

Nouvelles frontières, mêmes catalyseurs

- De la route à l'espace : les fabricants de composants de batteries équiper désormais les véhicules, les centres de données et les satellites.
- La garantie de responsabilité civile en cas d'accident lancée par BYD et la première réglementation mondiale des Nations unies sur la conduite autonome ont contribué à lever deux freins majeurs à l'adoption de cette technologie : la confiance et le cadre juridique
- Le fonds est positionné pour la croissance structurelle de l'électrification, du stockage de l'énergie et de la mobilité autonome

Analyse et évolution des marchés

La performance de la stratégie Smart Mobility au deuxième trimestre 2026 illustre sa capacité à investir dans des entreprises qui sont non seulement au cœur de la révolution de la mobilité électrique et autonome, mais également des moteurs de l'essor plus large de l'intelligence artificielle et de l'ouverture de nouvelles frontières, comme l'espace. À titre d'exemple, STMicroelectronics, partenaire de SpaceX depuis une décennie dans le domaine des semi-conducteurs, a livré plus de cinq milliards de puces d'antenne pour les terminaux Starlink, avec des volumes qui devraient doubler d'ici 2027. La stratégie offre ainsi une exposition aux « picks-and-shovels » de l'économie spatiale, sans dépendre d'une seule constellation.

Les marchés actions mondiaux ont connu une forte reprise, effaçant en grande partie le repli provoqué par les tensions géopolitiques au premier trimestre. Alors que le conflit au Moyen-Orient s'apaisait, le Brent a enregistré sa plus forte baisse trimestrielle depuis 2020, reculant de plus de 20 % pour clôturer à près de 73 dollars, et le cycle de publication des bénéfices des entreprises du secteur de l'IA s'est à nouveau imposé comme le moteur du marché. L'indice S&P 500 a progressé d'environ 15 %, enregistrant son meilleur trimestre depuis six ans, tandis que l'indice Philadelphia Semiconductor a bondi de près de 88 %, signant son meilleur trimestre jamais enregistré. Le rally s'explique par le fait que le conflit n'a pas entraîné de choc sur les bénéfices : La croissance des bénéfices au deuxième trimestre devrait dépasser 23 %, mais le leadership du marché est resté étroit, les valeurs du matériel d'IA ayant tiré la progression, tandis que les valeurs logicielles exposées aux bouleversements liés à l'IA ont accusé un retard.

Les matières premières sont restées volatiles, mais ont continué à offrir un soutien structurel. Le lithium a atteint un plus haut niveau depuis deux ans et demi à la mi-mai, porté par la suspension de l'activité de certaines mines et par une forte hausse de la demande liée au stockage sur le réseau. Il a ensuite corrigé en juin, sous l'effet des

PORTFOLIO MANAGER'S UPDATE JUIN 2026

Document commercial réservé aux investisseurs professionnels. Distribution interdite.



Pieter Busscher, CFA
Gérant de portefeuille senior



Clément Chamboulive
Co-gérant de portefeuille



Giacomo Fumagalli, CFA
Co-gérant de portefeuille

spéculations concernant la reprise de la production et la réouverture de mines en Australie. Les prix restent néanmoins supérieurs de plus de 150 % à leur niveau d'il y a un an, et le marché devrait demeurer tendu au second semestre. Le cuivre a atteint de nouveaux records, avoisinant les 13 800 dollars la tonne, alors que le marché connaissait son premier déficit structurel depuis 2009, les centres de données à eux seuls ayant absorbé près d'un demi-million de tonnes cette année – l'électrification et l'intelligence artificielle se retrouvant toutes deux tributaires de ce même métal dont l'offre est limitée.

