périodes inférieures à un an ne sont pas annualisées. Les valeurs et les performances indiquées sont présentées brutes de frais ; les données de performance ne prennent pas en compte les commissions ni les frais encourus relatifs à l'émission ou au rachat de Parts. Ceux-ci ont un effet négatif sur les performances indiquées. Des informations sur d'autres Parts peuvent être fournies sur demande. <sup>1</sup> Date de lancement : 31/10/2006. <sup>2</sup> Date de lancement : 31/01/2011. <sup>3</sup> Date de lancement : 31/03/2013. À compter du 29 octobre 2020, ce fonds est intégré à la plateforme RCGF-SICAV et sa date de lancement, ses Parts et son code ISIN ont été modifiés. Toutes les performances antérieures à cette fusion RCGF-SICAV du 29 octobre 2020 sont calculées sur la base des politiques d'investissement, des frais et des Parts du fonds de l'ancienne SICAV.

## Analyse du portefeuille



Source : Robeco. Données au 31/05/2026.

À titre indicatif uniquement. Il s'agit d'une vue d'ensemble à la date indiquée ci-dessus et non d'une garantie de développements futurs. Il ne faut en aucun cas supposer que les investissements dans les régions ou pôles évoqués ont été ou seront rentables.

### Modifications au sein du portefeuille et positionnement

Nous avons procédé à une série d'ajustements fondés sur nos convictions en mai, en concentrant le capital là où la faiblesse des résultats ou les dépassements de cours ouvraient des points d'entrée attractifs, tout en prenant des bénéfices là où la revalorisation avait dépassé les fondamentaux.

Dans l'**Électronique et matériaux d'infrastructures d'IA**, nous avons renforcé la position sur ARM avant son événement sur les marchés financiers, en nous positionnant pour le passage de l'IA générative à l'IA agentique qui augmente matériellement les besoins en cœurs de CPU par unité de calcul - un moteur de croissance des redevances sur plusieurs années au cœur du thème des « picks-and-shovels ». Nous avons complété la position sur Innoscience, profitant d'un accès de faiblesse, attirés par le cycle d'amélioration de l'alimentation à base de nitrure de gallium (GaN), les architectures 800 volts des centres de données de nouvelle génération augmentant la teneur en GaN par rack dans les centres de données et les VE. Nous avons renforcé la position sur Viavi par le biais de son offre d'actions (le produit étant utilisé pour rembourser une dette plus onéreuse), renforçant l'exposition à un leader des outils permettant de certifier les connexions optiques à haut débit. Nous avons également accru l'exposition à Onto Innovation, profitant d'une faiblesse due à des prises de bénéfices, conservant notre conviction dans sa franchise de métrologie liée à l'emballage avancé et à la complexité des puces d'IA.

Dans les **Matériaux pour batteries**, nous avons renforcé la position sur CATL en raison de perspectives solides, reflétant sa domination dans les batteries de VE et, de plus en plus, dans la demande de stockage à l'échelle du réseau émergeant des centres de données d'IA – la convergence de l'électrification et de la demande d'alimentation d'IA sur une seule chaîne d'approvisionnement. Au sein des **Métaux de transition**, nous avons accru la position sur Hudbay Minerals après une correction, renforçant l'exposition au cuivre sur fond de contraintes structurelles de l'offre minière, juste au moment où le câblage des centres de données et l'expansion du réseau électrique soutiennent la demande. Nous avons également renforcé l'exposition à **Huayan Robotics** profitant d'un accès de faiblesse, maintenant ainsi notre position sur la robotique humanoïde – une demande émergente pour les aimants en terres rares, les composants de précision et les matériaux avancés ciblés par le fonds.

En revanche, nous avons pris des bénéfices sur **Samsung Electro-Mechanics** après une revalorisation exceptionnellement forte. Le cycle des MLCC reste un thème central, mais comme les actions ont fortement progressé sur fond d'offre tendue et de demande de serveurs d'IA, nous avons réduit notre exposition pour sécuriser les gains tout en conservant une exposition sous-jacente.

Dans chaque cas, l'activité reflète une approche cohérente : renforcer l'exposition aux valeurs structurellement gagnantes dans les minerais critiques et les matériaux essentiels à l'IA, où les opportunités se multiplient ; prendre des bénéfices lorsque les valorisations ont pris une longueur d'avance sur les fondamentaux à court terme ; et maintenir un portefeuille concentré sur les matériaux, composants et équipements qui sous-tendent à la fois l'électrification et l'IA. Il en résulte un portefeuille axé sur une forte croissance attendue des bénéfices, dont la capitalisation est bien supérieure à celle du marché, mais dont les valorisations restent raisonnables par rapport à cette croissance : une combinaison qui, selon nous, n'est pas encore pleinement intégrée dans les cours.

