

ROBECO ACTIVE QUANT

Trouver de l'alpha en toute confiance

Destiné aux investisseurs professionnels.
Distribution interdite. Février 2025

Les stratégies Active Quant permettent d'améliorer la résilience des portefeuilles en offrant des profils de rendement différenciés, en réduisant la dépendance vis-à-vis d'un style d'investissement bien précis et en atténuant le risque. Découvrez comment.

Explorez des sources
d'alpha diversifiées

Comprenez ce qui
est à l'origine des
rendements stables

Découvrez comment
l'investissement quantitatif
maîtrise le risque

Trouver de l'alpha dans un contexte de marchés et de technologies en pleine évolution

Le paysage des marchés actuel présente des défis et des opportunités uniques. Le règne sans partage des méga-capitalisations technologiques américaines a concentré les marchés actions mondiaux, et certaines stratégies traditionnelles peinent à garder le cap dans cet environnement.

Par exemple, les investisseurs passifs pourraient se faire du souci quant à la durée de la domination de ces valeurs, tandis que les investisseurs qui adoptent des approches actives indifférentes à un indice pourraient craindre de manquer le coche.

Dans le même temps, l'évolution rapide des technologies et de la production de données a ouvert de nouvelles portes aux stratégies en mesure de traiter et d'exploiter ces données de manière efficace.

En réponse, les investisseurs envisagent ou reconsidèrent les solutions quantitatives qui combinent précision, rentabilité et maîtrise du risque avec un potentiel de génération d'alpha.

Ces stratégies complètent les approches traditionnelles en tirant parti des technologies de pointe et de l'innovation systématique dans le but générer des performances régulières dans un monde imprévisible.