La demande en véhicules électriques a continué de varier d'une région à l'autre. La pénétration du marché chinois a continué de progresser : la part des NEV a atteint 62,9 % en mai, malgré une baisse des volumes liée à la normalisation des subventions, tandis que Pékin s'est engagé à doubler la capacité de recharge pour la porter à 180 GW d'ici 2027. L'Europe a accéléré la mise en œuvre de ses objectifs en matière de CO₂ : Les BEV ont représenté 23,3 % du marché en mai, avec des ventes en hausse de 39 % par rapport à la même période de l'année précédente. Les États-Unis sont restés à la traîne, avec des niveaux de vente au plus bas après la fin des aides, même si la demande de véhicules électriques d'occasion est restée soutenue. Les marchés émergents ont continué de faire des bonds en avant : plus d'un quart des véhicules vendus dans le monde en 2026 devraient être électriques, contre seulement 9 % cinq ans auparavant. L'adoption de ces véhicules progresse rapidement dans les marchés émergents, portée par des modèles chinois abordables et par un avantage significatif en matière de coûts d'exploitation.

Les avancées les plus importantes de ce trimestre ont concerné le domaine de l'autonomie. L'annonce faite par BYD fin mai, selon laquelle l'entreprise assumera l'entière responsabilité des accidents causés par ses systèmes « God's Eye A » et « God's Eye B » durant la première année suivant l'achat du véhicule en Chine, constitue une étape majeure – bien que largement sous-estimée – dans l'adoption de la conduite autonome. Il s'agit d'un vote de confiance de la part d'un grand constructeur envers les capacités de son système ADAS, désormais accessible à un grand nombre d'utilisateurs, qui souligne également l'évolution du rôle de l'assurance à mesure que la responsabilité évolue.

Par ailleurs, en juin, la Commission économique pour l'Europe des Nations unies a approuvé la première réglementation mondiale sur les systèmes de conduite automatisée, contribuant à clarifier le cadre réglementaire nécessaire à leur déploiement à grande échelle grâce à l'établissement d'une base juridique de référence. Cette combinaison entre la clarification réglementaire apportée par le secteur public et la confiance du secteur privé dans la technologie laisse entrevoir une accélération supplémentaire de l'adoption des systèmes de conduite assistée et autonome dans les prochaines années. Sur le plan commercial, la concurrence dans le secteur des robotaxis s'est intensifiée : Waymo a dépassé le seuil des 500 000 trajets payants par semaine dans dix agglomérations aux États-Unis, avec l'objectif d'atteindre un million de trajets d'ici la fin de l'année. Parallèlement, le service de conduite sans supervision de Tesla reste un projet pilote volontairement limité, malgré son déploiement progressif au Texas, tandis que les opérateurs chinois poursuivent leur expansion internationale.

Performance

Performance du trimestre dernier¹

Au deuxième trimestre, le fonds a nettement surperformé les marchés généraux ainsi que l'univers d'investissement.

Les constructeurs automobiles ont pesé sur la performance au deuxième trimestre 2026. Tesla a constitué la principale exception, apportant une contribution positive, car la révision à la hausse des estimations de livraisons et le regain d'optimisme concernant les perspectives liées à l'IA et aux robotaxis ont compensé les résultats de l'activité automobile. Les constructeurs chinois de véhicules électriques ont globalement eu un accès de faiblesse, le ralentissement du marché de détail national s'étant prolongé en avril et en mai après un début d'année morose. Le marché a continué à absorber la demande anticipée générée par les mesures d'incitation gouvernementales antérieures, même si le taux de pénétration des VE, qui a atteint 61 % en mai, est resté rassurant. BYD a continué à miser sur l'innovation, notamment en développant des plateformes de VE à recharge ultra-rapide, tout en

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

conservant une forte dynamique à l'international. Leapmotor a annoncé le renforcement de son partenariat avec Stellantis, avec notamment le développement conjoint d'un SUV électrique de marque Opel sur le site de Saragosse, en Espagne, ainsi que des projets autour d'un véhicule électrique compact en Italie. Xiaomi a continué d'afficher des résultats médiocres, les prix élevés de la mémoire continuant de peser sur les marges de son activité de smartphones.

