

La vigueur des marchés émergents vient de l'intérieur

- La vigueur économique et le leadership en matière d'innovation caractérisent désormais les marchés émergents
- L'augmentation de la richesse des marchés émergents accroît les flux d'investissement nationaux
- Cela favorise les marchés émergents et contribue à réduire la volatilité

L'architecture de l'économie mondiale est en train de changer, les marchés émergents devenant un élément central de la croissance, de l'innovation et de la création de richesses au niveau mondial. Les investisseurs mondiaux devraient par conséquent envisager d'augmenter ou de renforcer leur exposition « core » aux actions émergentes.

Depuis plus de 30 ans que Robeco investit dans les marchés émergents, une constante s'est imposée : l'inexorable progression économique de l'ensemble des marchés émergents. Cependant, les actions émergentes continuent d'être considérées comme dans le passé : des amplificateurs à beta élevé des cycles mondiaux, des bénéficiaires de la croissance chinoise axés sur les matières premières ou des diversificateurs dans un portefeuille centré sur les marchés développés. La réalité suggère que ce cadre n'est plus approprié.

En 2025, les économies émergentes et en développement représentaient 60 % du PIB mondial à parité de pouvoir d'achat (PPA), contre 40 % pour les pays développés, selon une analyse récente des données du FMI.¹ Les économies des marchés émergents devraient continuer à croître plus rapidement à l'avenir (voir Graphique 1). En outre, à l'exception notable de la Chine, les économies émergentes sont moins endettées, aussi bien en termes de dette publique que privée, ce qui donne plus de flexibilité aux décideurs politiques. C'est une base solide pour que les pays émergents attirent une part croissante des flux d'investissement mondiaux.

¹ Center of gravity of world economy shifting towards the EMDEs – EY – Novembre 2025

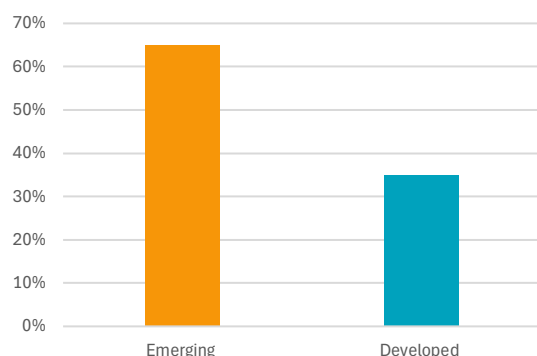
ARTICLE MARS 2026

Document commercial réservé aux investisseurs professionnels. Distribution interdite.



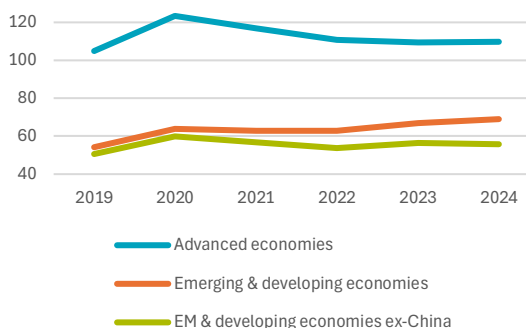
Jan de Bruijn
Gérant de portefeuille client

Graphique 1 : Pourcentage de la croissance supplémentaire du PIB 2024-2035E au PIB



Source : S&P Global Look Forward Research Series 2024

Graphique 2 : Pourcentage de la dette publique par rapport



Source : IMF Global Debt Monitor – Septembre 2025

Le Graphique 2 distingue la Chine de ses pairs des marchés émergents, car le niveau de la dette publique de ce pays et sa trajectoire actuelle d'accumulation ressemblent davantage à ceux du G7 qu'à ceux des pays émergents. D'autres grandes économies émergentes, comme le Brésil et l'Inde, ont également une dette relativement élevée par rapport aux autres économies émergentes, avec respectivement 87 % et 81 % du PIB en 2024, selon les données du FMI. Le facteur le plus important est toutefois la viabilité du ratio dette/PIB compte tenu des projections de croissance économique et de facteurs structurels tels que la démographie. De ce point de vue, les marchés émergents en général sont sur une trajectoire plus saine qui laisse présager une croissance économique relativement élevée. Les économies des marchés émergents disposent également d'un fort potentiel d'élargissement de l'assiette fiscale, par rapport aux économies développées, où la charge fiscale est déjà élevée et où la population active diminue.