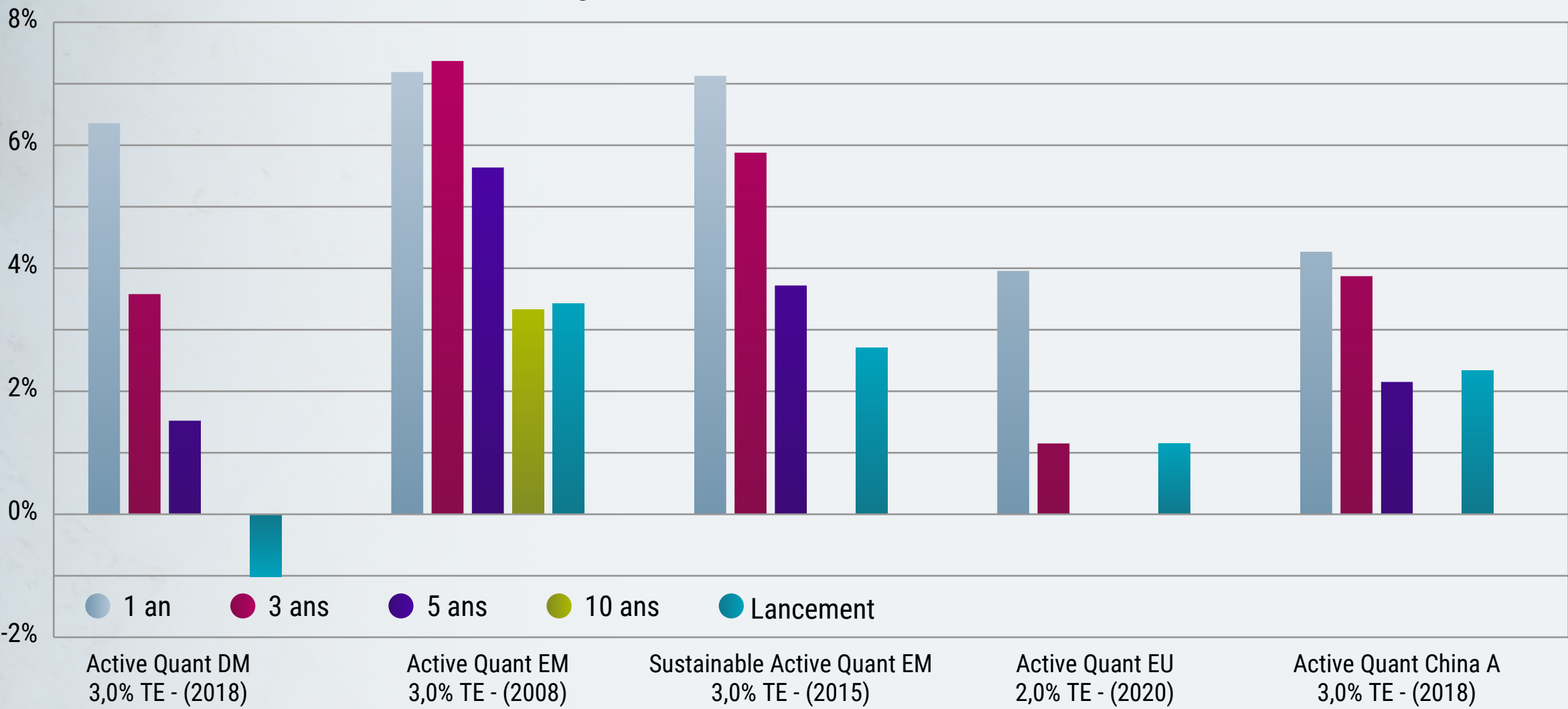
Bienvenue à Active Quant

Active Quant allie l’efficacité de l’investissement quantitatif et la flexibilité de la gestion active. Son modèle de sélection des titres équilibre des facteurs à long terme tels que la valorisation et la qualité, des éléments dynamiques tels que le momentum et les révisions des analystes, ainsi que des signaux à court terme innovants, notamment ceux qui ciblent le phénomène « inversion à court terme ».¹

Assurant une diversification entre ces facteurs d’investissement, Active Quant est conçue pour s’adapter aux différentes conditions de marché, tirer parti des avancées technologiques et générer une surperformance stable et à long terme, tout en maîtrisant rigoureusement les risques.

1. La tendance des actions ayant récemment connu de fortes fluctuations de leur cours, généralement en l’espace de quelques jours ou semaines, à s’inverser dans un avenir proche.

Performances relatives des stratégies Active Quant de Robeco



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur de vos investissements peut fluctuer. Source : Robeco, chiffres calculés sur la base de la valeur brute d’inventaire des comptes Composites actifs par stratégie, en euros et bruts de frais. Dates de lancement : Composite Global Developed Active Equities : Mai 2018. Composite Active Quant Emerging Market Equities : Mars 2008. Composite Emerging Markets Sustainable Active Equities : Février 2015. Composite European Active Quant TE 2% Equities : Juillet 2020. Composite Chinese A-share Active Equities : Janvier 2018. Performance mesurée par rapport aux indices MSCI World, MSCI EM, MSCI Europe et MSCI China A International respectivement. La devise dans laquelle la performance passée est affichée peut différer de la devise du pays dans lequel vous résidez. En raison des fluctuations de change, la performance indiquée peut augmenter ou diminuer une fois convertie dans votre devise locale. En situation réelle, des frais (de gestion et autres) sont prélevés et ont un effet négatif sur les performances indiquées. Données à décembre 2024.

Pourquoi Active Quant, et pourquoi maintenant ?

Les marchés sont en constante évolution

En effet, les niveaux croissants de concentration sur les marchés actions mondiaux représentent un phénomène majeur aujourd'hui, comme l'illustre la domination des méga-capitalisations technologiques américaines. Dans ce contexte, certaines stratégies indifférentes à l'indice ont été malmenées, car elles peuvent s'écarter considérablement de l'indice de référence pour sous-pondérer considérablement ce groupe de valeurs technologiques américaines.



Générer un alpha élevé et stable

Les investisseurs pourraient dès lors être amenés à chercher des approches tenant compte de l'indice de référence. Active Quant appartient à ce domaine puisque cette stratégie vise à générer un alpha élevé tout en maîtrisant le risque. Elle veille à ce que les positions sur des titres individuels et les expositions sectorielles et nationales ne s'écartent pas trop de l'indice de référence. Ce qui fait la particularité de cette stratégie, c'est sa capacité à prendre des centaines de paris actifs modérés (sous-pondération et surpondération) qui, ensemble, contribuent à l'objectif de générer un alpha stable et élevé.



Une alternative pertinente

Au même titre que pour les investisseurs ayant opté pour des stratégies passives, Active Quant offre une alternative pertinente. Les stratégies passives sont rentables, mais elles limitent le potentiel de hausse. Active Quant, quant à elle, offre la possibilité de surperformer sans s'écarter outre mesure de l'indice et sans accroître le risque.

Comment Active Quant renforce les portefeuilles

La stratégie Active Quant de Robeco ne remplace pas les stratégies actives fondamentales, elle les complète. En ajoutant des stratégies présentant un profil de rendement différent, vous augmentez la diversification de votre portefeuille, réduisez la dépendance vis-à-vis d'un style d'investissement bien précis et atténuez le risque.

DES SOURCES D'ALPHA DIVERSIFIÉES

L'exposition systématique à des facteurs établis et à des signaux innovants réduit la dépendance vis-à-vis des moteurs traditionnels du marché, et permet ainsi à la stratégie de générer des performances dans différentes conditions de marché.