**Tableau 2** – Les 10 principales positions du portefeuille

Société	Pays	Spécialité de la société	Pondération
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	Corée	Condensateurs céramiques multicouches (MLCC) et composants électroniques	7,98 %
ARM Holdings PLC ADR	Royaume-Uni	Société de conception de puces semi-conductrices à faible consommation d'énergie	4,57 %
Viavi Solutions Inc	États-Unis	L'un des plus grands fournisseurs d'outils d'essai sur le terrain et de logiciels d'analyse des réseaux	4,00 %
Chroma ATE Inc	Taiwan	Un fabricant d'équipements de test pour l'électronique de puissance et les semi-conducteurs.	3,80 %
APERAM SA	France	Aperam est un important producteur européen d'acier inoxydable et d'acier spécial.	3,67 %
Corning Inc	États-Unis	Innovateur des sciences des matériaux	3,64 %
Onto Innovation Inc	États-Unis	Fournisseur d'équipement pour le rendement et les performances des semi-conducteurs	3,57 %
Umicore SA	Belgique	Recyclage et production de matériaux pour batteries	3,50 %
Teradyne Inc	États-Unis	Producteur de robots collaboratifs	3,33 %
Hudbay Minerals Inc	Canada	Premier producteur de cuivre	3,27 %
<b>Total</b>			<b>41,34 %</b>

Source : Robeco. Données au 31/05/2026.

Les données ci-dessus peuvent différer de celles des rapports mensuels, car elles proviennent de sources différentes. Les sociétés/titres sont mentionnés uniquement à titre indicatif pour illustrer la stratégie d'investissement à la date indiquée. Les sociétés/titres ne sont pas nécessairement détenus par une stratégie/un fonds et leur inclusion future n'est pas garantie. Il ne peut être tiré aucune conclusion quant à l'évolution future de la société. Ceci ne constitue aucune recommandation d'achat ou de vente ni aucun conseil d'investissement.

### Perspectives

À l'avenir, l'environnement devient plus volatil, mais structurellement plus favorable à la stratégie Smart Materials. Le changement clé est que les marchés reconnaissent de plus en plus que l'électrification et les infrastructures d'IA convergent vers le même ensemble d'intrants physiques, resserrant la demande à travers les matériaux critiques et leurs chaînes de valeur habilitantes.

Les indicateurs industriels et technologiques continuent de s'améliorer. Les résultats récents ont confirmé que la demande liée aux infrastructures d'IA se répercute désormais sur les carnets de commandes dans les domaines de l'énergie, de la connectivité et des matériaux avancés, tandis que le cycle automobile et l'ensemble du cycle industriel se stabilisent après un ralentissement prolongé. Dans le même temps, la baisse des prix du pétrole par rapport aux niveaux les plus élevés a réduit la pression macroéconomique à court terme, améliorant la visibilité sur les coûts des intrants et soutenant le sentiment tout au long de la chaîne de valeur.

Plus important encore, les dépenses d'infrastructures d'IA atteignent désormais une échelle où les ressources matérielles deviennent une contrainte majeure. L'expansion rapide de la capacité des centres de données entraîne une augmentation de la demande de cuivre, de matériaux de spécialité, de composants de gestion et de stockage de l'énergie, renforçant les mêmes chaînes d'approvisionnement déjà tendues par l'électrification et l'investissement dans les réseaux. Cette convergence des moteurs de la demande n'est plus une thèse prospective – elle est de plus en plus visible dans les bénéfices, la dynamique des prix et les décisions d'allocation de capital dans l'ensemble du secteur.

Du côté de l'offre, les contraintes structurelles restent fermement en place. Le nationalisme en matière de ressources, les difficultés liées à l'octroi de permis et l'importance croissante accordée par les pouvoirs publics à la sécurité de la chaîne d'approvisionnement continuent de limiter le rythme des nouvelles capacités, en particulier dans le domaine des minerais critiques et de la transformation. Par conséquent, une demande supplémentaire, même modeste, peut conduire à un resserrement significatif sur les marchés clés, soutenant le pouvoir de fixation des prix des acteurs en amont et des matériaux de spécialité.

Dans ce contexte, la question clé n'est plus celle de la demande, mais celle de la réalisation des bénéfices et de la valorisation. À la suite des bonnes performances enregistrées ces derniers mois, en particulier pour les valeurs exposées à l'IA, la dispersion devrait s'accroître. Les entreprises disposant d'un net pouvoir de fixation des prix, d'une exposition aux investissements structurels et d'une exécution solide devraient continuer à surperformer, tandis que celles qui sont davantage exposées aux cycles ou dont le contrôle des coûts est plus faible pourraient rester à la traîne.

Dans cet environnement, la sélection de titres demeure essentielle. La stratégie reste axée sur les entreprises positionnées à l'intersection de l'électrification et de l'IA (où la demande structurelle est la plus forte et la visibilité la plus élevée) tout en restant disciplinée en matière de valorisation lorsque les attentes ont dépassé les fondamentaux.

Dans l'ensemble, même si la volatilité à court terme peut persister, les arguments structurels en faveur de l'investissement continuent de se renforcer. La combinaison de l'accélération de l'électrification, de la construction physique des infrastructures d'IA et de la limitation de l'approvisionnement en matériaux essentiels offre des perspectives convaincantes pour les entreprises et les chaînes de valeur auxquelles la stratégie est exposée.

### Pourquoi investir ?

L'avenir de l'industrie est plus léger, plus propre et plus intelligent. Robeco Smart Materials offre une exposition ciblée aux entreprises qui :

- développent et produisent des matériaux avancés qui permettent de réaliser des économies d'énergie et de ressources dans les bâtiments, les transports, l'électronique et les équipements industriels ;
- fournissent de l'automatisation, des équipements et des logiciels industriels qui augmentent la productivité et l'efficacité des usines ; et
- favorisent la circularité et la sécurité des ressources grâce au recyclage, à la récupération et à des solutions innovantes en matière de matériaux.