Les économies émergentes sont par ailleurs ouvertes au commerce, comme en témoignent les récents accords commerciaux conclus par l'UE avec le Mercosur² et l'Inde³, ainsi que le récent accord-cadre conclu par la Chine avec le Canada.⁴ La Chine elle-même est aujourd'hui relativement moins exposée à l'économie américaine qu'elle ne l'était auparavant : moins de 15 % des exportations étaient dirigées vers les États-Unis en 2024, tandis que plus de 56 % des exportations partaient vers d'autres pays émergents.⁵ Dans l'univers du MSCI EM, seuls la Corée, Taiwan et le Mexique restent très sensibles à l'économie américaine, avec une croissance rapide des échanges intra-émergents.

Leadership en matière d'innovation

Le développement économique des marchés émergents est un processus qui s'étend sur plusieurs décennies. Au-delà des simples données macroéconomiques, un changement dans les secteurs clés qui constituent les moteurs des économies émergentes montre une image plus viscérale. En 2008, les pondérations les plus importantes de l'indice MSCI EM se trouvaient dans les industries extractives primaires telles que l'exploitation minière et l'énergie (Graphique 3).

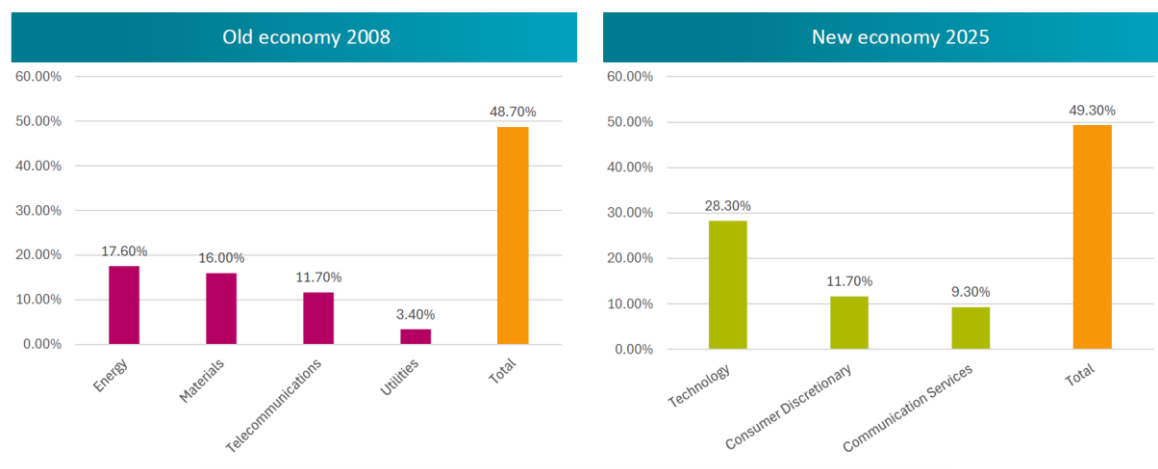
² EU Inks South America Trade Deal After 25 Years of Negotiations – 17 janvier 2026

³ EU, India reach agreement on trade deal – Politico – 26 janvier 2026

⁴ Canada's deal with China signals it is serious about shift from US – BBC – 16 janvier 2026