DES RENDEMENTS STABLES ET PRÉVISIBLES

L'importance permanente accordée aux facteurs que sont la valorisation, la qualité, le momentum et les révisions des analystes améliore la performance et réduit la volatilité liée à l'écart de performance.

MAÎTRISE DES RISQUES

Active Quant reste proche de l'indice et évite les positions concentrées tout en cherchant à générer des écarts de performance.

EFFICACITÉ DES COÛTS

Une approche structurée et fondée sur des règles permet de réduire les frais par rapport à la gestion active traditionnelle.

Quatre raisons de choisir Active Quant

UN SOLIDE TRACK-RECORD

Écart de performance à long terme de 3 %,²
annualisé sur différents horizons temporels.

2. Source : Robeco Performance Measurement. Pour plus de détails, voir Performances relatives à la page 3.

MODÈLES FACTORIELS AVANCÉS

Des modèles propriétaires éprouvés, qui mettent à profit 20 ans d'expérience et intègrent les facteurs valorisation, qualité, momentum, révisions des analystes, ainsi que des signaux à court terme.

TECHNOLOGIES INNOVANTES

L'IA, le machine learning et le traitement du langage naturel permettent d'identifier des signaux d'alpha uniques et d'améliorer la réactivité du marché.

DURABILITÉ ET PERSONNALISATION INTÉGRÉES

Les portefeuilles sont conçus pour refléter les différentes dimensions de la durabilité tout en visant l'alpha. Ils peuvent être personnalisés pour correspondre à des préférences spécifiques en termes de risque, de rendement et de durabilité.

Un solide track-record

Affichant un ratio d'information annualisé (RI) de 0,85 depuis sa création en 2015, la stratégie Robeco Emerging Markets Sustainable Active Quant Equities³ a surperformé sept années sur dix depuis son lancement. Après une excellente année 2023, elle a signé une solide performance relative en 2024, année qui s'est révélée à nouveau difficile pour les valeurs émergentes par rapport à leurs homologues développées, ce qui s'est traduit par un RI de 2,32 en 2024, et de 1,62 sur la période de trois ans 2022-2024. Tous les facteurs ont eu une incidence positive, tandis que l'écart de performance a été généré par un éventail de positions individuelles dans différents pays, ce qui a engendré une surperformance véritablement diversifiée⁴.

Les moteurs de la performance de 2024 ont été des titres différents de ceux de l'année précédente, le gérant ayant pris des bénéfices sur la plupart des gagnants de 2023. En outre, les expositions factorielles actuelles cadrent avec nos objectifs à long terme, ce qui conforte notre conviction que le portefeuille actuel est bien positionné pour générer des écarts de performances positifs au cours des années à venir.

3. Appelée stratégie Robeco Composite Emerging Markets Sustainable Active Equities

4. Tous les chiffres sont indiqués en euros bruts de frais. Blitz, D. (février, 2024). The unique alpha of Robeco Quant Equity strategies. Article Robeco.

5. Appelée stratégie Robeco Composite Global Developed Active Equities

6. Appelée stratégie Robeco Composite Global Developed Enhanced Indexing Equities

7. Appelée stratégie Robeco Composite European Active Quant TE 2% Equities

La stratégie Robeco Global Developed Active Quant Equities⁵ a surperformé l'indice MSCI World de 6,36 % en 2024. Notre stratégie Global Developed Enhanced Indexing Equities Quant⁶, qui repose sur le même modèle mais poursuit un objectif de tracking error de 1 % au lieu de 3 % pour la stratégie Active Equities, affiche un ratio d'information (RI) élevé de 0,82 depuis sa création en 2004. Lancée en 2018 au beau milieu de ce que l'on a appelé plus tard la « crise du quantitatif », notre stratégie Active Equities a connu des débuts difficiles en 2018, 2019 et 2020. Au lendemain de la pandémie de Covid-19, la stratégie a produit un RI supérieur à 1, grâce aux résultats de l'année dernière.

Lancée en 2020, la stratégie Robeco European Active Quant Equities⁷ a permis de générer une surperformance de 1,15 % par rapport à l'indice MSCI Europe, surperformant l'indice de référence au cours de quatre des sept dernières années, tout en appliquant un modèle de tracking error de 2 %, ce qui s'est traduit par un IR de 0,65 depuis son lancement, 2024 ayant également dopé les résultats.



