

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2026年9月30日
【計算期間】	第30期中（自 2026年1月1日 至 2026年6月30日）
【発行者名】	ロベコ・キャピタル・グロース・ファンズ (Robeco Capital Growth Funds)
【代表者の役職氏名】	取締役 J・H・ファン・デン・アッカー (J.H. van den Akker) 取締役 P・F・ファン・デル・ウォルプ (P.F. van der Worp)
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、セニンガーベルグ L-2633、トレーヴ通り 6 (6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 大 西 信 治
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所外国法共同事業
【事務連絡者氏名】	弁護士 大 西 信 治 弁護士 尾 登 亮 介
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所外国法共同事業
【電話番号】	03 (6212) 8316
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

（注1）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、便宜上、2026年7月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝160.72円）による。以下同じ。

（注2）サブ・ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、サブ・ファンドは米ドル建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また日本円への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった日本円表示がなされている場合もある。

1【外国投資法人の概況】

ロベコ・キャピタル・グロース・ファンズ（以下、ロベコ・キャピタル・グロース・ファンズを「本投資法人」または「ファンド」、ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズを「サブ・ファンド」という場合がある。）の概況は以下のとおりである。

（1）【主要な経営指標等の推移】

（ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2024年6月末日に 終了する 中間会計年度末	2024年12月末日に 終了する 会計年度末	2025年6月末日に 終了する 中間会計年度末	2025年12月末日に 終了する 会計年度末	2026年6月末日に 終了する 中間会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	10,532,558.15	134,082,458.00	9,176,596.85	175,254,288.00	7,787,309.41
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	10,532,558.15	134,082,458.00	9,176,596.85	175,254,288.00	7,787,309.41
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	10,532,558.15	134,082,458.00	9,176,596.85	175,254,288.00	7,787,309.41
(d) 出資総額 ⁽²⁾	1,411,936,275.71	1,372,188,340.90	854,430,952.78	989,672,461.92	1,421,846,948.24
(e) 発行済投資口総数 （クラスYH米ドル投資証券） （クラスYH円ヘッジ投資証券）	4,588,268.38口 —	4,286,304.49口 —	2,470,893.90口 —	2,264,448.85口 —	2,892,906.45口 459.00口
(f) 純資産額	1,411,936,275.71	1,372,188,340.90	854,430,952.78	989,672,461.92	1,421,846,948.24
(g) 資産総額	1,418,438,303.00	1,387,022,543.00	859,810,448.00	992,768,379.00	1,426,561,773.00
(h) 1口当たり純資産価格 （クラスYH米ドル投資証券） （クラスYH円ヘッジ投資証券）	114.11 —	120.65 —	125.34 —	135.72 —	155.60 11,299.19円
(i) 1口当たり当期純利益金額 または当期純損失金額 （クラスYH米ドル投資証券） （クラスYH円ヘッジ投資証券）	0.88 —	1.32 —	1.35 —	1.77 —	0.87 0.37
(j) 分配総額	139,120.00	139,120.00	243,654.00	243,654.00	261,609.00
(k) 1口当たり分配金額 （クラスYH米ドル投資証券） （クラスYH円ヘッジ投資証券）	該当事項なし。 —	該当事項なし。 —	該当事項なし。 —	該当事項なし。 —	該当事項なし。 該当事項なし。
(l) 自己資本比率	99.54%	98.93%	99.37%	99.69%	99.67%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ （クラスYH米ドル投資証券） （クラスYH円ヘッジ投資証券）	20.75% —	15.75% —	9.84% —	12.49% —	24.14% 12.99%

（1）営業収益には投資収益および実現および未実現利益（損益）を含めている。以下同じ。

（2）サブ・ファンドは変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。以下同じ。

（3）自己資本利益率は、当該会計年度の1口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。以下同じ。

（4）「主要な経営指標等の推移（e）発行済投資口総数、（h）1口当たり純資産価格、（i）1口当たり当期純利益金額または当期純損失金額、（k）1口当たり分配金額および（m）自己資本利益率」は、日本で販売しているクラスのみ記載している。以下同じ。

（注1）各取引に使用された1口当たりの純資産価格は、純資産価格の調整の結果、上記および財務書類に記載の価格と異なる場合がある（財務書類に対する注記1参照）。以下同じ。

（注2）ロベコ・キャピタル・グロース・ファンズーロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズのクラスYH円ヘッジ投資証券は、2026年1月20日に運用を開始した。

（２）【外国投資法人の出資総額】

2026年７月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。なお、発行可能投資口総口数には原則として制限がない。

（ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2026年７月末日	1,418,621,518.02	228,001	クラスYH米ドル 投資証券	2,892,451.33
			クラスYH円ヘッ ジ投資証券	459.00

（注）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、便宜上、2026年７月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝160.72円）による。以下同じ。

（３）【主要な投資主の状況】

2026年７月末日現在、サブ・ファンドの投資主のうち、保有比率上位５位（すべて法人）は以下のとおりである。投資主の名称および住所／所在地は、ルクセンブルグにおける銀行秘密保持法により開示できない。

（ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ）

投資主の種類	所在国	所有価額 (米ドル)	所有比率 (%)	サブ・ファンドの 運用資産総額 (米ドル)
プライベート・バンク	スイス	708,617,838.45	50.0	1,418,621,518.02
プライベート・バンク	ルクセンブルグ	264,567,137.08	18.6	
プライベート・バンク	英国	151,453,279.71	10.7	
年金基金	フィンランド	99,920,938.80	7.0	
プライベート・バンク	シンガポール	54,970,507.79	3.9	

（注）サブ・ファンドは複数の投資証券クラスを発行しており、各投資証券クラスは異なる通貨建てであるため、クラスごとに１口当たりの価額が異なる。そのため、保有口数の所有価額を記載するとともに、所有比率は、サブ・ファンドの運用資産総額に占める各保有口数の所有価額の割合により記載している。