⁵ FMI DOTS, China Customs CES recueillis par Robeco - Octobre 2025

Graphique 3 : Pondérations de l'indice MSCI EM 2008 et 2025



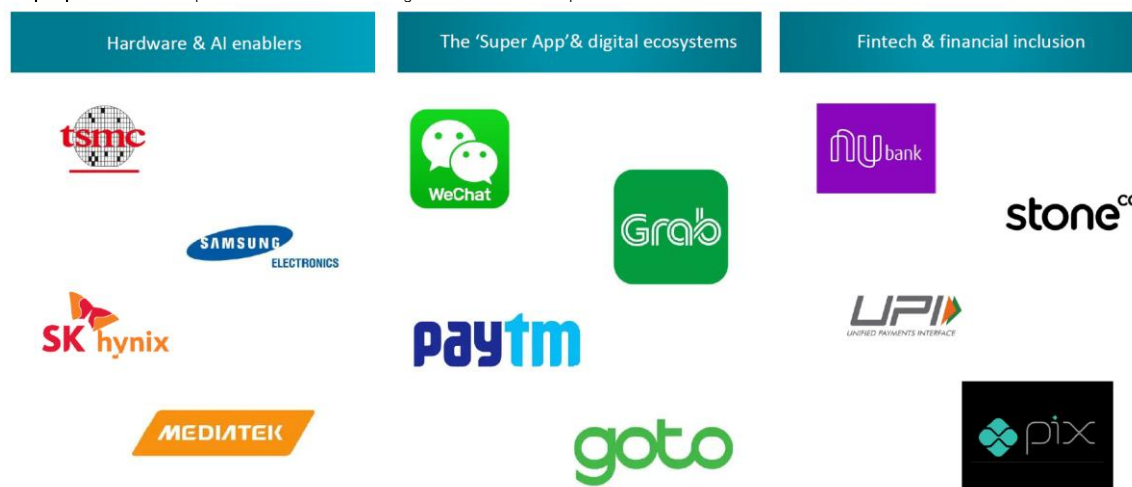
Source : MSCI, décembre 2025

En 2025, l'indice s'est transformé, la technologie étant le secteur le plus important avec 28 % de la capitalisation boursière. Si les investissements dans les marchés émergents permettent toujours une exposition importante aux matériaux (7 %) et à l'énergie (4 %), l'équilibre économique reflète désormais le leadership des secteurs les plus innovants. Les marchés émergents sont particulièrement forts dans la « trinité de l'innovation », à savoir le matériel d'IA, la transition énergétique et l'infrastructure numérique. Il s'agit d'industries mondiales clés où la concurrence des marchés développés est absente, chancelante ou se développe plus lentement (voir Graphique 4). Des raisons structurelles expliquent pourquoi les marchés émergents ont pris la tête dans ces domaines économiques importants, avec des politiques gouvernementales favorables à Taiwan, en Corée et en Chine, combinées à de vastes réserves de main-d'œuvre qualifiée, ce qui entraîne un effet de regroupement. Dans le domaine du matériel technologique et des énergies renouvelables, le savoir-faire accumulé, les chaînes d'approvisionnement cohérentes des matériaux au produit final, les réseaux de fournisseurs et les économies d'échelle devraient permettre à ces pays de rester le lieu d'implantation par défaut de ces écosystèmes industriels complexes et de soutenir un univers dense d'entreprises de premier plan dans lesquelles il est possible d'investir.

Dans le domaine de l'infrastructure numérique, la situation est plus complexe, les hyperscalers américains possédant des plateformes mondiales intégrées avec des milliards d'utilisateurs. Néanmoins, en termes de fourniture d'une expérience unifiée de « super app » combinant les communications, le divertissement, le e-commerce, les paiements et d'autres services, les plateformes des marchés émergents sont en position de leader sur des marchés tels que la Chine, l'Indonésie et le Brésil. En effet, la pénétration des services de l'ancienne économie, tels que la banque de détail physique et les paiements par carte de crédit, était beaucoup plus faible dans les marchés émergents, de sorte qu'il y a un effet de saut, où l'adoption plus rapide du numérique permet de contourner des générations entières de technologie.⁶

⁶ L'effet d'accélération technologique donne naissance à des gagnants de la fintech dans les marchés émergents – Robeco – Mai 2024

Graphique 4 : Les entreprises des marchés émergents définissent la prochaine frontière



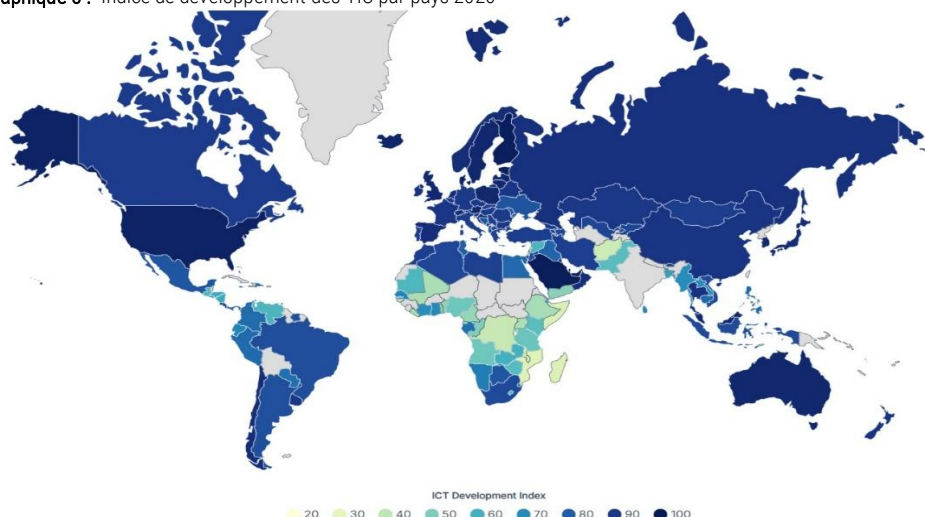
*Les entreprises sont mentionnées uniquement à titre indicatif. Il ne peut être tiré aucune conclusion quant à l'évolution future des sociétés. Ceci ne constitue aucune recommandation d'achat ou de vente ni aucun conseil d'investissement.