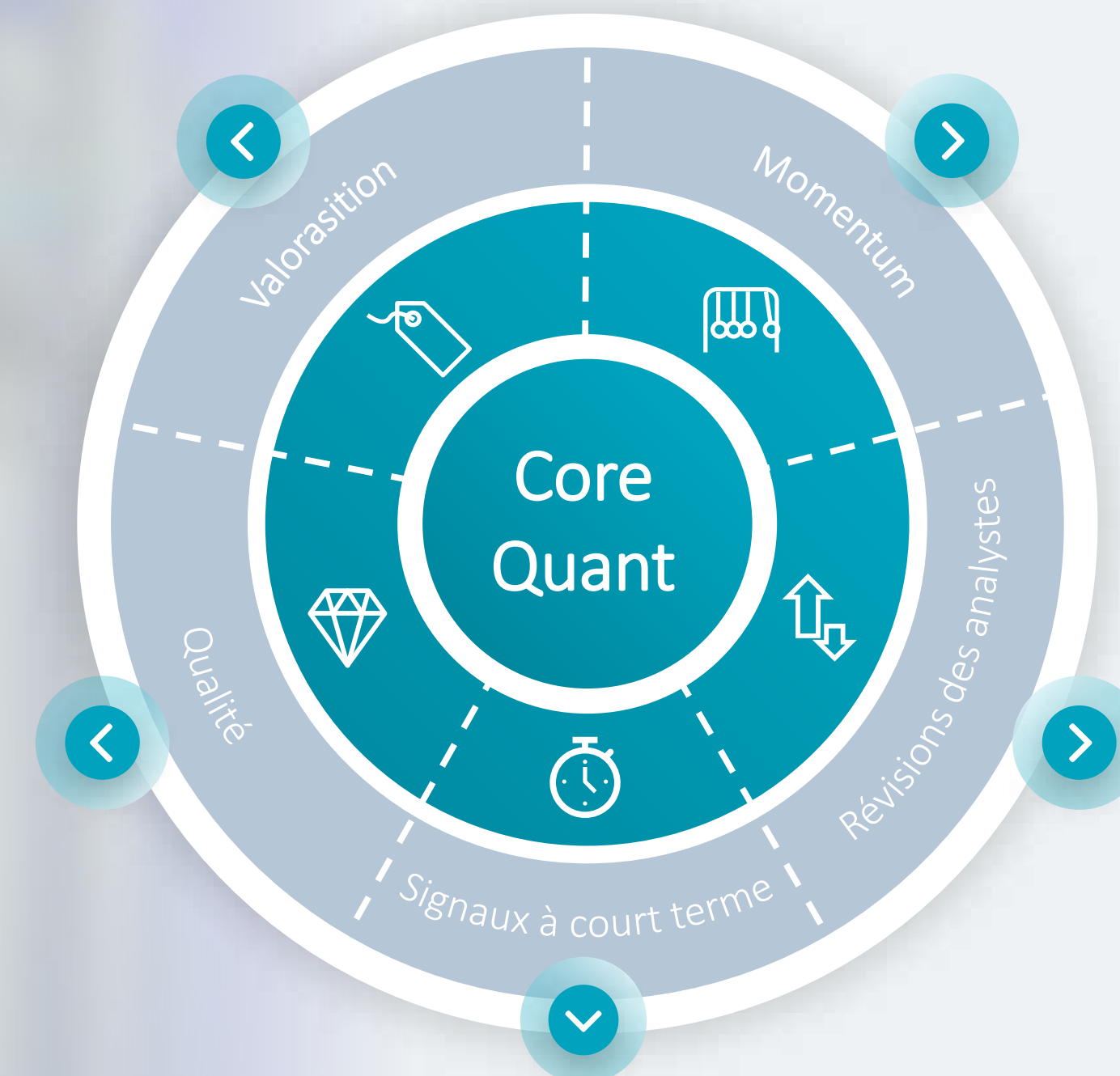
Modèles factoriels avancés

La stratégie Active Quant de Robeco vise un alpha élevé sur la base d'un budget de risque modéré en équilibrant les facteurs de performance clés et en gérant les écarts par rapport à l'indice. Notre modèle propriétaire de sélection de titres intègre les facteurs suivants :

- **Valorisation** – Identifie les entreprises sous-valorisées, tandis que les signaux de détresse permettent d'éviter les « pièges de valeur ».
- **Qualité** – Cible les entreprises rentables, résilientes et affichant une croissance durable.
- **Momentum** – Capture les tendances de performance, optimisées par le momentum résiduel afin d'atténuer les scénarios d'inversion de tendance.
- **Révisions des analystes** – Intègre des analyses à court et à long termes, qui éliminent les biais pour révéler les véritables changements de perspectives.
- **Signaux à court terme** – Utilise le machine learning (ML), le traitement du langage naturel (TLN) et les données alternatives pour s'adapter à la dynamique changeante du marché et effectuer des transactions rentables.