（４）【役員の状況】

（2026年７月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有 投資証券
J・H・ファン・デン・アッカー (J.H. van den Akker)	取締役／議長	ロベコ・ネーデルランド・ビー・ヴィー 従業員	該当なし
C・M・A・ヘルツ (C.M.A. Hertz)	独立取締役	ディレクター・サービスを通じて 行為する独立取締役 アルタム・マネジメント・カンパニー（ルクセンブルク）エス・アー マネージング・ディレクター兼 ManCo部門グローバル・ヘッド	該当なし
P・F・ファン・デル・ウォルフ (P.F. van der Worp)	取締役	ロベコ・ネーデルランド・ビー・ヴィー 従業員	該当なし

J・F・ウィルキンソン (J.F. Wilkinson)	独立取締役	リップル・エフェクト・エス・ アー・エール・エル 独立取締役	該当なし
R・C・フォンク (R.C. Vonk)	取締役	ロベコ・ネーデルランド・ ビー・ヴィー 従業員	該当なし

(注) 本投資法人に従業員はいない。本投資法人の独立監査法人はケーピーエムジー オーディット エス・アー・エール・エル (KPMG Audit, S.à r.l.) である。

(5) 【その他】

a. 定款の変更

定款は、ルクセンブルグの法律で定められた定足数および決議要件に従い、投資主総会がこれを随時変更することができる。

b. 事業譲渡または事業譲受

本投資法人の解散

本投資法人は、以下の場合に解散することができる。

- － 定款の修正に必要な方法で採択される本投資法人の通常の投資主総会の決議による場合。
- － 資本金が最低資本金である125万ユーロの3分の2を下回った場合。取締役会は本投資法人の解散議案を通常総会に提示しなければならない。かかる総会については、定足数は規定されず、当該総会で代表される投資証券の単純多数決で決定されるものとする。
- － 資本金が最低資本金の4分の1を下回った場合、取締役会は、定足数の定められていない通常総会に解散議案を提示しなければならない。解散は、当該総会における投資証券の4分の1を保有する投資主により可決することができる。

本投資法人が解散した場合、かかる解散は2010年法の規定に従い実施される。各サブ・ファンドの純資産は、清算人が決定し、各サブ・ファンドの投資主に対して、その保有数に比例し、個々の投資証券クラスに付随する権利を考慮して分配される。解散終了時に請求されなかった金額は、当該金額に係る権利を有する者のためにルクセンブルグの供託金庫に預託される。時効期間内に請求されなかった金額は、適用あるルクセンブルグ法の規定に基づき失効する場合がある。

サブ・ファンドの解散および合併

2010年法および適用規制に規定の条件に従い、サブ・ファンドの別のサブ・ファンドまたは他のUCITSとの合併（ルクセンブルグ法に従うかどうかを問わない。）は、取締役会が決定するものとするが、取締役会が該当するサブ・ファンドの投資主総会に当該合併の決定を提示している場合を除く。後者の場合、当該総会に定足数は要求されず、合併は、投票数の単純多数決で決定される。サブ・ファンドの合併の場合、その結果、本投資法人が存続しなくなる場合は、前述に関わらず、当該合併は投票数の単純多数決で決議する投資主総会により決定されるものとする。

さらに、取締役会は、随時、合理的理由に基づき、以下のいずれかに該当すると判断した場合、サブ・ファンドの解散を決定することができる。

- (i) サブ・ファンドが継続して存続することで、ルクセンブルグまたは本投資法人が設立および運営されているか、もしくは投資証券が販売されているその他の国の政府または規制当局の証券法もしくは投資法または類似の法律もしくは要件に反することになるか、
- (ii) サブ・ファンドが継続して存続することで、そうでなければ負担せずまたは被らなかったであろう税負担またはその他の金銭的不利益を本投資法人が被ることになるか、
- (iii) サブ・ファンドが継続して存続することで、投資証券の販売が前述の国において禁止または制限されることになるか、
- (iv) サブ・ファンドに関連する経済的または政治的状況の変動により当該サブ・ファンドの解散が正当化される事態が発生するか、

（v）サブ・ファンドの純資産価額の総額が、取締役会が当該サブ・ファンドの存続のために必要な最低金額と判断する金額を下回る事態か、解散が経済合理化の一環として行われるか、

（vi）投資主の利益のためにサブ・ファンドが解散される場合

かかる解散の効力発生日の前には、解散の決定に係る通知が本投資法人により公表され、当該通知には解散に至る理由およびその手続が記載される。取締役会が、別途、投資主の利益のために決定するか、または投資主間の平等な取扱いを維持する場合を除き、当該サブ・ファンドの投資主は、保有する投資証券の買戻請求または転換請求を手数料なしで引き続き行うことができる。当該サブ・ファンドの解散終了時に、受益者の所在が判別できない等の理由で、その受益者に対して分配できなかった資産は、当該受益者のために供託金庫に預託される。

投資証券クラスの解散および合併

さらに、取締役会は、前項と同一の状況において、投資証券クラスの解散も決定することができる。かかる解散の効力発生日の前には、当該投資証券クラスの投資主に対して解散の決定に係る通知が本投資法人から提供され、当該通知には解散に至る理由およびその手続が記載される。取締役会が、別途、投資主の利益のために決定するか、または投資主間の平等な取扱いを維持する場合を除き、当該投資主は、保有する投資証券の買戻請求または転換請求を手数料なしで引き続き行うことができる。当該投資証券クラスの解散終了時に、その受益者に対して分配できなかった資産は、当該受益者のために供託金庫に預託される。

また、取締役会は、同一サブ・ファンドの別のクラスと統合することで、サブ・ファンドの1クラスの投資証券の消却を決定することができる。かかる決定は、2010年法および適用規則に従ってなされ、事前の通知が公表および／または実施されるものとする。

取締役会は、クラスの投資証券の統合議案を当該クラスの投資主総会に提示することもできる。当該総会は、投票数の単純多数決で統合を可決する。

c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d. 訴訟事件その他の重要事項

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

本投資法人の会計年度は、毎年1月1日に開始し、12月31日に終了する。本投資法人は、存続期間を無制限として設立されている。ただし、投資主総会の決議により、いつでも本投資法人を解散させることができる。