Source : Robeco, janvier 2026

La Tech a été un grand facteur d'égalité

L'une des principales raisons pour lesquelles les marchés émergents innovent avec succès dans le domaine des technologies et de l'infrastructure numérique est que la technologie sans fil a rapidement comblé le fossé numérique entre les marchés émergents et les marchés développés (Graphique 5). En 2026, seuls l'Afrique subsaharienne et des cas isolés comme l'Afghanistan ne parviendront pas à atteindre des niveaux généralisés de connectivité à l'internet.

Graphique 5 : Indice de développement des TIC par pays 2026



Source : Union internationale des télécommunications (UIT), février 2026. L'indice est un indicateur composite qui résume en un score unique le niveau d'accès et d'utilisation des technologies de l'information et de la communication (TIC) d'un pays, ainsi que les compétences qui y sont liées. L'Union internationale des télécommunications (UIT) est une agence des Nations Unies. L'Inde n'est pas incluse dans les données de 2026 en raison d'un différend concernant les données qu'elle a fournies à l'agence.

La création de richesses, moteur des flux de capitaux nationaux

Les progrès économiques et technologiques croissants des marchés émergents se traduisent naturellement par une hausse du niveau de vie, certains pays du MSCI EM, comme Taïwan et la Corée du Sud, atteignant aujourd'hui aisément le statut de pays développés. La consommation par habitant dans les marchés émergents reste en moyenne bien inférieure à celle des pays développés mais, sur la base de mesures indirectes telles que la

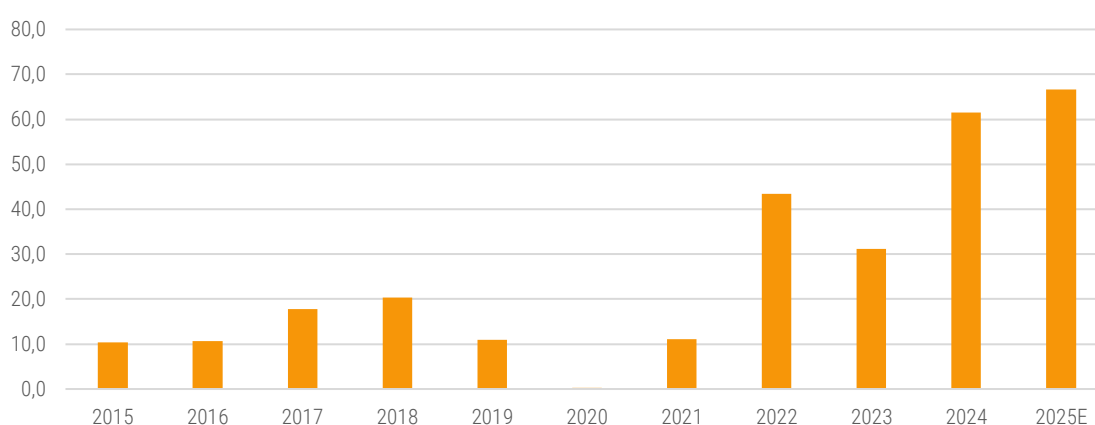
possession d'une voiture, elle augmente rapidement. Plus généralement, les marchés émergents (y compris les marchés en développement non inclus dans l'indice MSCI EM) comptent plus de 100 millions de consommateurs supplémentaires (personnes dépensant au moins 12 dollars par jour en termes de parité de pouvoir d'achat) par an.⁷ Tout aussi important, la classe moyenne des marchés émergents (ceux dont les revenus se situent entre 20 000 et 70 000 dollars) devrait passer de 354 millions de ménages en 2024 à 687 millions de ménages en 2034.⁸