Pour les investisseurs, le fonds permet d'accéder à un segment structurellement croissant du marché actions – un segment qui repose désormais non seulement sur la décarbonation et l'utilisation rationnelle des ressources, mais aussi, de plus en plus, sur les besoins en infrastructures physiques liés à l'IA. La convergence de ces grandes thématiques autour des mêmes matériaux et composants élargit les moteurs de demande du fonds, tout en préservant une approche disciplinée centrée sur la qualité, la croissance des bénéfices et les valorisations.

**Objectif d'investissement durable (Règlement Disclosure)**

L'objectif d'investissement durable du fonds est de répondre au défi posé par la pénurie de ressources dans les industries tout en soutenant la croissance économique. Le Fonds vise à investir dans des matériaux innovants et des technologies de procédés qui utilisent moins de ressources ou des ressources de substitution, sont plus évolutives, offrent des gains d'efficacité et permettent des systèmes plus circulaires, notamment le recyclage et la réutilisation des matériaux. Ces activités sont liées aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies suivants ciblés par le Fonds : Énergie propre et abordable (ODD 7), Travail décent et croissance économique (ODD 8), Industrie, innovation et infrastructures (ODD 9), Villes et communautés durables (ODD 11), Consommation et production responsables (ODD 12), et Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques (ODD 13). Une partie des investissements réalisés par le Fonds contribue à l'objectif environnemental d'atténuation du réchauffement climatique dans le cadre du Règlement Taxonomie.

Aucun indice de référence n'a été désigné pour l'objectif d'investissement durable favorisé par le fonds.

## MSCI

Source MSCI. MSCI ne fait aucune représentation ni ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, et décline toute responsabilité en ce qui concerne les données contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent en aucun cas être redistribuées ou utilisées pour servir de base à d'autres indices ou à toute valeur mobilière ou à tout produit financier. Le présent rapport n'est pas approuvé, validé, examiné ou produit par MSCI. Aucune des données MSCI n'est destinée à constituer un conseil en matière d'investissement ni une recommandation visant à prendre (ou à ne pas prendre) toute décision d'investissement et ne doit être invoquée en tant que telle.

## Bloomberg

Bloomberg ou les donneurs de licence de Bloomberg détiennent tous les droits de propriété sur les indices Bloomberg. Ni Bloomberg ni les donneurs de licence de Bloomberg n'approuvent le présent document, ne garantissent l'exactitude ou l'exhaustivité des informations qu'il contient, ou ne donnent une quelconque garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats à obtenir sur la base de ces informations et, dans toute la mesure autorisée par la loi, ni Bloomberg ni les donneurs de licence de Bloomberg ne seront tenus pour responsables du préjudice ou des dommages qui résultent de l'utilisation du présent document.