2【外国投資法人の運用状況】

（1）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ）

（2026年7月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（%）
株式	米国	751,134,143.45	52.89
	日本	133,783,274.29	9.42
	スウェーデン	85,958,829.60	6.05
	スイス	72,975,611.76	5.14
	ブラジル	72,527,980.62	5.11
	中国	68,073,242.70	4.79
	韓国	49,845,185.94	3.51
	ドイツ	45,403,358.41	3.20
	台湾	40,463,932.64	2.85
	その他	95,782,080.09	6.74
	小計	1,415,947,639.50	99.71
ポートフォリオ合計		1,415,947,639.50	99.71
現金・その他資産		4,126,434.49	0.29
資産総額		1,420,074,073.99	100.00
負債総額		1,452,555.97	0.10
合計 （純資産総額）		1,418,621,518.02 （約228,001百万円）	99.90

（注）投資比率とは、サブ・ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。

（2）【運用実績】

①【純資産等の推移】

2026年7月末日および同日前1年以内における各月末の総資産および純資産の推移は次のとおりである。

（ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					クラスYH米ドル 投資証券		クラスYH円ヘッジ 投資証券
	米ドル	百万円	米ドル	百万円	米ドル	円	円
2025年8月末日	841,417,967	135,233	839,802,380	134,973	129.77	20,857	—
9月末日	830,973,204	133,554	830,043,936	133,405	130.10	20,910	—
10月末日	844,088,534	135,662	842,744,808	135,446	135.65	21,802	—
11月末日	828,125,443	133,096	827,033,805	132,921	135.76	21,819	—
12月末日	992,768,379	159,558	989,672,462	159,060	135.72	21,813	—
2026年1月末日	1,020,609,672	164,032	1,018,172,689	163,641	139.65	22,445	10,275.84
2月末日	1,444,669,138	232,187	1,442,869,321	231,898	141.45	22,734	10,388.97
3月末日	1,300,732,937	209,054	1,295,866,164	208,272	132.29	21,262	9,685.35
4月末日	1,437,070,868	230,966	1,432,570,289	230,243	147.81	23,756	10,789.26
5月末日	1,482,140,850	238,210	1,476,670,974	237,331	155.53	24,997	11,320.46
6月末日	1,426,561,773	229,277	1,421,846,948	228,519	155.60	25,008	11,299.19
7月末日	1,420,074,074	228,234	1,418,621,518	228,001	156.07	25,084	11,299.29

（注）ロベコ・キャピタル・グロース・ファンズーロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズのクラスYH円ヘッジ投資証券は2026年1月20日に運用を開始した。

サブ・ファンドのクラスYH米ドル投資証券およびクラスYH円ヘッジ投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。

同取引所での実質的な取引実績はない。

②【分配の推移】

（ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ）

クラスYH米ドル投資証券 該当事項なし

クラスYH円ヘッジ投資証券 該当事項なし

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

2026年7月末日までの1年間における自己資本利益率（収益率）は次のとおりである。

ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ	収益率（％）	
	クラスYH米ドル投資証券	21.82
	クラスYH円ヘッジ投資証券	12.99

（注1）ロベコ・キャピタル・グロース・ファンズーロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズのクラスYH円ヘッジ投資証券は2026年1月20日に運用を開始した。

（注2）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝2026年7月末日現在の1口当たり純資産価格（当該会計年度の分配金の合計金額を加えた金額）

b＝2025年7月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落の額）

ただし、クラスYH円ヘッジ投資証券については、1口当たり当初発行価格（10,000円）

（3）【投資リスク】

- ① 当中間計算期間において、2026年6月30日提出の有価証券届出書「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 3 投資リスク」に記載される投資リスクについて、重要な変更はない。
- ② 本投資法人が将来にわたり営業活動を継続するにあたり重要な疑義を生じさせるような事象または状況、その他本投資法人の経営に重要な影響を及ぼす事象は、半期報告書提出日現在、存在しない。

3【資産運用会社の概況】

(1)【名称及び資本金の額】

ロベコ・インスティテューショナル・アセット・マネジメント・ビー・ヴィー（Robeco Institutional Asset Management B.V.）（「管理会社」）

資本金（株主資本）の額

2026年7月末日現在、3,160万ユーロ（約58億5,000万円）

（注）ユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、便宜上、2026年7月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝185.12円）による。以下同じ。

(2)【大株主の状況】

（2026年7月末日現在）

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
ロベコ・ホールディング・ビー・ヴィー (Robeco Holding B.V.)	オランダ、ロッテルダム、ウェーナ 850、3014 DA (Weena 850, 3014 DA Rotterdam, Netherlands)	90	100

(3)【役員の状況】

（2026年7月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式
K・ファン・バードウィック (K. van Baardwijk)	取締役	カリン・ファン・バードウィックは、ロベコの最高経営責任者兼執行委員会議長を務めている。ロベコではこれまでに、副CEO、最高執行責任者、グローバル・インフォメーション・サービス部門長、オペレーショナル・リスク管理部門長などを歴任した。カリンは2004年、アトス・コンサルティング（Atos Consulting）で金融業界でのキャリアをスタートさせた。ユトレヒト大学にて、経営経済学の修士号および会社法の修士号を取得している。	該当なし

M・C・W・デン・ホルンダー (M.C.W. den Hollander)	取締役	マーク・デン・ホルンダーは、最高財務・リスク責任者兼執行委員会委員である。彼は、ビジネス・コントロール&ファイナンス、リスク管理、財務、法務およびコンプライアンスを担当している。2019年にロベコに入社する前、マークはNNインベストメント・パートナーズ（NN Investment Partners）でC F R O兼最高リスク責任者を務めた。彼は1993年にA B Nアムロ・アセット・マネジメント（ABN AMRO Asset Management）で投資業界でのキャリアをスタートさせ、ポートフォリオ管理部門で様々な役職を歴任した。マークはロッテルダム・エラスムス大学にて計量経済学の修士号を取得している。	該当なし
--	-----	--	------