L'impact de l'augmentation de la consommation intérieure et de la richesse dans les pays émergents est déjà visible dans les données de croissance, mais les effets multiplicateurs connexes devraient s'intensifier au cours de la prochaine décennie et constituer un facteur favorable structurel supplémentaire pour les actifs émergents. Les fondations ont déjà été posées, les systèmes financiers des marchés émergents devenant de plus en plus sophistiqués et stables sur le plan institutionnel. Les fonds d'épargne locaux – systèmes de retraite, fonds souverains et assureurs – deviennent la principale source de capitaux sur les principaux marchés actions émergents.

« Les effets multiplicateurs devraient s'intensifier au cours de la prochaine décennie

L'Inde est un exemple frappant d'économie émergente où l'augmentation des flux domestiques vers les actions a eu un impact positif.⁹ Comme d'autres pays émergents, l'Inde possédait déjà une culture de l'épargne, principalement en raison de l'absence de filets de sécurité sociale au-delà de la famille immédiate, mais la majorité de ces flux étaient traditionnellement consacrés aux dépôts bancaires et aux actifs matériels tels que l'immobilier et l'or. Toutefois, après les changements réglementaires intervenus depuis 2015 et les encouragements du gouvernement, des flux réguliers vers les actions proviennent désormais d'entités publiques telles que l'Organisation indienne du fonds de prévoyance des employés (EPFO) et le système national de retraite (NPS), ainsi que de plans d'investissement systématiques (SIP) utilisés par les investisseurs particuliers. Le Graphique 6 montre comment ces flux plus prévisibles ont augmenté les investissements d'entités privées via des comptes de courtage standard.

Graphique 6 : Flux domestiques nets vers les actions indiennes (milliards de dollars)



Source : BSE, Robeco – Janvier 2026

L'indice MSCI India a enregistré une performance de 4,3 % en dollars en 2025, soit une nette sous-performance par rapport aux autres marchés émergents. Toutefois, les flux provenant des investisseurs nationaux ont constitué un facteur de stabilisation crucial et ont permis de maintenir les performances des actions en territoire positif, étant donné que les investisseurs institutionnels étrangers ont été d'importants vendeurs nets en 2025 en raison de préoccupations liées aux valorisations.

⁷ How the world consumer class will grow from 4 billion to 5 billion people by 2031 – Brookings – Juillet 2023

⁸ The future of the middle class in emerging markets – Oxford Economics – Octobre 2024

⁹ Les flux intérieurs soutiennent les valorisations des actions indiennes – Robeco – Mai 2024

Au-delà de l'Inde, des facteurs tels que les réformes réglementaires débloquant des réserves de capitaux de plus en plus importantes sont également en jeu, comme le résume le tableau ci-dessous.

Tableau 1 : Un échantillon de pays émergents prenant des mesures actives pour stimuler l'investissement national en actions