Le titre se négocie à une valorisation attractive

L'entreprise présente un profil de rentabilité solide



Récemment, le cours est entré dans une tendance positive

Les analystes sont devenus plus optimistes quant aux bénéfices de l'entreprise

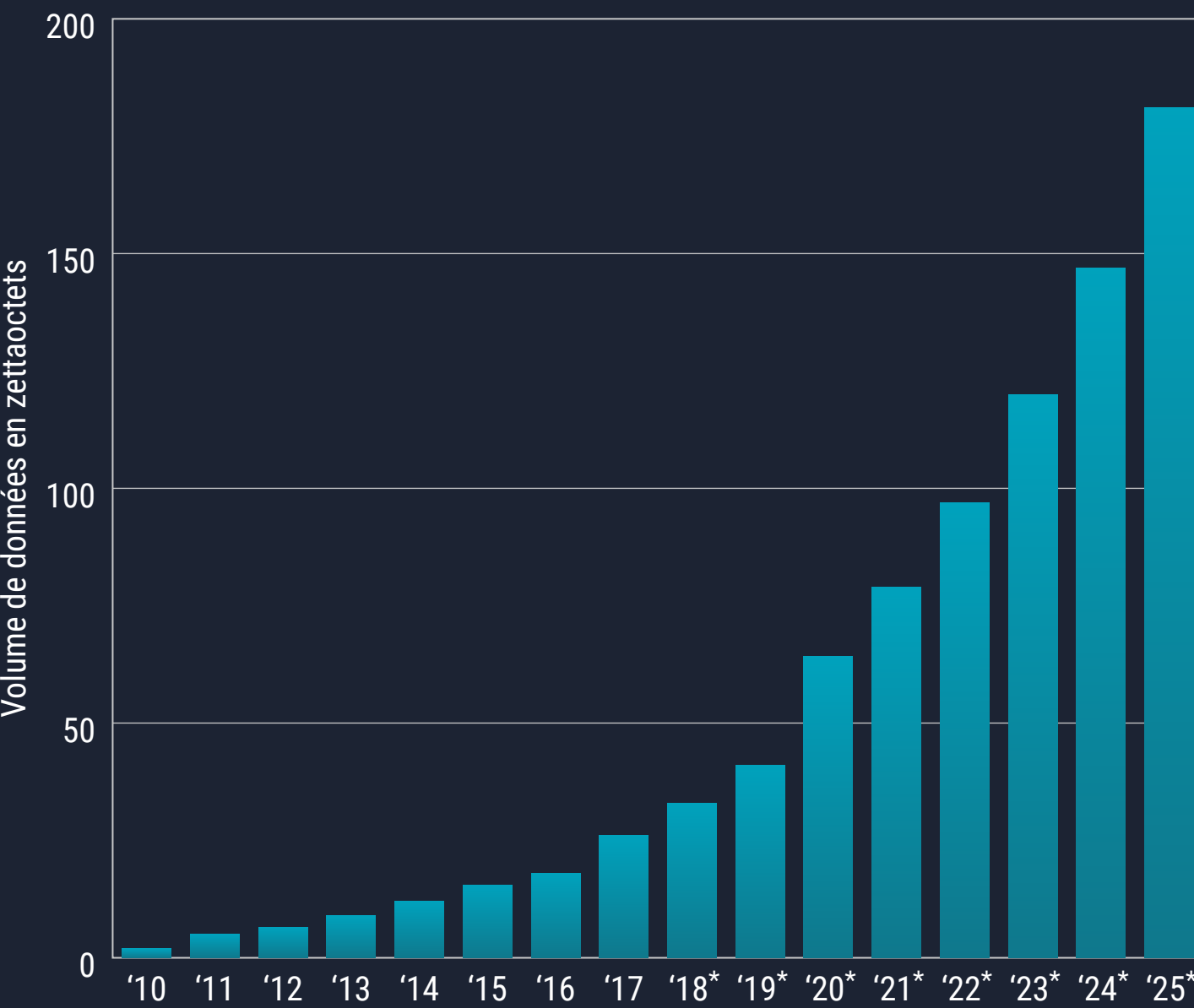
Le timing à court terme est opportun

Source : Robeco. Le graphique montre la mise en place du modèle propriétaire de sélection de titres de Robeco, l'unique moteur de performance. Veuillez noter que ce graphique n'est qu'une représentation illustrative et est donné uniquement à titre explicatif.

Technologies innovantes

Des données intelligentes pour un investissement plus intelligent

Comme le montre le graphique, la quantité de données générées annuellement ne cesse de croître de manière exponentielle depuis 2019.



Source : Statista, 2024. L'astérisque (*) représente la production de données prévue.