## Informations importantes – Capital assujéti à un risque

Robeco Institutional Asset Management B.V. est titulaire d'une licence de gestionnaire d'organismes de placements collectifs en valeurs mobilières (OPCVM) et de fonds d'investissement alternatif (FIA) (« Fonds ») délivrée par l'autorité néerlandaise des marchés financiers. Cette communication marketing est exclusivement destinée aux investisseurs professionnels, au sens d'investisseurs considérés comme clients professionnels, qui ont demandé à être traités comme tels ou qui ont été autorisés à recevoir ce type d'informations conformément à toute loi applicable. Robeco Institutional Asset Management B.V. et/ou ses sociétés associées, affiliées et filiales (« Robeco »), ne pourront en aucun cas être tenu(s) pour responsable(s) des dommages résultant de l'utilisation du présent document. Il incombe aux utilisateurs des informations du présent document qui fournissent des services d'investissement au sein de l'Union européenne de vérifier s'ils sont autorisés à recevoir ces informations conformément à la réglementation MiFID II. Dans la mesure où ces informations sont considérées comme un avantage non monétaire mineur raisonnable et adéquat au sens de la réglementation MiFID II, les utilisateurs qui fournissent des services d'investissement au sein de l'Union européenne ont la responsabilité de se conformer aux exigences applicables en matière d'enregistrement et d'information. Les informations contenues dans le présent document sont basées sur des sources d'information considérées comme fiables et ne font l'objet d'aucune garantie de quelque nature que ce soit. Sans explications complémentaires, le présent document ne peut être considéré comme complet. Toutes les opinions, estimations et prévisions peuvent faire l'objet de modifications à tout moment et sans préavis. En cas de doute, veuillez demander conseil à un expert indépendant. Le présent document a pour but de fournir à l'investisseur professionnel des informations générales sur les capacités spécifiques de Robeco, mais n'a pas été préparé par Robeco comme une recherche en investissement. Il ne constitue en aucun cas une recommandation d'investissement ou un conseil d'achat, de conservation ou de vente de titres ou produits d'investissement, ni un conseil d'adoption d'une stratégie d'investissement, ni un conseil juridique, comptable ou fiscal. Tous les droits relatifs aux informations contenues dans la présente publication sont et resteront la propriété de Robeco. Le présent document ne peut pas être reproduit ni communiqué au public. Aucune partie du présent document ne peut être reproduite ou publiée sous quelque forme que ce soit ou de quelque manière que ce soit sans la permission préalable et écrite de Robeco. Tout investissement comporte des risques. Avant d'investir, veuillez noter que le capital initial n'est pas garanti. Les investisseurs doivent s'assurer qu'ils comprennent parfaitement le risque associé à tout produit ou service de Robeco proposé dans leur pays de domiciliation. Les investisseurs doivent également tenir compte de leur propre objectif d'investissement et de leur niveau de tolérance au risque. Les performances historiques sont fournies à titre indicatif uniquement. Le prix des Parts peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Si la devise dans laquelle la performance passée est indiquée n'est pas celle du pays dans lequel vous résidez, vous devez être conscient qu'en raison des fluctuations de taux de change, la performance indiquée peut être inférieure ou supérieure une fois convertie dans votre devise locale. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions ni les frais encourus relatifs à la négociation de valeurs mobilières au sein des portefeuilles des clients ou à l'émission ou au rachat de Parts. Sauf indication contraire, les performances sont i) nettes de frais sur la base des cours et ii) avec dividendes réinvestis. Veuillez vous reporter au prospectus des Fonds pour obtenir de plus amples informations. La performance est indiquée nette de frais de gestion d'investissement. Les frais courants mentionnés dans le présent document sont ceux indiqués dans le dernier rapport annuel du Fonds à la date de clôture du dernier exercice. Le présent document n'est pas conçu pour, ni destiné à, la distribution ou l'utilisation par aucune personne ou entité qui serait citoyenne, résidente ou installée dans une localité, un État, un pays ou une autre juridiction dans lesquelles une telle distribution, disponibilité, utilisation ou un tel document serait contraire à la loi ou à la réglementation, ou qui soumettraient le Fonds ou Robeco Institutional Asset Management B.V. à toute exigence d'enregistrement ou de licence au sein d'une telle juridiction. Toute décision de souscription dans un Fonds proposé dans une juridiction particulière doit être prise uniquement sur la base des informations contenues dans le prospectus, dont les informations peuvent être différentes de celles contenues dans le présent document. Les souscripteurs d'actions potentiels doivent s'informer eux-mêmes de toutes exigences légales et réglementations des changes applicables, ainsi que des taxes exigibles dans leurs pays de citoyenneté, résidence ou domicile respectifs. Les informations relatives au Fonds contenues, le cas échéant, dans le présent document font intégralement référence au prospectus, et le présent document doit en toutes circonstances être lu conjointement au prospectus. Des informations détaillées sur le Fonds et les risques qui lui sont associés sont fournies dans le prospectus. Le prospectus et le Document d'information clé (« PRIIP ») des Fonds Robeco sont tous disponibles gratuitement sur les sites web de Robeco.

Certaines parties du document commercial peuvent impliquer l'utilisation d'outils assistés par l'IA pour faciliter l'évaluation et l'examen des documents marketing. Ces outils sont conçus pour garantir une plus grande cohérence et une meilleure efficacité. Tous les résultats sont examinés par des évaluateurs humains.

## Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs américains

Le présent document peut être distribué aux États-Unis par Robeco Institutional Asset Management US, Inc. (« Robeco US »), un conseiller en investissement enregistré auprès de la Securities and Exchange Commission (« SEC ») des États-Unis. Cette immatriculation ne saurait être interprétée comme un appui ou une approbation de Robeco US par la SEC. Robeco Institutional Asset Management B.V. est considéré comme « affilié participant » et certains de ses employés sont des « personnes associées » à Robeco US conformément aux lignes directrices pertinentes de la SEC en matière de non-intervention. Les employés identifiés comme personnes associées à Robeco US exercent des activités liées directement ou indirectement aux services de conseil en investissement fournis par Robeco US. Dans ces situations, ces personnes sont censées agir pour le compte de Robeco US. Les réglementations de la SEC ne s'appliquent qu'aux clients, prospects et investisseurs de Robeco US. Robeco US est une filiale à 100 % d'ORIX Corporation Europe N.V. (« ORIX »), une société de gestion d'actifs néerlandaise située à Rotterdam, aux Pays-Bas. Le siège social de Robeco US est sis 230 Park Avenue, 33rd floor, New York, New York 10169.

## Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs offshore américains – Reg S

Les fonds Robeco Capital Growth Funds n'ont pas été enregistrés sous la loi américaine de 1940 sur les sociétés d'investissement (Investment Company Act) dans sa version modifiée, ni sous la loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières (Securities Act), dans sa version modifiée. Aucune des actions ne peut être offerte ou vendue, directement ou indirectement aux États-Unis ni à aucun ressortissant américain. Un ressortissant américain est défini comme (a) toute personne étant citoyen(ne) des États-Unis ou résidant aux États-Unis aux fins d'impôts fédéraux sur le revenu ; (b) toute société, partenariat ou autre entité créée ou organisée sous les lois américaines ou existantes aux États-Unis ; (c) toute succession (estate) ou fiducie (trust) dont le revenu est soumis à l'impôt fédéral américain sur le revenu, que ce revenu soit effectivement ou non lié à un commerce ou à une entreprise des États-Unis. Aux États-Unis, ce matériel ne peut être distribué qu'à une personne étant un « distributeur », ou n'étant pas un « ressortissant américain », tel que défini par le Règlement S de la Loi américaine sur les valeurs mobilières (Securities Act) de 1933 (telle que modifiée).

## Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis en Australie

Le présent document est distribué en Australie par Robeco Hong Kong Limited (ARBN 156 512 659) qui est exempté de l'exigence de détenir une licence de services financiers australienne en vertu de la loi australienne Corporations Act 2001 (Cth) conformément à ASIC Class Order 03/1103. Robeco Hong Kong Limited est réglementé par la Securities and Futures Commission en vertu des lois de Hong Kong, ces lois pouvant différer des lois australiennes. Le présent document est distribué uniquement aux clients « wholesale » tels que décrits par ce terme dans le Corporations Act de 2001. Le présent document n'est pas destiné à être distribué ou diffusé, directement ou indirectement, à toute autre catégorie de personnes. Le présent document n'est pas destiné à être distribué au public en Australie.

## Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis en Nouvelle-Zélande

En Nouvelle-Zélande, le présent document est disponible uniquement pour les investisseurs « wholesale » au sens de la clause 3(2) de l'annexe 1 de la loi de 2013 sur les marchés financiers (Financial Markets Conduct Act, « FMCA »). Le présent document n'est pas destiné à être distribué au public en Nouvelle-Zélande.

## Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis en Autriche

Ces informations sont réservées aux investisseurs professionnels ou aux contreparties éligibles au sens de la loi autrichienne sur la surveillance des valeurs mobilières.

## Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis au Brésil

Le Fonds ne peut pas être proposé ni vendu au public au Brésil. Par conséquent, le Fonds n'est et ne sera pas enregistré auprès de la commission brésilienne des valeurs mobilières (CVM) et n'a pas été soumis à l'approbation de ladite agence. Les documents relatifs au Fonds, ainsi que les informations qu'ils contiennent, ne peuvent pas être fournis au public au Brésil car la vente du Fonds n'est pas une offre au public de valeurs mobilières au Brésil. Ils ne pourront pas non plus être utilisés en rapport avec toute offre de souscription ou de vente de valeurs mobilières au public au Brésil.

## Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis au Brunei

Le Prospectus concerne un organisme de placement collectif privé qui n'est soumis à aucune réglementation nationale par l'Autorité Monétaire Brunei Darussalam (« Autorité »). Il est destiné à être distribué uniquement à des catégories d'investisseurs spécifiques, telles que stipulées dans la section 20 de la loi de 2013 sur les valeurs mobilières (Securities Market Order). Par conséquent, il ne doit être ni distribué à, ni utilisé par, des clients particuliers. L'Autorité n'a pas la responsabilité de passer en revue ou de vérifier le prospectus ou d'autres documents relatifs à cet organisme de placement collectif. Par conséquent, l'Autorité n'a pris aucune mesure afin de vérifier les informations présentées dans le Prospectus et n'a pas approuvé le Prospectus ou tout autre document qui y est associé. Les Parts faisant l'objet du Prospectus peuvent être illiquides et leur revente peut être soumise à des restrictions. Les acquéreurs potentiels des Parts proposées doivent procéder à leurs propres vérifications préalables concernant ces Parts.

## Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis au Canada

Aucune commission des valeurs mobilières ni autorité similaire au Canada n'a passé en revue le présent document ni ne s'est prononcée sur la qualité des titres qui y sont décrits et quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction. Robeco Institutional Asset Management B.V. s'appuie sur la dispense à titre de courtier international et conseiller international au Québec et a désigné McCarthy Tétrault LLP en tant qu'agent pour les services au Québec.

## Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis en République du Chili

Ni Robeco ni les Fonds n'ont été enregistrés auprès de la *Comisión para el Mercado Financiero* en vertu de la Loi n° 18.045, de la *Ley de Mercado de Valores* et de ses règlements applicables. Le présent document ne constitue pas une offre de souscription ou une invitation à souscrire ou à acheter des parts des Fonds en République du Chili, exception faite de la personne qui, de sa propre initiative, a demandé ces informations. Ceci peut donc être considéré comme une « offre privée » au sens de l'Article 4 de la *Ley de Mercado de Valores* (une offre qui n'est pas adressée au grand public ou à un certain secteur ou groupe spécifique du public).

## Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis en Colombie

Le présent document ne constitue pas une offre au public en République de Colombie. L'offre du fonds est destinée à moins d'une centaine d'investisseurs spécifiquement identifiés. Le Fonds ne peut pas être sujet à la promotion ou à la commercialisation en Colombie ni auprès de résidents de la Colombie, sauf si une telle promotion ou commercialisation est réalisée en conformité avec le Décret 2555 de 2010 et autres règles et réglementations applicables liées à la promotion de fonds étrangers en Colombie. La distribution du présent prospectus et l'offre d'actions peuvent être soumises à des restrictions dans certaines juridictions. Les informations contenues dans le présent prospectus sont fournies uniquement à titre d'informations générales et il est de la responsabilité de toute personne en possession du présent prospectus et désirent faire une demande de souscription à des actions de s'informer elle-même des lois et réglementations applicables dans toute juridiction concernée et de les respecter. Les souscripteurs potentiels à des actions devraient s'informer eux-mêmes de toutes exigences légales et réglementations des changes applicables, ainsi que des taxes applicables dans leurs pays de citoyenneté, résidence ou domicile respectifs.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis au Dubai International Financial Centre (DIFC) aux Émirats arabes unis**

Le présent document est distribué par Robeco Institutional Asset Management B.V. (Dubai Office), Office 209, Level 2, Gate Village Building 7, Dubai International Financial Centre, Dubai, PO Box 482060, EAU. Robeco Institutional Asset Management B.V. (Dubai Office) est réglementé par la Dubai Financial Services Authority (« DFSA »). À ce titre, ce bureau traite uniquement avec des clients professionnels ou des contreparties du marché, et non avec des clients particuliers tels que définis par la DFSA.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis en France**

Robeco Institutional Asset Management BV (n° de registre 24123167) est une société de gestion de droit néerlandais agréée par l'AFM et autorisée à la libre prestation de service en France. Robeco France est une filiale de Robeco dont l'activité est basée sur la promotion et la distribution des fonds du groupe aux investisseurs professionnels en France. Tout investissement est soumis à un risque et notamment de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Pour plus d'information et avant toute décision d'investissement, il convient de se référer aux documents d'informations clés pour l'investisseur et prospectus des fonds, disponibles sur [www.robeco.com/fr](http://www.robeco.com/fr).

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis en Allemagne**

Ces informations sont réservées aux investisseurs professionnels ou aux contreparties éligibles au sens de la loi allemande sur la négociation de valeurs mobilières.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis à Hong Kong**

Ce document est uniquement destiné aux investisseurs professionnels, au sens de la Securities and Futures Ordinance (Cap 571) et de ses textes d'application à Hong Kong. Le présent document est publié par Robeco Hong Kong Limited (« Robeco »), qui est réglementé par la Securities and Futures Commission (« SFC ») à Hong Kong. Le contenu du présent document n'a pas été passé en revue par la SFC. En cas de questions sur le contenu de ce document, veuillez demander conseil auprès d'un professionnel indépendant.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis en Indonésie**

Le Prospectus ne constitue en aucun cas une offre de vente ou une invitation à acheter des titres en Indonésie.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis en Italie**

Le présent document est exclusivement destiné aux investisseurs qualifiés et aux clients professionnels privés (tels que définis dans l'article 26 (1) (b) et (d) du règlement n° 16190 de la Consob daté du 29 octobre 2007). En cas de mise à la disposition de distributeurs et de personnes autorisées par les distributeurs dans le cadre d'activités de promotion et de marketing, le présent document ne peut être utilisé que dans le but pour lequel il a été conçu. Les données et informations contenues dans le présent document ne peuvent pas être utilisées à des fins de communication avec les autorités de surveillance. Le présent document n'inclut aucune information visant à déterminer en termes concrets la disposition à l'investissement et ne peut de ce fait en aucun cas servir de base à la prise de décisions d'investissement.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis au Japon**

Le présent document est exclusivement destiné aux investisseurs qualifiés. Il est distribué par Robeco Japan Company Limited, enregistré au Japon en tant que Financial Instruments Business Operator, [numéro de registre le Directeur de Kanto Local Financial Bureau, n° 2780, membre de Japan Investment Advisors Association].

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis en Corée du Sud**

Aucune déclaration n'est faite concernant l'éligibilité des destinataires du document à l'acquisition des Fonds concernés en vertu des lois de la Corée du Sud, y compris, mais sans s'y limiter, la loi sur les opérations de change (Foreign Exchange Transaction Act) et ses règlements applicables. Les Fonds n'ont pas été enregistrés en vertu de la loi coréenne sur les services d'investissement et les marchés des capitaux (Financial Investment Services and Capital Markets Act). Aucun Fonds ne peut être offert, vendu ou livré, ni être offert ou vendu à toute personne ayant l'intention de l'offrir ou de le revendre, directement ou indirectement, en Corée du Sud ou à tout résident de la Corée du Sud, sauf dans les cas prévus par les lois et réglementations applicables de la Corée du Sud.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis au Liechtenstein**

Le présent document est exclusivement distribué aux intermédiaires financiers dûment autorisés basés au Liechtenstein (tels que les banques, les gérants de portefeuilles discrétionnaires, les compagnies d'assurance ou les fonds de fonds) qui n'ont pas l'intention d'investir pour leur propre compte dans le(s) Fonds figurant dans le document. Le présent document est distribué par Robeco Switzerland Ltd, adresse postale : Josefstrasse 218, 8005 Zurich, Suisse. LGT Bank Ltd., Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz, Liechtenstein, agit en tant que représentant et agent payeur au Liechtenstein. Les prospectus, documents d'information clé (« PRIIP »), statuts et rapports annuels et semestriels du (des) Fonds sont disponibles auprès du représentant ou sur le site Internet.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis en Malaisie**