Les équipementiers automobiles ont apporté une contribution positive, même si la performance a été mitigée au sein de ce sous-groupe. Les équipementiers automobiles plus traditionnels, tels que Fuyao Glass, TE Connectivity et Denso, ont affiché une piètre performance, les prévisions concernant la production automobile mondiale ayant été revues à la baisse. En revanche, les entreprises actives dans des secteurs de croissance connexes, tels que les centres de données dédiés à l'IA et la robotique humanoïde, ont enregistré de solides performances. Cette dynamique a notamment bénéficié à des entreprises telles que Shuanghuan Driveline, HL Mando et Corning. Shimano a également apporté une contribution positive alors que les premiers signes d'une reprise cyclique dans le secteur du vélo commençaient à se manifester.

Le sous-groupe des Équipements industriels et logiciels a apporté une solide contribution positive. Advantest, Chroma ATE et Teradyne ont continué à bénéficier de l'accélération des déploiements dans le secteur des semi-conducteurs, alors que le développement de l'IA et les investissements dans les infrastructures sont restés soutenus. PTC a constitué la principale exception, le titre restant sous pression alors que les investisseurs continuaient de s'interroger sur l'avantage concurrentiel à long terme des éditeurs de logiciels industriels face aux solutions toujours plus avancées développées par les laboratoires d'IA de pointe.

Le sous-groupe des batteries a également apporté une contribution positive, soutenu par un contexte de demande toujours favorable. Les performances ont été contrastées dans le secteur du lithium, Albemarle et SQM marquant une pause après que les prix au comptant du lithium ont atteint un sommet proche de 30 000 dollars par tonne métrique de LCE début mai, avant de refluer vers le bas de la fourchette des 20 000 dollars. Lithium Argentina a fait figure d'exception, grâce à l'augmentation progressive de sa production. D'autres titres du secteur des composants de batteries, notamment Umicore et Yunnan Energy New Material, ont affiché une solide performance grâce à une forte demande, tout comme les fabricants de batteries CATL et Panasonic. Panasonic a notamment bénéficié d'une forte demande pour ses batteries de secours destinées aux centres de données dédiés à l'IA.

Le deuxième trimestre de 2026 a été remarquable pour l'ensemble du secteur des semi-conducteurs. L'engouement pour les infrastructures d'IA a entraîné une forte hausse du secteur : aux États-Unis, l'indice Philadelphia Semiconductor a progressé de 87 % (en dollars), enregistrant ainsi son meilleur trimestre de tous les temps. Ce sont toutefois les sociétés non américaines qui ont le plus contribué à la performance du portefeuille. Le cours d'Infineon a progressé de 115 % (en euros), ce qui reflète le rôle clé que joue l'entreprise non seulement dans l'alimentation des véhicules électriques, mais aussi dans celle des centres de données dédiés à l'IA. STMicroelectronics a même enregistré une performance légèrement supérieure, en partie grâce à son rôle de fournisseur clé de SpaceX, dont l'introduction en bourse au cours du trimestre a mis en évidence la diversité croissante des applications des semi-conducteurs spécialisés qu'elle fournit. Parmi les fournisseurs de semi-conducteurs, le cours de Renesas a également plus que doublé au cours du trimestre, durant lequel la société a organisé une journée des investisseurs. Celui de son concurrent, Murata, a plus que triplé, ce qui témoigne de l'importance de ses condensateurs céramiques multicouches (MLCC) dans l'ensemble du secteur de l'électronique.