Alors que cette croissance exponentielle des données et les avancées connexes dans le domaine de l'IA refaçonnent le paysage de l'investissement, il est crucial d'exploiter intelligemment ces développements afin de dénicher de nouvelles opportunités tout en gérant les risques. Chez Robeco, nous continuons à perfectionner nos stratégies quantitatives en intégrant avec beaucoup de minutie des techniques de nouvelle génération bien étudiées et des sources de données alternatives. Cet engagement en faveur de l'innovation garantit la pertinence et l'efficacité de nos stratégies. En voici quelques exemples :



SIGNAUX DE DYNAMISME DE L'EMPLOI

En suivant l'évolution des postes à pourvoir et des licenciements, nous identifions les entreprises positionnées pour générer de la croissance.



ANALYSE DU SENTIMENT BASÉE SUR LE TLN

Les transcriptions des présentations de résultats sont analysées afin d'identifier toute évolution du sentiment et de générer des idées d'alpha.



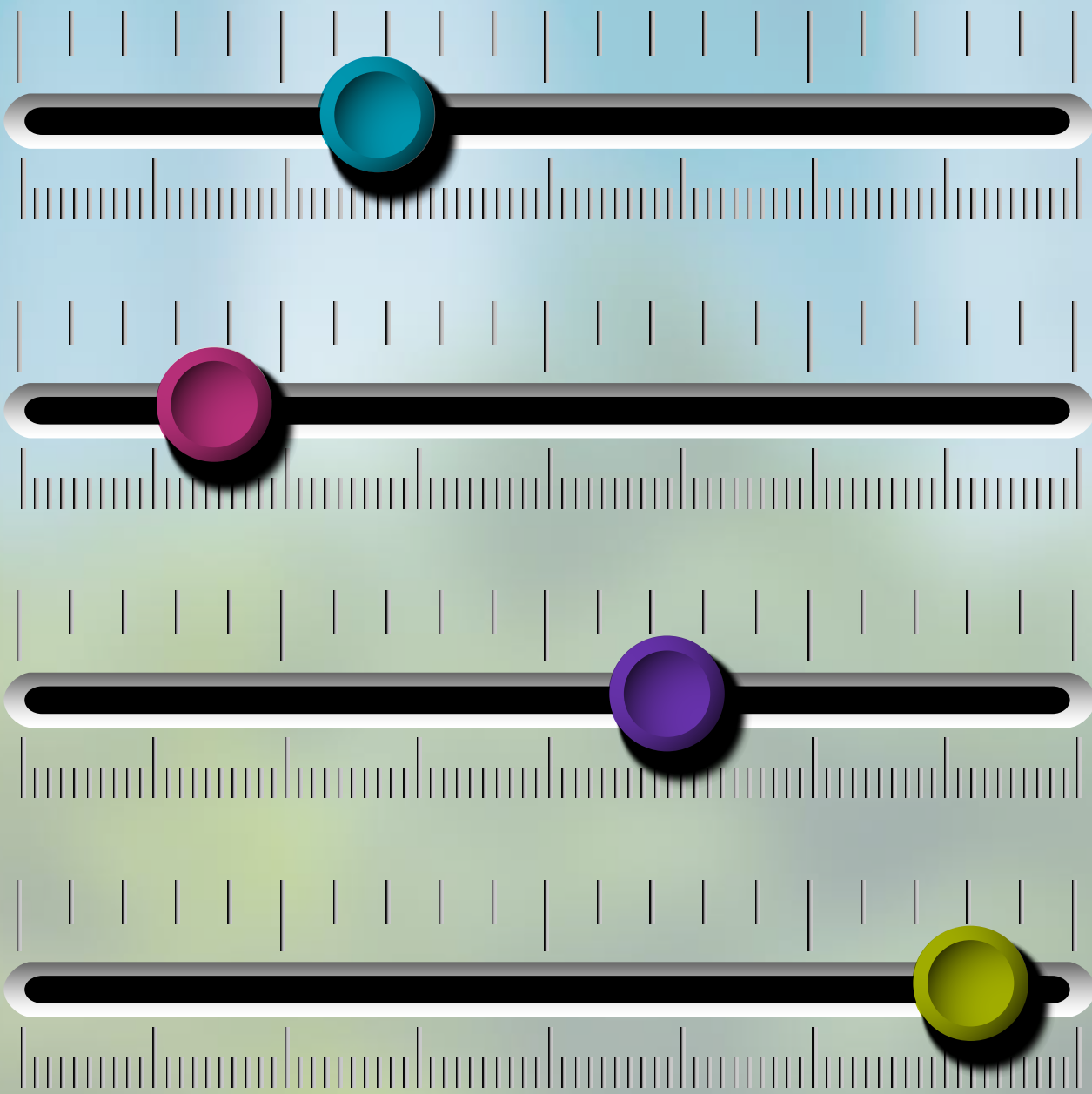
DONNÉES ALTERNATIVES

Les informations issues de jeux de données tels que les données régionales de la Chine révèlent des opportunités inexploitées.