De manière générale, l'offre ou la vente des Actions n'est pas autorisée en Malaisie, sauf en cas d'exemption d'agrément ou si l'exemption prévue par la réglementation sur les prospectus s'applique : AUCUNE MESURE N'EST ET NE SERA PRISE AFIN DE SE CONFORMER AUX LOIS DE MALAISIE CONCERNANT LA MISE À DISPOSITION, L'OFFRE DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT, OU L'ÉMISSION D'UNE INVITATION À SOUSCRIRE, ACHETER OU VENDRE LES ACTIONS EN MALAISIE OU À DES PERSONNES EN MALAISIE, PUISQUE L'ÉMETTEUR NE PRÉVOIT PAS DE PROPOSER LES ACTIONS OU DE LES SOUMETTRE À UNE OFFRE DE SOUSCRIPTION OU À INVITATION À SOUSCRIRE OU À ACHETER EN MALAISIE. NI LE PRÉSENT DOCUMENT NI AUCUN AUTRE DOCUMENT RELATIF AUX ACTIONS NE DOIVENT ÊTRE DISTRIBUÉS, AUTORISÉS À LA DISTRIBUTION OU DIFFUSÉS EN MALAISIE. AUCUNE PERSONNE NE DOIT PROPOSER LES ACTIONS OU ÉMETTRE UNE OFFRE DE SOUSCRIPTION OU UNE INVITATION À VENDRE OU À ACHETER LES ACTIONS EN MALAISIE, SAUF SI LA PERSONNE PREND LES MESURES NÉCESSAIRES POUR SE CONFORMER AUX LOIS DE MALAISIE.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis au Mexique**

Les fonds n'ont pas été et ne seront pas inscrits au registre national des valeurs mobilières, ni tenus par la Commission nationale des banques et des valeurs mobilières du Mexique et, par conséquent, ne peuvent être proposés ni vendus au public au Mexique. Robeco et tout souscripteur ou acheteur peuvent offrir et vendre les fonds au Mexique sur la base d'un placement privé à des investisseurs institutionnels et accrédités, conformément à l'article 8 de la loi mexicaine sur le marché des valeurs mobilières.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis au Pérou**

La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) n'exerce aucun contrôle sur ce Fonds et donc sur sa gestion. Les informations que le Fonds fournit à ses investisseurs et les autres services qu'il leur fournit relèvent de la seule responsabilité de l'Administrateur. Ce prospectus n'est pas destiné à être distribué.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis à Singapour**

Le présent document n'a pas été enregistré auprès de l'autorité monétaire de Singapour (Monetary Authority of Singapore, « MAS »). En conséquence, il ne peut être diffusé ou distribué directement ou indirectement aux personnes basées à Singapour, à l'exception (i) des investisseurs institutionnels au sens de la section 304 de la SFA, (ii) des personnes concernées au sens de la section 305(1), ou aux personnes désignées au titre de la section 305(2), et conformément aux conditions énoncées à la section 305 de la SFA, ou (iii) des autres personnes concernées en vertu des conditions de la SFA ou de toute autre disposition applicable correspondante. Le contenu du présent document n'a pas été passé en revue par la MAS. Toute décision de participation dans le Fonds doit être prise uniquement après avoir examiné les sections concernant les considérations d'investissement, les conflits d'intérêts, les facteurs de risque et les restrictions de ventes s'appliquant à Singapour (telles que décrites dans la section intitulée « Informations importantes à l'attention des investisseurs de Singapour ») contenues dans le prospectus. Les investisseurs doivent consulter leur conseiller professionnel en cas de doute quant aux strictes restrictions applicables à l'utilisation du présent document, au statut réglementaire du Fonds, à la protection réglementaire applicable, aux risques associés et à l'adéquation du Fonds avec leurs objectifs. Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que seuls les Sous-fonds figurant dans l'annexe de la section intitulée « Informations importantes à l'attention des investisseurs de Singapour » du Prospectus (les « Sous-fonds ») sont disponibles pour les investisseurs de Singapour. Les Sous-fonds sont déclarés comme programmes étrangers limités sous la loi Securities and Futures Act (chapitre 289) de Singapour (« SFA ») et font valoir les exemptions de conformité aux exigences d'enregistrement de prospectus conformément aux exemptions indiquées dans les sections 304 et 305 de la SFA. Les Sous-fonds ne sont pas autorisés ni reconnus par l'autorité monétaire de Singapour et les actions des Sous-fonds sont interdites à une offre à la clientèle de détail à Singapour. Le prospectus du Fonds n'est pas un prospectus tel que défini par la SFA. Par conséquent, la responsabilité statutaire fixée par la SFA relative au contenu des prospectus ne s'applique pas. La promotion des Sous-fonds est réservée exclusivement aux personnes suffisamment expérimentées et averties pour comprendre les risques impliqués par un investissement dans de tels programmes, et qui répondent à certains autres critères indiqués dans les sections 304 et 305 ou à toute autre disposition applicable de la SFA et de la législation subsidiaire rattachée à cette loi. Il convient d'examiner attentivement si cet investissement vous convient. Robeco Singapore Private Limited détient une licence de services de marchés de capitaux pour la gestion de fonds émise par la MAS et est soumis à certaines restrictions de clientèle au titre de cette licence.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis en Espagne**