Marché	Capitalisation boursière totale	Statut actuel	Réformes réglementaires
Inde	5 000 milliards USD	Fonds communs de placement gérés par les SIP, flux EPFO/NPS et participation des particuliers constituant désormais une solide offre locale capable de compenser les fluctuations des investisseurs institutionnels étrangers.	Inclusion progressive des actions de l'EPFO/NPS, infrastructure SIP pour les fonds mutuels, incitations fiscales pour les investissements en actions à long terme et réformes du développement du marché, y compris l'interface de paiement unifiée (UPI).
Chine	16 310 milliards USD	Liquidité des actions de classe A et sentiment de plus en plus ancrés par les nombreux investisseurs particuliers et les allocations croissantes des fonds de pension et des assureurs.	Encouragement des investisseurs institutionnels à long terme, relèvement des plafonds de participation pour les assureurs et les pensions, et mesures visant à canaliser les capitaux de l'État et des pensions vers les actions de classe A.
Brésil	1 000 milliards USD	Fonds de pension et fonds communs de placement locaux étant les principaux détenteurs d'actions nationales, renforçant une préférence nationale stable parallèlement aux investisseurs particuliers.	Élargissement de l'accès aux services bancaires grâce aux banques numériques telles que Nubank permettant à une plus grande partie de la population d'entrer dans le système financier formel et, compte tenu de l'augmentation de la richesse, investisseurs particuliers de plus en plus influents.
Pologne	720 milliards USD	Essor de l'économie ayant entraîné une augmentation de la richesse, mais flux intérieurs limités par les taxes sur les plus-values et culture de l'investissement prudente.	Proposition de comptes d'épargne spéciaux assortis d'une franchise d'impôt afin d'encourager une plus grande participation au marché boursier. ¹⁰
Arabie saoudite	2 550 milliards USD	Croissance rapide de la base locale des particuliers et des institutions nationales constituant une offre substantielle pour les actions cotées au Tadawul, à mesure que l'économie se diversifie.	Libéralisation progressive du marché des capitaux et suppression du régime des investisseurs étrangers qualifiés ¹¹ avec des projets d'ouverture du Tadawul à tous les investisseurs étrangers, associés à la poursuite du développement de l'épargne nationale et des pensions.
Afrique du Sud	1 480 milliards USD	Grands fonds de retraite et assureurs nationaux qui dominent l'actionnariat des sociétés cotées au JSE, conférant à l'épargne locale un rôle central dans la demande d'actions.	Règlement 28 de la Loi sur les fonds de pension qui exige que la majorité des actifs de retraite soit investie dans des actifs sud-africains (plancher local de 55 %), ancrant une préférence nationale structurelle dans les portefeuilles institutionnels.
Turquie	480 milliards USD	Inflation élevée ayant poussé les ménages à se tourner vers les actions pour servir de couverture partielle et investisseurs nationaux représentant désormais plus de 50 % des transactions et des actifs en actions sur la Borsa Istanbul. ¹²	Participation des particuliers aux actions nationales encouragée par des réformes des marchés de capitaux améliorant l'accès et l'infrastructure de transaction, conjuguées à des changements de politique macroéconomique (taux positifs réels) soutenant l'épargne libellée en liras.
Corée du Sud	3 430 milliards USD	Grands fonds de pension publics et privés, assureurs et investisseurs particuliers comme principaux détenteurs du KOSPI/KOSDAQ et investisseurs particuliers nationaux commençant à délaisser les actions américaines au profit des actions coréennes. ¹³	Augmentation progressive de l'objectif du National Pension Service (NPS) en matière d'actions domestiques et nouvelles règles encourageant les fonds de pension à investir davantage dans le KOSDAQ. Programme coréen de réforme de gouvernance d'entreprise « Value Up » encourageant également une plus grande participation nationale.

Source : Robeco, 31 janvier 2026. Toutes les données relatives à la capitalisation boursière proviennent de CEIC. *Données au 31 décembre.

¹⁰ Poland Seeks to Revive 'Equity Culture' With Tax-Break Proposal – Bloomberg – 14 août 2025

¹¹ Up to \$10bn of inflows could be unlocked by Saudi stock market reforms, experts say – Arab News – 9 janvier 2026

¹² Turkish capital market sees surge in deposit holdings in 2024 – Türkiye Today – 2 février 2025

¹³ A \$77 Billion Cash Pile Is Ready to Drive Korean Stocks Higher – Bloomberg – 13 février 2026

Bien que dépassées par le marché boursier américain, dont la capitalisation boursière est estimée à plus de 70 000 milliards de dollars à fin janvier 2026, les principales bourses des marchés émergents sont désormais comparables, en termes de profondeur et d'échelle, aux autres grands marchés développés comme la France, le Royaume-Uni et le Japon, avec une capitalisation boursière respective de 3 800 milliards de dollars, 4 200 milliards de dollars et 8 100 milliards de dollars à fin janvier, selon CEIC.

« *Les principales bourses des marchés émergents sont désormais comparables, en termes de profondeur, aux principales bourses des marchés développés*

En complément de la diffusion croissante de richesses et du soutien réglementaire qui alimentent les flux intérieurs dans les marchés émergents, le saut technologique est un autre élément clé. Par exemple, au Brésil, Nubank a été lancée en 2014 et est aujourd'hui la plus grande banque de détail du pays, avec plus de 110 millions de clients en janvier 2026. Elle a acquis le courtier en ligne Easyinvest en 2020 et, depuis 2024, elle intègre pleinement ses services dans son application bancaire. Cela signifie que des dizaines de millions de Brésiliens ont désormais un accès instantané aux produits d'investissement, alors qu'il y a dix ans, nombre d'entre eux n'avaient même pas accès aux services bancaires de base. Ce phénomène se retrouve dans d'autres marchés émergents, où les super app servent de nouveaux centres financiers pour les consommateurs, comme Gcash et Maya aux Philippines, et Gojek en Indonésie.