（４）【事業の内容及び営業の概況】

2026年7月末日現在、管理会社は、以下のとおり、様々なファンドおよび分別勘定の管理を行っている。

名称	基本的性格	設立年月日	純資産額総額 (米ドル)	外国投資証券 1単位当たりの額 (米ドル)
Robeco BP Global Premium Equities	株式	2004年12月13日	8,720,200,718.00	287.83
Robeco QI Emerging Markets Active Equities	株式	2008年1月29日	6,246,691,877.00	206.18
Robeco BP US Premium Equities	株式	2005年10月3日	6,236,372,780.00	205.84
Robeco Smart Energy	株式	2020年10月29日	4,846,546,856.00	159.97
Robeco High Yield Bonds	債券	1998年4月17日	4,424,286,913.00	146.03

（注）管理会社は多数のファンドおよび分別勘定の管理を行っているため、主要なものについて記載している。

4【外国投資法人の経理状況】

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の中間財務書類は、ロベコ・キャピタル・グロース・ファンズおよびすべてのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において日本語の作成にあたっては関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし、サブ・ファンドには以下に記載した投資証券以外の投資証券も存在するが、以下に記載した投資証券に関連する部分を抜粋して日本語に記載している。
- ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ
ークラスYH米ドル投資証券
ークラスYH円ヘッジ投資証券
- c. ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- d. ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2026年7月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝160.72円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

ロベコ・キャピタル・グロース・ファンズ
 ーロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ
 純資産計算書
 2026年6月30日現在

	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得原価	1,084,129,545	174,241,300
未実現利益／（損失）	312,140,430	50,167,210
投資有価証券、時価	1,396,269,975	224,408,510
銀行預金およびブローカー預け金	20,983,228	3,372,424
未収申込み	1,062,063	170,695
投資対象売却未収金	—	—
未収配当金	525,675	84,486
未収還付金	815,888	131,130
為替先物取引にかかる未実現利益	6,900,030	1,108,973
その他の資産	4,914	790
資産合計	1,426,561,773	229,277,008
負債		
銀行当座借越	—	—
未払買戻し	1,093,458	175,741
投資対象購入未払金	—	—
未払管理報酬	496,214	79,752
金融先物契約にかかる未実現損失	—	—
為替先物取引にかかる未実現損失	2,936,904	472,019
その他の負債	188,249	30,255
負債合計	4,714,825	757,767
純資産総額	1,421,846,948	228,519,241

添付の注記は当財務書類の一部である。

ロベコ・キャピタル・グロース・ファンズ
ーロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ
運用計算書および純資産変動計算書
2026年6月30日終了期間

	(米ドル)	(千円)
期首純資産残高	989,672,462	159,060,158
収益		
配当収入、源泉徴収税控除後	10,851,497	1,744,053
証券貸付収益	—	—
銀行利息	331,430	53,267
収益合計	11,182,927	1,797,320
費用		
管理報酬	2,555,711	410,754
業務報酬	771,750	124,036
年次税	68,098	10,945
銀行およびその他の利息費用	58	9
費用合計	3,395,617	545,744
投資純利益／（損失）	7,787,310	1,251,576
実現純利益／（損失）：		
投資対象売却	57,642,555	9,264,311
金融先物契約	—	—
為替先物取引	(14,796,515)	(2,378,096)
為替	3,295,800	529,701
当期実現純利益／（損失）	46,141,840	7,415,917
未実現評価益／（評価損）の純変動：		
投資対象	96,824,578	15,561,646
金融先物契約	—	—
為替先物取引	1,491,892	239,777
為替	(23,453)	(3,769)
当期末実現評価益／（評価損）の純変動	98,293,017	15,797,654
運用による純資産の増加／（減少）	152,222,167	24,465,147
申込み	459,951,156	73,923,350
買戻し	(179,737,228)	(28,887,367)
資本の変動による純資産の増加／（減少）	280,213,928	45,035,983
支払分配金	(261,609)	(42,046)
期末純資産残高	1,421,846,948	228,519,241

添付の注記は当財務書類の一部である。

ロベコ・キャピタル・グロース・ファンズ

ーロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ

統計情報

2026年 6 月30日現在

	発行 投資証券数	1口当たりの 純資産価格	1口当たりの 純資産価格	1口当たりの 純資産価格
	2026年 6 月30日現在 (口)	2026年 6 月30日現在 (米ドル)	2025年12月31日現在 (米ドル)	2024年12月31日現在 (米ドル)
ロベコ・グローバル・ エンゲージメント・エクイティーズ				
クラスYH円ヘッジ投資証券*	459	11,299.19	—	—
クラスYH米ドル投資証券	2,892,906	155.60	135.72	120.65

＊当該クラスは日本円建てである。サブ・ファンドの基準通貨は米ドルである。

統計情報は財務書類に対する注記の一部である。

財務書類に対する注記

2026年6月30日現在

1 一般事項

本投資法人は、ルクセンブルグにおいて、無制限の期間存続するオープン・エンド型の投資法人として1997年5月2日付で設立され、それぞれの投資証券1口当たり純資産価格に基づく価格で請求に応じてその投資証券を発行および買い戻す。その定款は、1997年6月6日にルクセンブルグ大公国のメモリアル・ルクイ・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン（以下「メモリアル」という。）に公告された。当該定款は、2022年1月1日付で最新の修正がなされ、効力を生じた。本投資法人は、1915年8月10日の商事会社に関する法律（改正済）およびルクセンブルグ大公国の集団投資事業に関する2010年12月17日の法律パートIに準拠した変動資本を有する会社型投資信託（Société d'Investissement à Capital Variable）（SICAV）である。