Durabilité et personnalisation intégrées

Nous reconnaissons le caractère individuel des préférences d'investissement. Nos outils propriétaires permettent d'adapter les portefeuilles à des profils de risque, à des objectifs de performance et à des objectifs de durabilité spécifiques, garantissant ainsi l'alignement de nos solutions sur la philosophie de chaque investisseur.

LES DIFFÉRENTES DIMENSIONS DE LA PERSONNALISATION



- Univers d'investissement**
Nous pouvons adapter les portefeuilles aux préférences des clients, par exemple en proposant de larges univers de marché (mondial, développé, émergent) ou des régions spécifiques (Asie-Pacifique, Europe, États-Unis), à condition qu'ils affichent une ampleur et une liquidité suffisantes.
- Niveaux de risque**
Les portefeuilles peuvent être affinés pour correspondre aux objectifs de tracking error du client, en équilibrant les facteurs risque, performance et durabilité pour répondre aux attentes en termes de risque relatif.
- Utilisation d'un budget de tracking error**
Les clients décident de l'utilisation d'une tracking error, que ce soit pour la génération d'alpha, l'intégration de la durabilité ou les deux, ce qui permet de s'assurer que les portefeuilles sont les mieux positionnés pour atteindre leurs objectifs uniques.
- Intégration de la durabilité**
Nous alignons les portefeuilles sur les valeurs des clients grâce à des exclusions personnalisées, l'intégration des critères ESG, l'alignement sur les ODD et la réduction de l'empreinte environnementale.

Source: Robeco

L'équipe à l'origine de la stratégie

L'équipe quantitative de Robeco compte plus de 50 gérants et experts quantitatifs, ce qui en fait l'une des plus grandes et pérennes au monde. Forte de ses plus de 25 années passées à traduire la recherche en solutions innovantes, notre équipe se montre à la hauteur des circonstances. Sur les 41 stratégies QI de Robeco notées par Morningstar, 75 % ont obtenu une note « élevée » ou « supérieure à la moyenne ».

“ Cette stratégie est gérée par la réputée équipe quantitative de Robeco, un groupe important et stable de professionnels chevronnés qui tirent parti d'une recherche de pointe

MORNINGSTAR



En quoi consistent exactement les stratégies « Active Quant » ?

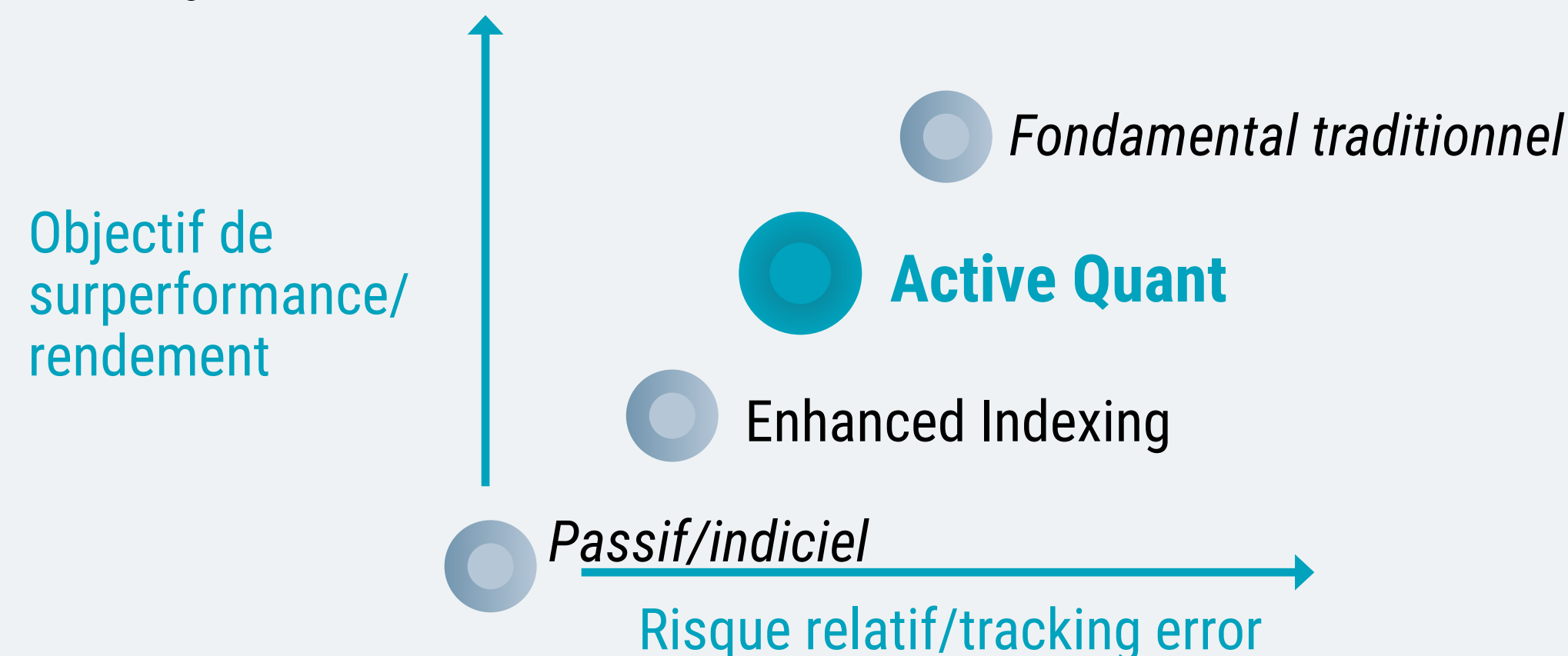
Nos stratégies « Active Quant » utilisent le même moteur que nos stratégies Enhanced Indexing, une alternative judicieuse à l'investissement passif. L'Enhanced Indexing conserve les caractéristiques des stratégies passives que sont la large exposition au marché, les liquidités et les faibles coûts, tout en visant activement à améliorer les performances, la gestion du risque et l'intégration de la durabilité.