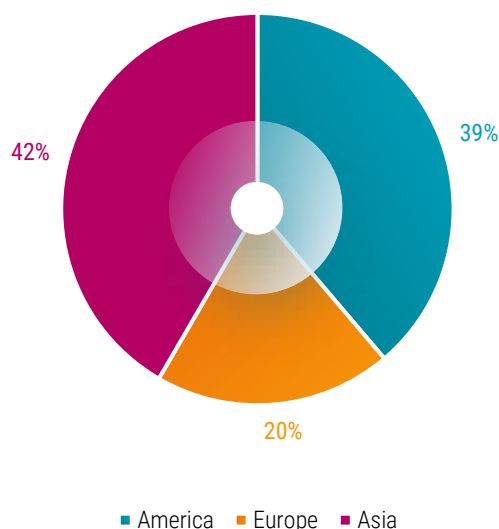
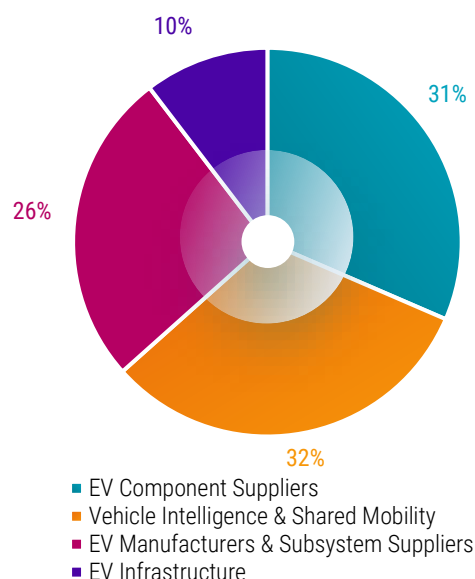
Les contre-performances observées dans un environnement pourtant largement favorable au secteur technologique sont principalement liées à un sentiment de marché moins favorable en Chine. Des facteurs idiosyncratiques, notamment les pressions concurrentielles au Brésil, ont également affecté DiDi, même si la société a enregistré un niveau record de transactions dans ses activités de mobilité en Chine. Bien qu'il ait encore enregistré une progression nette significative au cours du trimestre, le cours d'Onsemi a également fortement reculé à l'annonce de l'acquisition de Synaptics.

Tableau 1 – Comparaison périodique des performances – juin 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	Depuis le lancement, par an
Robeco Smart Mobility (avant frais, EUR) ¹	38,01 %	-3,41 %	29,66 %	38,01 %	62,54 %	27,71 %	15,56 %	10,61 %	15,70 %
MSCI World Index TRN	12,68 %	1,34 %	14,64 %	12,68 %	24,58 %	14,99 %	17,40 %	12,29 %	12,81 %
Écart de performance	25,33 %	-4,75 %	15,02 %	25,33 %	37,96 %	12,72 %	-1,83 %	-1,68 %	2,88 %
Robeco Smart Mobility (avant frais, USD) ¹	34,35 %	-5,37 %	28,66 %	34,35 %	58,31 %	31,91 %	17,38 %	9,81 %	15,36 %
MSCI World Index TRN	9,69 %	-0,72 %	13,76 %	9,69 %	21,34 %	18,77 %	19,24 %	11,47 %	12,48 %
Écart de performance	24,66 %	-4,65 %	14,90 %	24,66 %	36,97 %	13,13 %	-1,87 %	-1,67 %	2,88 %

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur de vos investissements peut fluctuer. Source : Robeco, MSCI. Données au 30/06/2026. 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. ¹ Date de lancement : 31/07/2018. À compter du 29 octobre 2020, ce fonds est fusionné avec la plateforme RCGF-SICAV et sa date de lancement, ses Parts et ses codes 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

Allocation régionale

Allocation par pôle


Source : Robeco. Données au 30/06/2026.

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

Au deuxième trimestre, l'activité du portefeuille s'est principalement concentrée sur une rotation vers les segments où la croissance des contenus liés à la mobilité intelligente se matérialise le plus rapidement. Nous avons initié une position sur Advantest, leader des équipements de test pour les systèmes sur puce et les mémoires à large bande passante : la complexité croissante des systèmes informatiques automobiles et des accélérateurs d'IA qui soutiennent le développement de la conduite autonome entraîne une hausse structurelle des besoins en tests, et nous avons ainsi renforcé notre exposition à ce segment en privilégiant l'acteur disposant de la franchise la plus solide, tout en réduisant nos positions sur Chroma ATE et Teradyne après leurs solides performances. Nous avons également initié une position sur Zhejiang Shuanghuan Driveline, premier fabricant indépendant chinois d'engrenages de précision et fournisseur de référence de réducteurs pour VE. Le groupe offre également un potentiel de croissance supplémentaire dans les composants d'actionneurs destinés à la robotique humanoïde, un marché adjacent qui a commencé à être valorisé par les investisseurs au cours du trimestre. Dans le secteur des constructeurs automobiles, nous avons renforcé nos positions sur CATL, Xiaomi et Leapmotor, ce qui reflète notre conviction que les acteurs chinois de grande envergure, dotés de plateformes internes fiables en matière de conduite autonome, sortiront renforcés de la phase d'ajustement que traverse actuellement le marché national des VE ; un point de vue corroboré par le renforcement du partenariat entre Leapmotor et Stellantis.