本投資法人はアンブレラ型ファンドである。本投資法人は、それぞれ異なる投資方針に対応する投資ポートフォリオならびにその他の資産および負債で表章される複数のサブ・ファンドから構成される。したがって、各サブ・ファンドは、一つまたは複数の投資証券クラスを有する異なる種類の投資証券によって表章される。取締役会は、各サブ・ファンドにおいて異なるカテゴリーの投資証券を発行する権限を有する。本投資法人の取締役は、随時、新規サブ・ファンドの設定および／または以下のクラスの発行を決定することができる。既存または新規サブ・ファンドのクラスA、AH、D、D2、D2H、D2HL、D2L、DCo、DH、DHCo、DHL、DL、F、F2、F2H、FCo、FH、FHCo、FHL、FL、I、ICo、IH、IHCo、IHHi、IHL、IL、IM、IMH、IMHL、J、K、K1、K1H、K2、K2H、K3、K3H、KH、L、M、M2、M2H、MH、ML、S、SH、SHL、SL、X、XH、Y、YH、Z、Z2、Z2H、ZH、ZHL、ZL、ODH、OFH、OIH、OMH、2FHおよび2IH投資証券（累積型）ならびにクラスA1、A1H、B、Ba、BaH、BH、BHL、BL、Bx、BxH、BxHL、BxL、C、CH、CHL、CL、Cx、CxH、CxHL、CxL、D3、D3H、D3HL、D3L、E、EH、G、GH、GHL、GL、IB、IBH、IBHL、IBL、IBx、IBxH、IBxHL、IBxL、IE、IEH、IEL、IEx、IExH、IMB、IMBxH、K1E、K1EH、K2E、K2EH、K3E、K3EH、KE、M3、M3H、MB、MBH、MBx、MBxH、SE、SEH、XG、XGH、YE、YEH、ZB、ZBH、ZEH、OBxH、OCH、OD3H、OEH、OIEH、2CHおよび2EH投資証券（分配型）。

法主体

本投資法人は、全体として一つの法主体を構成しているが、一つのサブ・ファンドの資産は、当該サブ・ファンドに関連する投資者の権利および当該サブ・ファンドの設定、運営または解散に関連して生じた請求についての債権者の権利を充足するためにのみ利用できる。投資主間等の関係を目的とした場合、各サブ・ファンドは、個別の事業体とみなされる。

分配方針

純利益およびキャピタル・ゲインの充当に関する一般的な方針は以下のとおりである。

クラスD、D2、D2H、DCo、DH、DHCo、DL、F、F2、F2H、FCo、FH、FHCo、FL、I、ICo、IH、IHCo、IHI、IL、J、K、KH、M、M2、M2H、MH、ML、S、SH、X、XH、Y、YH、Z、Z2、Z2H、ZH、OD、ODH、OF、OFH、OI、OIH、OMH、2Fおよび2I投資証券（累積型）

収益は再投資され、関連するサブ・ファンドに追加され、これは純資産総額の価値の増加につながる。

クラスB、BH、Bx、BxH、C、CH、D3、D3H、E、EH、G、GH、IB、IBH、IBx、IBxH、IE、IEH、IExH、KE、M3、M3H、MBXH、SE、SEH、YE、YEH、ZB、ZBH、OBxH、OCH、OD3H、OE、OEH、OIEH、2Cおよび2E投資証券（分配型）

報告期間終了後、本投資法人は、クラスB、BH、Bx、BxH、C、CH、D3、D3H、E、EH、G、GH、IB、IBH、IBx、IBxH、IE、IEH、IExH、KE、M3、M3H、MBXH、SE、SEH、YE、YEH、ZB、ZBH、OBxH、OCH、OD3H、OE、OEH、OIEH、2Cおよび2E投資証券に帰属する投資純利益および純キャピタル・ゲインからどの程度の分配を行うかということについて提言することができる。

年次投資主総会において分配の支払いが決定される。本投資法人の取締役会は、ルクセンブルグ法に従い中間分配金の支払いを決定することができる。

概要

2010年法により規定されるとおり、当該分配金の支払いにより本投資法人の純資産価額が法定最低金額を下回ってはならないという義務以外の制限を受けることなく、本投資法人は分配金の支払いを決定することができる。同様に、本投資法人は、中間分配金を支払うことができ、投資証券に対する分配の支払いを決定することができる。分配金が支払われる場合、登録投資主に対する現金分配の支払いは登録事務代行会社に届け出た住所の投資主に対して関連する投資証券クラスの通貨で実施される。分配金の通知（支払事務代行会社の名称を含む。）およびファンズに関するその他すべての財務情報の通知はwww.robeco.com/riamに公表され、取締役会が随時決定する新聞に掲載される。5年以内に受領されなかった分配金は失効し、ルクセンブルグ法に従い本投資法人の利益となる。

オープン・エンド型ファンド

ファンドは、例外的事象がない限り、ファンドが投資証券1口当たり純資産価格で日々その投資証券の発行および買戻しを行えるオープン・エンド型投資会社である。本投資法人は、いつでも申込みを拒否する権利を保持する。

スイング・プライシング

投資証券は、投資証券1口当たり純資産価格に基づき発行および買い戻される。ただし、資産および投資対象をサブ・ファンドのために購入または売却する実費は、投資証券1口当たり純資産価格の算出に際して適宜使用される最新の入手可能な価格と乖離する場合がある。この乖離は、租税および費用ならびに対象投資の売買価格のスプレッド（「スプレッド」）から生じる。かかる費用はサブ・ファンドおよびその投資証券クラスの価値に悪影響を及ぼすため、「希薄化」とみなされる。希薄化の影響を減らすため、本投資法人はその裁量で、いずれの評価日においても投資証券1口当たり純資産価格の希薄化調整を行うことができる。本投資法人は、かかる希薄化調整を行う状況について裁量権を有する。2026年6月30日現在、希薄化調整が適用された投資証券クラスの純資産価額（スイング後純資産価額）は、以下のとおりである。

サブ・ファンド	投資証券クラス	スイング前	スイング後
	通貨	投資証券1口当たり純資産価格	投資証券1口当たり純資産価格
該当なし			

希薄化調整は、本投資法人がキャッシュ・フローに伴う費用を反映するために適切と判断する金額を、サブ・ファンドが純申込みポジションにある場合は、投資証券1口当たり純資産価格に加算し、サブ・ファンドが純買戻しポジションにある場合は、投資証券1口当たり純資産価格から差し引く。その結果得られる金額は、本投資法人が適切とみなす小数点以下を四捨五入した価格となる。希薄化調整は、サブ・ファンドの