Les marchés émergents naviguent dans des eaux plus calmes

Une évolution très nette dans la comparaison entre les marchés émergents et les marchés développés est la convergence de la volatilité au cours des dix dernières années. Par le passé, nous avons expliqué cette convergence en notant qu'au XX^e siècle, les crises financières ont pris naissance aux États-Unis et en Europe, avec la crise financière mondiale, les crises de la dette dans la zone euro et, plus récemment, les effondrements de Credit suisse et de Silicon Valley Bank, tous originaires de marchés développés. Nous sommes de plus en plus convaincus que la richesse croissante des marchés émergents, combinée à une meilleure stabilité politique et institutionnelle, a également eu un effet visible.

Graphique 7 : La volatilité a convergé depuis 2022



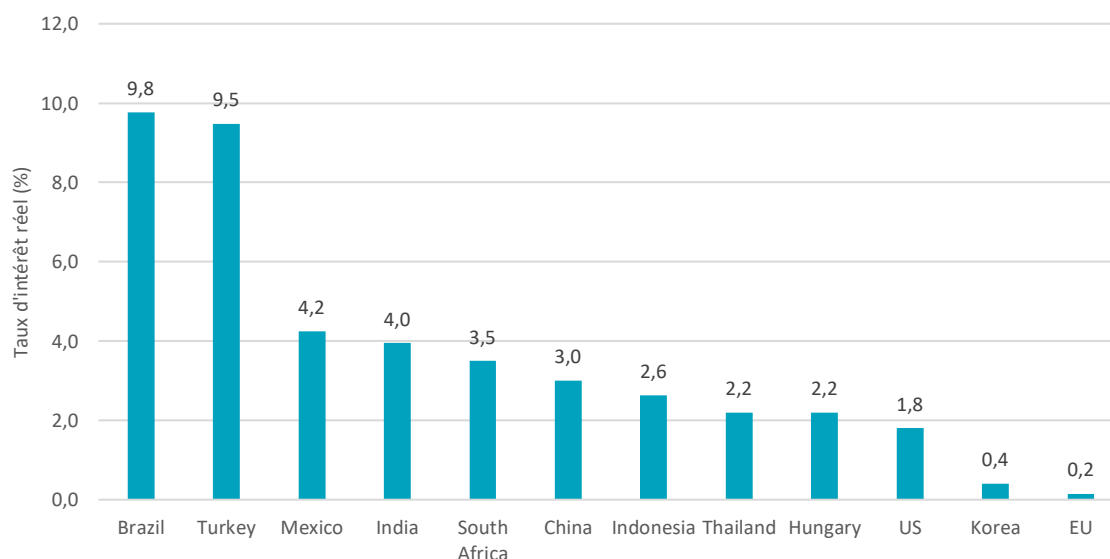
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur de vos investissements peut fluctuer.

Source : Robeco, MSCI. Le graphique montre l'écart-type sur 5 ans de l'indice MSCI Emerging Market et de l'indice MSCI World au 31 décembre 2025. Tous les chiffres sont en USD, performance totale nette.

Cette internalisation des capitaux signifie que les marchés émergents deviennent plus stables, moins dépendants des flux étrangers et moins sujets aux cycles d'expansion et de récession du passé, ce qui pourrait contribuer à la convergence de la volatilité. La crédibilité politique s'est également améliorée. Les banques centrales des marchés

émergents ont réagi plus tôt et de manière plus décisive à l'inflation post-pandémique que de nombreuses économies avancées, en établissant des taux réels élevés sans pression politique, ce qui a favorisé la stabilité des devises.

Graphique 8 : Les taux réels restent élevés dans de nombreux pays émergents



Source : Trading Economics. Les taux directs réels sont calculés sur la base des données les plus récentes concernant l'IPC et les taux d'intérêt (décembre 2025). Les estimations reflètent des jugements subjectifs et des hypothèses. Il n'y a aucune garantie que les développements se dérouleront comme prévu et que les estimations sont exactes.