Ces achats ont été financés par la cession de Denso et la réduction des positions sur Infineon, ON Semiconductor, Murata et Delta Electronics, ainsi que par une réduction de la voilure sur SQM après que les cours du lithium ont atteint leur plus haut niveau début mai. La liquidation de notre position sur Denso reflète notre conviction que la création de valeur se déplace progressivement des équipementiers traditionnels de premier rang vers les constructeurs chinois privilégiant l'intégration verticale – une thèse confortée par la faiblesse affichée ce trimestre par les équipementiers historiques. La réduction des positions dans le secteur des semi-conducteurs relève d'un choix de pondération au sein d'un thème auquel le fonds reste pleinement exposé. Cette décision reflète davantage une approche prudente face à la discipline accrue observée dans la chaîne automobile en aval après une hausse exceptionnelle des cours, plutôt qu'une remise en cause des perspectives liées aux infrastructures d'IA. Le fonds conserve ainsi une exposition significative au potentiel de revalorisation du secteur, notamment via Advantest et ses autres positions dans les semi-conducteurs. Le portefeuille ainsi repositionné est davantage exposé aux technologies favorisant l'autonomie informatique, à la chaîne de valeur des VE intelligents chinois et aux composants de précision offrant un potentiel dans la robotique. Il est en revanche moins dépendant des équipementiers traditionnels de premier rang et de la volatilité des matières premières en amont. Il n'est donc pas uniquement exposé à l'adoption des VE, mais de plus en plus à la convergence entre l'électrification, les infrastructures d'IA, la robotique et les systèmes autonomes, plusieurs de ses participations bénéficiant ainsi de la demande provenant de multiples marchés finaux.

Tableau 2 – Dix premières positions du portefeuille

Société	Pays	Spécialité de la société	Pondération
STMicroelectronics NV	France	Semi-conducteurs pour l'alimentation et l'intelligence des véhicules	4,93 %
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Chine	Leader de la production de batteries pour véhicules électriques	4,61 %
Texas Instruments Inc	États-Unis	Semi-conducteurs analogiques pour VE et systèmes d'assistance à la conduite (ADAS)	4,60 %
Infineon Technologies AG	Allemagne	Développement de semi-conducteurs de puissance, capteurs, systèmes de connectivité pour l'automobile et l'automatisation	4,53 %
Analog Devices Inc	États-Unis	Gestion des batteries des VE, conduite autonome	4,15 %
Renesas Electronics Corp	Japon	Semi-conducteurs numériques et analogiques pour l'automobile (ADAS)	4,08 %
NXP Semiconductors NV	États-Unis	Semi-conducteurs pour ADAS et systèmes de gestion des batteries	3,71 %
Delta Electronics Inc	Taiwan	Chargeurs embarqués et groupes motopropulseurs pour VE, bornes de recharge pour VE	3,25 %
QUALCOMM Inc	États-Unis	Info-divertissement, réseaux embarqués, radar, systèmes de recharge sans fil	3,16 %
Murata Manufacturing Co Ltd	Japon	Principal fabricant de MLCC.	3,03 %
Total			40,05 %

Source : Robeco. Données au 30/06/2026.

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.