原資産クラスまたは市況における注文の種類（純申込額または純買戻額）によって異なる。希薄化調整および適用可能となる取引水準は、市況または本投資法人が投資主の利益のために修正が必要であると判断するその他の状況に応じて、随時修正されることがある。

いずれの評価日においても、スイング・ファクターによる調整は、調整前の純資産価額の最大2%に制限される。例外的な状況において、取締役会は、投資主の最善の利益のために、一時的にスイング・ファクターを規定された上限レベルを超えて引き上げることを決定することができる。このような例外的な状況は、テロ攻撃や戦争（またはその他の敵対行為）、深刻なパンデミックまたは自然災害（ハリケーンや超大型台風など）によって生じた市場の高ボラティリティ、市場の混乱または経済の減速（ただしこれらに限定されるものではない）によって引き起こされることがある。

反希薄化／スイング・プライシング調整および実際のスイング・ファクターに関する追加的な詳細は、www.robeco.com/riamに掲載されている。

疑義を避けるために付言すると、同じ投資証券クラスの投資証券を保有する投資主は、同一の方法で取り扱われる。

プーリングおよび共同運用

効率的な運用を目的とし、管理事務費用を削減するため、サブ・ファンドの投資方針に照らして認められる場合には、取締役会は特定のサブ・ファンドの資産の全部または一部をロベコ・グループのその他のルクセンブルグU C Iの資産と共同運用することを決定することができる（以下「共同運用ユニット」という。）。この場合、異なる共同運用ユニットの資産は、プーリング方式を用いて共同で管理される。共同運用される資産には、「資産プール」という用語を用いる。当該資産プールは、内部運用の目的でのみ利用される。これらは個々の法主体を構成せず、投資者が直接アクセスできるものではない。それぞれの共同運用ユニットは、それぞれに配分される個々の資産を有する。報告期間中、プーリングまたは共同運用は実施されなかった。

関連当事者

本投資法人の取締役会は、本投資法人の取締役会の監督の下、ファンドに関する管理事務代行業務、マーケティング業務、投資運用業務および投資顧問業務を日次ベースで提供する責任を有する管理会社として、関連事業体であるR I A Mを任命している。管理会社は、随時、その欧州支店の一つまたは複数を通じてポートフォリオ運用活動を行う場合があるが、その場合、当該支店は関連するファンドの日々の運営を全面的に担当するものではない。本投資法人の取締役会は、Robeco (LU) Funds III、Robeco All Strategies FundおよびRobeco Institutional Solutions Fundの取締役会でもある。管理会社は、管理事務、登録および名義書換事務代行業務をJ. P. モルガン・エスイーのルクセンブルグ支店に委託している。

委託されたポートフォリオ・マネージャーである、ボストン・パートナーズ・グローバル・インベスターズ・インク、ロベコ・ホンコン・リミテッド、ロベコ・スイス・エイジー、ロベコ・シンガポール・プライベート・リミテッド、ロベコ・インスティテューショナル・アセット・マネジメント・ユーカー・リミテッドおよびグラビス・キャピタル・マネジメント・リミテッドは関連事業体である。委託されたポートフォリオ・マネージャーは、資産の日々の運用を担当し、その業務に対する報酬を受け取る。

本投資法人は、オリックス・コーポレーション・ヨーロッパ・エヌ・ヴィーの関連事業体である。オリックス・コーポレーション・ヨーロッパ・エヌ・ヴィーとの提携は、本投資法人の運営方針に対して決定的な支配力または実質的な影響力を持つ可能性がある。オリックス・コーポレーション・ヨーロッパ・エヌ・

ヴィーは、オリックス株式会社に属する。オリックス・コーポレーション・ヨーロッパ・エヌ・ヴィーの管理体制において、オリックス株式会社が本投資法人の運営方針について、意味のある発言または影響を与えることはない。その他の市場の当事者サービスに加え、本投資法人は、運用取引のみならず有価証券、財務省証券、デリバティブ商品、証券貸付ならびに自身の投資証券の発行および買戻しに関連する取引を含む当該関連事業体の一つまたは複数のサービスも利用する。取引は、市場レートで実行される。

金融商品

リスク

金融商品取引において、サブ・ファンドは後述のリスクに晒される、またはサブ・ファンドが当該リスクを別の当事者に譲渡することがある。

一般的投資リスク

投資資産の価格は変動する。過去の実績は、将来の運用成果を保証するものではない。サブ・ファンドの純資産価額は、金融市場の動向に依存し、上昇および下落の両方向に変動する。投資主は、投資資産の価格が最終的に投資額を下回るか、または無価値になるリスクを負う。債券または他の債務証券は、発行体の信用格付けで示される発行体に対する信用リスクを伴う。劣後債および／または低格付証券は、通常、信用リスクが高く、高格付証券に比べて債務不履行の可能性がより高いとみなされる。債券または他の債務証券の発行体が、資金難または経済的困難に陥った場合、そのことが、関連する証券の価値およびかかる証券に支払われる金額に影響を与えることがある。これにより、投資証券1口当たり純資産価格にも影響を与えることがある。一般的な投資リスクは、市場リスク、集中リスク、為替リスクおよび取引相手方リスクに分かれる。

市場リスク

サブ・ファンドの純資産価額は、市場変動に影響を受ける。さらに投資者は、投資資産の価値が、政治、経済または市場の状況の変化の結果変動する可能性があることを認識すべきである。したがって、サブ・ファンドの投資目的が達成されるという保証はない。サブ・ファンドの投資証券の価値が取得時の価格を下回らないという保証もない。

集中リスク

各サブ・ファンドは、その投資方針に基づき、（主に）同一のセクター、地域または市場で運用を行う発行体の金融商品に投資することがある。この場合、サブ・ファンドの投資ポートフォリオが集中しているため、当該発行体に影響を及ぼす事象が、集中度の低い投資ポートフォリオの場合よりも、サブ・ファンドの資産に大きな影響を及ぼす可能性がある。