Le budget plus élevé de tracking error d'Active Quant permet à ce moteur quantitatif de tourner à plein régime et de chercher à générer un rendement plus élevé avec un niveau de risque légèrement accru mais bien maîtrisé. Ces deux termes reflètent l'approche innovante de Robeco, qui vise à proposer des solutions d'investissement plus intelligentes et plus personnalisées qui répondent à l'évolution des besoins du marché et des clients.

Les stratégies Active Quant sont disponibles pour un large éventail de régions et d'univers. Citons notamment les suivant(e)s :

1. **Marchés développés** (MD) : Actions mondiales et européennes.
2. **Marchés émergents** (ME) : Large couverture, qui met l'accent sur les expositions factorielles systématiques et la gestion du risque. Nous avons également une stratégie Chinese A-share.

3. **Versions durables** : Conçues pour intégrer les dimensions de la durabilité, elles dépassent les profils ESG de l'indice de référence, affichant une amélioration d'au moins 10 % et une réduction de 30 % des émissions de carbone.



Informations importantes

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 d'Amsterdam. Ce document commercial est exclusivement destiné aux investisseurs professionnels, définis en tant qu'investisseurs considérés comme clients professionnels, qui ont demandé à être traités comme tels ou 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 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 Internet de Robeco.

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 néerlandaises située à Rotterdam, aux Pays-Bas. Robeco US est située au 230 Park Avenue, 33rd floor, New York, NY 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 et en Nouvelle-Zélande

Le présent document est distribué en Australie par Robeco Hong Kong Limited (ARBN 156 512 659) (« RIAM BV ») qui est exempté de l'obligation de détenir une licence de services financiers australienne en vertu de la loi australienne de 2001 (Corporations Act), conformément au class order n° 03/1103 de la commission australienne des valeurs mobilières et des investissements (ASIC). Robeco 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. 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 Australie et 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'Autoriti Monetari 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 au 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
Le contenu du présent document n'a pas été passé en revue par la commission des valeurs mobilières et contrats à terme (Securities and Futures Commission, « SFC ») de Hong Kong. En cas de questions sur le contenu de ce document, veuillez demander conseil auprès d'un professionnel indépendant. Le présent document est distribué par Robeco Hong Kong Limited (« Robeco »). Robeco est réglementée par la SFC à Hong Kong.

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
La Société de gestion ne fait aucune déclaration concernant l'éligibilité des destinataires du Prospectus à l'acquisition des Actions concernées 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 Actions n'ont pas été enregistrées en vertu de la loi coréenne sur les services d'investissement et les marchés des capitaux (Financial Investment Services and Capital Markets Act). Aucune Action ne peut être offerte, vendue ou livrée, ni être offerte ou vendue à toute personne ayant l'intention de l'offrir ou de la 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

Robeco Institutional Asset Management B.V. est enregistré et réglementé par la Financial Sector Conduct Authority en Afrique du Sud.

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 Internet.

Informations supplémentaires à l’attention des investisseurs résidents ou établis à Taïwan

Le contenu du présent document n’a pas été passé en revue par une autorité de tutelle à Hong Kong. Si vous avez des questions sur le contenu de ce document, veuillez demander conseil auprès d’un professionnel indépendant. Le présent document est distribué par Robeco Hong Kong Limited (« Robeco »). Robeco est réglementé par la Securities and Futures Commission à Hong Kong.

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. 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.

Pour en savoir plus,
consultez le site web de Robeco.