Robeco Institutional Asset Management B.V., Sucursal en España, dont le numéro d'identification est W0032687F et dont le siège social se situe à Madrid, Calle Serrano 47-14<sup>º</sup>, est immatriculée en Espagne au registre du commerce de Madrid, volume 19.957, page 190, section 8, feuille M-351927 et au registre officiel de la commission nationale du marché des valeurs mobilières (CNMV) pour les succursales de sociétés de services d'investissement de l'Espace économique européen sous le numéro 24. Les fonds d'investissement ou SICAV mentionnés dans le présent document sont réglementés par les autorités correspondantes de leur pays d'origine et sont enregistrés au registre spécial des institutions étrangères de placement collectif commercialisées en Espagne de la CNMV.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis en Afrique du Sud**

Les informations contenues dans ce matériel de marketing ont été fournies par Robeco Institutional Asset Management B.V. (« Robeco »), une société enregistrée aux Pays-Bas sous le numéro 24123167. Robeco est titulaire d'une licence de prestataire de services financiers autorisée délivrée par la Financial Sector Conduct Authority (FSCA) en Afrique du Sud, sous le numéro 47602. Le contenu de ce document commercial est fourni à titre d'information uniquement et ne doit pas être interprété comme un conseil au sens de la loi FAIS.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis en Suisse**

Le(s) Fonds est(sont domicilié(s) au Luxembourg. Le présent document est distribué en Suisse exclusivement à des investisseurs qualifiés conformément aux termes définis dans la Loi suisse sur les placements collectifs de capitaux (LPCC). Le présent document est distribué par Robeco Switzerland Ltd, adresse postale : Josefstrasse 218, 8005 Zurich. ACOLIN Fund Services AG, adresse postale : Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zurich, agit en tant que représentant suisse du ou des Fonds. UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, adresse postale : Europastrasse 2, P.O. Box, CH-8152 Opfikon, agit en tant qu'agent payeur suisse. Les prospectus, les Documents d'information clé (« PRIIP »), les statuts, les rapports annuels et semestriels du (des) Fonds, ainsi que la liste des achats et ventes réalisées par le(s) Fonds au cours de l'exercice sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès du siège du représentant suisse ACOLIN Fund Services AG. Les prospectus sont également disponibles sur le site web.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis à Taïwan**

Les Fonds peuvent être mis à disposition et acquis en dehors de Taïwan par des investisseurs taïwanais, mais leur offre ou leur vente à Taïwan est interdite. Le contenu du présent document n'a pas été passé en revue par une autorité de tutelle à Taïwan. Si vous avez des questions sur le contenu de ce document, veuillez demander conseil auprès d'un professionnel indépendant.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis en Thaïlande**

Le Prospectus n'a pas été approuvé par l'Autorité thaïlandaise de régulation des marchés (Securities and Exchange Commission) qui décline toute responsabilité quant à son contenu. Aucune offre de souscription des Actions ne sera adressée au public en Thaïlande. Le Prospectus est destiné à être lu uniquement par le destinataire et ne doit être ni transmis, ni distribué, ni divulgué au grand public.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis aux Émirats arabes unis**

Certains Fonds mentionnés dans le présent document ont été enregistrés auprès de l'autorité fédérale de supervision des marchés financiers des Émirats arabes unis (l'Autorité). Pour plus d'informations sur l'ensemble des Fonds enregistrés, consultez le site web de l'Autorité. L'Autorité décline toute responsabilité quant à l'exactitude des informations contenues dans le présent document, ainsi que pour tout manquement éventuel à exercer ses devoirs et assumer ses responsabilités par toute personne impliquée dans le Fonds d'investissement.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis au Royaume-Uni**

Ceci est une communication marketing. Ces informations sont fournies par Robeco Institutional Asset Management UK Limited, 30 Fenchurch Street, Part Level 8, London EC3M 3BD, immatriculée en Angleterre sous le numéro 15362605. Robeco Institutional Asset Management UK Limited est autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority (FCA – numéro de référence : 1007814). Elle est soumise uniquement à titre d'information et ne constitue pas un conseil en investissement ni une invitation à acheter un titre ou autre investissement. Les souscriptions ne seront reçues et les parts ne seront

émises que sur la base du présent Prospectus, du document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) et d'autres informations supplémentaires concernant le Fonds. Ceux-ci peuvent être obtenus gratuitement auprès de Northern Trust Global Serviced Limited, 50 Bank Street, Canary Wharf, Londres E14 5NT ou sur notre site Internet [www.robeco.com](http://www.robeco.com). Ces informations s'adressent exclusivement aux clients professionnels et ne sont pas destinées à un usage public.

**Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs résidents ou établis en Uruguay**

La vente du Fonds remplit les conditions relatives à un placement privé conformément à la section 2 de la loi uruguayenne n° 18 627. Le Fonds ne doit pas être proposé ni vendu au public en Uruguay, sauf dans les circonstances qui ne constituent pas une offre ni une distribution au public en vertu des lois et réglementations uruguayennes. Le Fonds n'est et ne sera pas enregistré auprès de la Financial Services Superintendency de la Banque centrale d'Uruguay. Le Fonds correspond aux fonds d'investissement qui ne sont pas des fonds d'investissement réglementés par la loi uruguayenne n° 16.774 datée du 27 septembre 1996, dans sa version modifiée.

© Q1/2026 Robeco