為替リスク

サブ・ファンドの有価証券ポートフォリオの全部または一部は、サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての譲渡性のある証券、短期金融商品、UCITSまたはその他のUCIおよびその他の適格金融商品に投資される場合がある。その結果、為替レートの変動は、サブ・ファンドの投資成果にマイナスおよびプラスの両方の影響を及ぼす可能性がある。積極的な為替方針の一環として、通貨エクスポージャーはヘッジされる場合があるが、投資者は、投資証券の投資先となる通貨のエクスポージャーが、当該サブ・ファンドの基本通貨に対して完全にまたは効果的にヘッジできる保証はないことに留意すべきである。また、投資者は、アクティブな為替方針の実施により、特定の状況下では、当該投資証券クラスの投資主に対する利益が大幅に減少する可能性があり（例えば、当該サブ・ファンドが投資している金融商品の通貨に対して基本通貨が下落した場合等）、その結果、保有投資証券の価値が減少する可能性があることに留意すべきである。

インフレリスク

インフレ（貨幣価値の下落）の結果、各サブ・ファンドの実際の投資収益が減少する可能性がある。

取引相手方リスク

サブ・ファンドの取引相手方が、当該サブ・ファンドに対する債務を履行できないことがある。投資証券のクラスにおけるヘッジ取引の場合、関連するサブ・ファンドが取引相手方リスクを負う。当該リスクは、取引相手方の選定時に起こり得るあらゆる注意を考慮することで、可能な限り抑えられる。市場慣例であるならば、サブ・ファンドは担保を要求し、取得する。サブ・ファンドは、S & Pまたは他の認められている信用格付機関のリストにおいて最低でもA格を有する信頼できる取引相手方とのみ取引を行うことでリスクを最小限に抑える。金利スワップおよびクレジット・デフォルト（インデックス）スワップに関して各サブ・ファンドが取るポジションは、可能な限り、清算機関で集中的に清算される。これは、サブ・ファンドが必要な担保（証拠金）を日常的に交換するデリバティブ商品に対して単一の中央清算機関（CCP）を持つことを意味する。当初必要担保（当初証拠金）および変動必要担保（変動証拠金）を充当するため、サブ・ファンドは現金を使用する。

金融商品貸付のリスク

金融商品貸付取引の場合、本投資法人および関連するそれぞれのサブ・ファンドは、借り手が合意された日に金融商品を返却する義務を履行できない、または要求された担保を提供できないリスクを負う。本投資法人の貸付方針は、可能な限りこれらのリスクを管理することを規定する。

証券貸付プロセスにおけるすべての取引相手方は、ロベコによって事前承認される。当該承認プロセスでは、事業体の信用格付け（利用可能な場合）および取引相手方が健全性規制の対象となっているかどうかが考慮される。当該事業体に関する関連の事案も考慮される。ファンドは、以下の形式でOECD加盟国からの担保のみ受け入れる。

- －最低でもBBB格の国債
 - －最低でもBBB一格の国際機関の債券
 - －OECD加盟国の株式市場の主要インデックスに上場されている株式
- また、限定的ではあるが、以下のものも担保として受け入れる。
- －インデックス・トラッカー
 - －現金

貸借対照表日現在、ファンドは、証券貸付取引の結果として担保を受入れた。詳細情報は注記10に記載されている。

流動性リスク

サブ・ファンドが投資する金融商品の実際の売買価格は、当該金融商品の流動性に一部依拠する。

サブ・ファンドのために構築されたポジションが需給要因を背景とした市場の流動性不足により、合理的価格で清算できない可能性がある。サブ・ファンドは、日々取引可能な金融商品に主として投資することでリスクを最小限に抑える。

サステナビリティ・リスク

RIAMは、従来の財務的リスク要因と併せて、サブ・ファンドにとって重要なリスクとなり得るサステナビリティ要因を、投資およびポートフォリオ構築プロセスに体系的に組み込んでいる。これは、独自のサステナビリティ調査および外部リソースを用いたESGスコアリング手法を通じて行われ、当該手法はポートフォリオ構築プロセスに組み込まれている。

サステナビリティ・リスク統合のためのプロセスおよび統制は、リスク管理部門が維持し、リスク管理委員会（RMC）が統括する、指定の「サステナビリティ・リスク方針」に組み込まれている。サステナビリティ・リスク方針は3つの柱に基づいている。サブ・ファンドが推進する環境的もしくは社会的特性、またはサブ・ファンドのサステナブル投資目的を用いて、関連する重要なサステナビリティ・リスクのトピックを特定および評価する。これらの特性または投資目的に基づき、サステナビリティ・リスクのモニタリングが行われる。気候変動リスクがサブ・ファンドのポートフォリオに及ぼす可能性のある重要な影響を評価するため、感応度分析およびシナリオ分析が頻繁に実施される。

オペレーショナル・リスク

オペレーショナル・リスクは、上記のリスク（一般的投資リスク、取引相手方リスク、流動性リスクまたは金融商品貸付リスク）が決定した後に残る固有リスク以外のものである。その多くは内部手続、人為的およびシステムによるリスクが含まれる。

実際のリスクの考察

取締役会の報告書、連結純資産計算書、財務書類に対する注記および投資有価証券明細表（投資の通貨分類を含む）には、報告期間末現在の実際のリスクに関する考察が示されている。

リスク管理

リスク管理は、投資プロセス全体の一部であり、高度なシステムを活用することで、上記のリスクは、定められたリスク指標に基づき、制限、測定および監視される。

デリバティブの使用方針

投資を行うことは、ポジションが構築されることを意味する。同一ポジションを構築するためにデリバティブ商品を含む様々な商品を利用することが可能であるため、デリバティブ商品の選択は投資ポートフォリオのポジショニングに従属するものである。公表される情報において、第一に全体のポジションに重点が置かれ、次に採用された金融商品の性質と取引量に重点が置かれる。

デリバティブ商品

デリバティブ商品の未実現損益は、連結純資産計算書において報告される。デリバティブ契約は、連結純資産計算書に含まれない。しかし、当該契約は投資有価証券明細表に記載されている。連結純資産計算書に表示される未実現損益は、投資有価証券明細表において契約ごとに開示される。