Tableau 3 – Les 5 premiers et 5 derniers contributeurs

Dénomination	Pôle	Pondération moyenne %	Total rendement (%)	Contribution à la performance (%)
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Fournisseurs de pièces détachées pour les VE	4,77 %	114,92 %	4,03 %
MURATA MANUFACTURING CO LTD	Fournisseurs de pièces détachées pour les VE	2,58 %	229,74 %	3,32 %
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	Intelligence des véhicules et mobilité partagée	3,85 %	118,72 %	3,13 %
RENESAS ELECTRONICS CORP	Intelligence des véhicules et mobilité partagée	3,12 %	120,41 %	2,58 %
TEXAS INSTRUMENTS INC	Intelligence des véhicules et mobilité partagée	4,21 %	55,51 %	1,98 %
BYD CO LTD-H	Fabricants de VE et fournisseurs de sous-systèmes	2,51 %	-30,67 %	-0,94 %
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOL-H	Fabricants de VE et fournisseurs de sous-systèmes	2,43 %	-26,12 %	-0,79 %
ALBEMARLE CORP	Fournisseurs de pièces détachées pour les VE	2,62 %	-24,02 %	-0,65 %
XIAOMI CORP-CLASS B	Fabricants de VE et fournisseurs de sous-systèmes	1,05 %	-31,35 %	-0,40 %
HORIZON ROBOTICS INC	Intelligence des véhicules et mobilité partagée	0,80 %	-37,90 %	-0,33 %

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur de vos investissements peut fluctuer. Source : Robeco, Bloomberg. Données au 30/06/2026, en EUR. 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. 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. Des informations sur d'autres Parts peuvent être fournies sur demande. 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

Au fur et à mesure que l'année 2026 progresse, nous prévoyons la poursuite de la baisse progressive des taux d'inflation. Toutefois, les droits de douane mondiaux pourraient continuer à exercer des pressions inflationnistes à court terme. Aux États-Unis, les taux d'intérêt devraient avoir tendance à baisser, ce qui devrait soutenir à la fois l'activité économique et le sentiment des investisseurs, en particulier au bénéfice du secteur de la construction, qui a été affecté par des taux élevés. Parallèlement, le PMI manufacturier mondial continue d'augmenter, ce qui indique une accélération de la croissance. Ce momentum est en partie dû aux initiatives de relocalisation et à l'expansion rapide des infrastructures des centres de données. Néanmoins, les risques liés aux actualités demeurent, notamment les tensions géopolitiques, les barrières commerciales, bien que les inquiétudes concernant l'indépendance de la Réserve fédérale se soient apaisées à la suite de l'arrêt rendu fin juin par la Cour Suprême, qui a confirmé la protection des gouverneurs de la Fed contre le licenciement arbitraire, sous réserve d'un contrôle juridictionnel. L'équipe d'investissement suit de près ces évolutions et ajuste le positionnement du portefeuille si nécessaire pour refléter l'évolution de la dynamique des marchés.

Les marchés finaux des semi-conducteurs, notamment dans les secteurs industriel et automobile, semblent désormais avoir dépassé leur point bas. Le deuxième trimestre a montré l'ampleur de la reprise lorsque celle-ci s'accompagne de la dynamique liée aux infrastructures d'IA : le secteur des semi-conducteurs a ainsi enregistré le meilleur trimestre de son histoire. Il convient notamment de noter que les entreprises spécialisées dans les véhicules électriques tirent de plus en plus parti d'un deuxième pilier de la demande, à savoir les centres de données dédiés à l'IA. L'évolution séculaire vers l'électrification de l'automobile continue d'entraîner une augmentation du contenu en semi-conducteurs par véhicule, offrant un soutien structurel de la demande et une protection significative contre d'éventuels ralentissements cycliques dans l'environnement macroéconomique plus large.