La solidité institutionnelle – qui constituait autrefois une faiblesse importante dans les marchés émergents – est aujourd'hui un avantage relatif, tandis que le faible endettement public et privé des économies émergentes (voir Graphique 2) permet cette approche plus souple et plus réactive en termes de politique monétaire. En outre, des taux d'intérêt réels positifs protègent les épargnants nationaux, réduisent la probabilité d'apparition de bulles d'actifs et permettent potentiellement une allocation plus efficace des capitaux.

Conclusion

L'équipe Marchés émergents de Robeco investit dans les actions émergents depuis 1994 et a connu plusieurs cycles de surperformance et de sous-performance relatives. Toutefois, nous considérons actuellement que les fondamentaux des marchés émergents n'ont jamais été aussi solides qu'aujourd'hui. Cela dit, nous n'investissons pas dans les marchés émergents comme s'il s'agissait d'un bloc unique et monolithique, dont les éléments progressent et baissent de concert.

Nous assistons à un changement multipolaire spectaculaire. Dans cette nouvelle ère, il est essentiel de comprendre les divergences entre les différents marchés émergents pour trouver les prochaines grandes opportunités. Les marchés émergents sont désormais une mosaïque d'économies distinctes, chacune ayant des moteurs de croissance, des scénarios d'innovation et des trajectoires politiques qui lui sont propres. Le succès exige désormais des tactiques très différenciées, adaptées à des marchés et à allocations d'entreprises spécifiques, et c'est l'essence même de notre approche active de l'investissement dans les actions émergentes.

Le cycle qui, selon nous, a démarré fin 2024 ne sera peut-être pas aussi spectaculaire que l'explosion de croissance induite par la Chine au début des années 2000 (voir Graphique 9), mais il pourrait être plus durable. Selon nous, cela plaide en faveur de la création ou du renforcement d'une exposition « core » active aux actions des marchés émergents en tant que position structurelle dans les portefeuilles mondiaux.

Graphique 9 : Un nouveau cycle a commencé



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur de vos investissements peut fluctuer.

Source : MSCI. Tous les chiffres sont en euros. Données à fin décembre 2025. Le ratio du graphique ci-dessus divise le MSCI Emerging Markets Price Index par le MSCI World Price Index en USD. Lorsque le ratio augmente, les marchés émergents surperforment les marchés développés - et lorsqu'il diminue, les marchés développés surperforment les marchés émergents. 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. Performances brutes de frais, sur la base de la valeur brute des actifs. 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.

Informations importantes – Capital assujetti à un risque

Ces informations se réfèrent uniquement à des informations générales sur Robeco Holding B.V. et/ou ses sociétés liées, affiliées et filiales, (« Robeco »), l'approche, les stratégies et les capacités de Robeco. 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. Sauf indication contraire, les données et informations rapportées proviennent de Robeco, sont, à la connaissance de Robeco, exactes au moment de la publication et sont fournies sans garantie d'aucune sorte. Toute opinion exprimée est uniquement celle de Robeco. Elle ne constitue pas une déclaration factuelle, elle est susceptible d'être modifiée et ne constitue en aucun cas un conseil d'investissement. Ce document a pour seul but de donner un aperçu de l'approche et des stratégies de Robeco. Il ne remplace pas un prospectus ou tout autre document juridique concernant un instrument financier spécifique. Les données, informations et opinions contenues dans le présent document ne constituent pas et ne peuvent en aucun cas être interprétées comme une offre, une invitation ou une recommandation d'effectuer des investissements ou des désinvestissements ou une sollicitation d'achat, de vente, de conservation ou de souscription à des instruments financiers ou comme des conseils financiers, juridiques, fiscaux ou de recherche en matière d'investissement ou comme une invitation à en faire tout autre usage. 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 distribué 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. Robeco Institutional Asset Management (n° de registre 24123167) est une société de gestion de droit néerlandais agréée par l'AFM ayant la libre prestation de service en France. Tout investissement peut être exposé à un risque de perte en capital. Les informations clés et prospectus sont disponibles sur www.robeco.com/fr.

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.

Suisse

Robeco Suisse SA dispose d'une autorisation en tant que gestionnaire de fortune collective délivrée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).

© Q1/2026 Robeco