La demande de VE devrait rester robuste en Europe, soutenue par des incitations au niveau des États et par l'impact continu des nouvelles normes d'émission de CO₂. Il est important de noter que le mécanisme d'étalement de la Commission pour les trois premières années garantit que 2025 n'est pas une année unique, mais le début d'une trajectoire de croissance pluriannuelle. Aux États-Unis, la demande devrait se contracter à la suite de l'annulation des subventions à l'achat, même si le lancement de modèles plus abordables par certains équipementiers, tels que Rivian, pourrait partiellement compenser ce déclin en répondant aux besoins non satisfaits des consommateurs. En Chine, le ralentissement du marché de détail observé au printemps a confirmé nos anticipations d'une décélération de la croissance, à mesure que l'effet des mesures de soutien s'atténue et que les exonérations de taxe à l'achat sont progressivement réduites. Toutefois, le taux de pénétration des VE, qui a atteint 61 % en mai, illustre le degré d'avancement déjà atteint par cette transition structurelle. Dans le même temps, la pénétration dans le reste du monde devrait s'accroître, grâce aux campagnes internationales agressives des équipementiers chinois ; le partenariat élargi entre Leapmotor et Stellantis, qui prévoit notamment une production localisée en Espagne et en Italie, montre que cette dynamique se traduit désormais par une présence industrielle concrète en Europe. L'innovation en matière de produits continuera à soutenir la demande mondiale : 180 nouveaux modèles NEV devraient être lancés en Chine en 2026, soit une augmentation de 30 % par rapport à 2025, tandis que l'Europe connaîtra une augmentation d'environ 60 % des introductions de VE. Au-delà du secteur automobile, la chaîne de valeur des batteries bénéficie non seulement de l'essor des VE, mais également de la dynamique favorable des systèmes de stockage d'énergie, où la demande croissante des centres de données liés à l'IA commence désormais à se refléter dans les carnets de commandes. La remontée du lithium vers 30 000 dollars la tonne début mai, suivie d'une correction, confirme que la croissance soutenue de la demande rapproche progressivement le marché des contraintes d'offre, malgré une volatilité persistante.

La dynamique dans le domaine des véhicules autonomes s'est clairement poursuivie en 2026. Après le déploiement des robotaxis en 2024-2025 et le lancement du service de Tesla à Austin, ces services poursuivent leur expansion dans les grandes villes du sud des États-Unis et en Chine. Les fondements réglementaires se sont considérablement renforcés au cours de ce trimestre : En juin, la CEE-ONU a adopté son cadre réglementaire relatif aux systèmes de conduite automatisée, élargissant les règles applicables à la conduite initiée par le système. Parallèlement, la Chine a finalisé une norme obligatoire sur les systèmes de conduite automatisée (ADS), dont

l'entrée en vigueur est prévue en 2027, tandis que la législation US a introduit des dispositions favorables au développement du transport routier autonome. La loi suisse sur la conduite automatisée est déjà en vigueur. À mesure que la sécurité s'améliore et que les utilisateurs gagnent du temps, l'intégration de l'IA dans les véhicules deviendra de plus en plus justifiée d'un point de vue économique. Cette évolution profite aux leaders tels que Tesla, ainsi qu'à des fournisseurs clés comme Ambarella, Mobileye et Qualcomm. La dynamique soutenue en matière d'électrification et d'autonomie confirme que 2026 sera une année charnière pour Smart Mobility.

Pourquoi investir ?

Le secteur des transports est en pleine mutation, sous l'impulsion de l'électrification et de l'assistance à la conduite assistée/autonome. De nouveaux modèles économiques voient le jour, ouvrant des possibilités pour les déplacements pendulaires et les voyages. Le fonds investit dans ces nouveaux domaines porteurs de croissance, qui rendent la voiture du futur sûre, propre et connectée.

Objectif d'investissement durable (Règlement Disclosure)

L'objectif d'investissement durable du fonds est de soutenir la transformation du secteur mondial des transports en investissant dans les technologies permettant son électrification, ainsi que dans les développements dans les domaines de la connectivité et de la conduite autonome, contribuant ainsi à réduire la pollution, à décongestionner les villes et à améliorer la sécurité routière. Ces activités sont liées aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies suivants : 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), 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 lesquels une telle distribution, disponibilité, utilisation ou un tel document seraient contraires 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 désirant 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.

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 47-14º, 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 autorisé 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 sont fournies uniquement à titre d'information et ne constituent 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. 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.