注記に記載されるデリバティブ商品は、第三者であるブローカーを通じて取引される。注記8に記載されるとおり、当該ブローカーは担保の保有／差入れを行う。本投資法人は、かかるブローカーによる未払担保を含むすべての金額について取引相手方リスクに晒される。

2 重要な会計方針の要約

一般事項

別段の記載がない限り、財務書類に表示される項目は、その額面価額で計上され、各サブ・ファンドの基準通貨で表示される。セミ・アニュアル・レポートは、2026年1月1日から2026年6月30日までの報告期間を網羅する。

財務書類の作成および表示

財務書類は、投資信託に適用される、ルクセンブルグで一般的に認められている会計原則に従い、当期（すべてのサブ・ファンドについて2026年6月30日）において最後に計算された純資産価額に基づき作成および表示される。ファンドおよびサブ・ファンドの財務書類の作成について、当期中に償還したRobeco QI Global SDG & Climate Beta Equities、Robeco Emerging Markets Asia Select Equities、Robeco Fashion EngagementおよびRobeco US Green Bondsを除き、継続企業の前提が適用された。

連結数値

連結数値は、ユーロで表示されており、参考情報としてのみ表示される。連結数値は各サブ・ファンドの計算書の合計である。連結純資産計算書は、ユーロによる報告期間末時点の実勢為替レートで表示されるが、連結運用計算書および純資産変動計算書は、ユーロによる当期中の平均為替レートで表示される。サブ・ファンドの相互投資（本投資法人のあるサブ・ファンドが他のサブ・ファンドに投資した場合）は、連結計算書から除外されない。

外貨

該当するサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て取引は、取引時の実勢為替レートで基準通貨に換算される。サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て投資、資産および負債の時価は、報告期間末現在の実勢為替レートでサブ・ファンドの基準通貨に換算される。プラスまたはマイナスの為替差異は、連結運用計算書および純資産変動計算書に計上される。2026年6月30日現在の為替レートは、注記28に表示されている。

投資の評価

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券、短期金融商品および金融デリバティブ商品

当該投資対象は、最新の入手可能な市場価格で評価される。複数の当該市場がある場合は、投資対象は関連する証券または資産の主要な市場の最新の入手可能な価格を基に評価される。かかる譲渡性のある証券、短期金融商品または金融デリバティブ商品の最新の入手可能な市場価格が、その公正な時価を適正に反映していない場合、かかる譲渡性のある証券、短期金融商品または金融デリバティブ商品は、取締役会が慎重に評価しているとみなす推定販売価格を基準に評価される。かかる市場で取引されていない確定利付証券は、通常、最新の入手可能な価格または1社または複数のディーラーから得たものと同等のイールドまたは取締役会によって承認された値付サービス機関もしくは取締役会が適正とみなすその他の価格で評価される。ファンド・ボードが承認する評価方針に従って、ローカル市場の終了後であるが純資産価額の計算前に新しい市場情報が入手可能となった場合、異なるタイムゾーン（主にアジア太平洋地域）の市場で取引される証券の直近の時価を反映するように公正価値の調整が行われる。

他の規制市場で取引されている譲渡性のある証券および／または短期金融商品

当該投資対象は、最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。かかる譲渡性のある証券および／または短期金融商品の最新の入手可能な価格が、その公正な時価を適正に反映していない場合、かかる譲渡性のある証券および／または短期金融商品は、取締役会が慎重に評価しているとみなす推定販売価格を基準に取締役会によって評価される。

証券取引所に上場されていないまたは他の規制市場で取引されていない譲渡性のある証券および／または短期金融商品

資産が、証券取引所に上場されていないもしくは他の規制市場で取引されていない場合、または上記の証券取引所に上場されている、もしくは他の規制市場で取引されている資産に関して、上記の評価方法が不適切または誤解を招く場合、取締役会は、本投資法人の資産に対してその他の適切な評価原則を採用できる。

投資取引および投資収益

証券は、該当する場合、証券の購入日の実勢為替レートに基づき、当初の原価で計上される。証券の売却にかかる損益は、平均原価法（先物については先入先出法）に基づき決定される。投資取引は、取引日に会計処理される。配当は、配当落ち日に会計処理される。受取利息は、発生主義で計上される。ゼロ・クーポン債のディスカウント／プレミアムは、受取利息の調整として組込まれる。証券に係る利息およびキャピタル・ゲインは、特定の国々において源泉徴収税またはキャピタル・ゲイン税を課されることがある。

会計期間末現在のロシアの投資対象の評価

2026年6月30日現在、ロシア企業が発行する有価証券は、当該有価証券にエクスポージャーを持つ各サブ・ファンドの投資有価証券明細表において「該当なし」で評価されている。この「該当なし」評価は、それらの企業の本質的な価値を反映しているのではなく、2026年6月30日現在、それらの有価証券が取引不可能であることを反映している可能性がある。

3 未決済の為替先物取引

未決済の為替先物取引は、2026年6月30日現在、適用される為替レートおよび金利に基づく先渡しレートを使用した市場慣行評価モデルで評価される。当該取引の未実現損益は、連結純資産計算書の「為替先物取引にかかる未実現利益／損失」に総額で計上され、「為替先物取引にかかる未実現評価益／（評価損）の純変動」は、連結運用計算書および純資産変動計算書に計上される。

2026年6月30日現在未決済の契約は、投資有価証券明細表に開示されている。当該ポジションに関する受入担保または差入担保の情報は、注記8に記載されている。差入担保は、制限付現金で、連結純資産計算書の資産の部「銀行預金およびブローカー預け金」に含まれる。受入担保は、連結純資産計算書の負債の部「ブローカーへの未払金」に含まれる。

4 金利スワップ

金利スワップは、2026年6月30日現在、適用される為替レートおよび金利を使用した市場慣行評価モデルで評価される。金利スワップの未実現利益／損失は、連結純資産計算書の「スワップ契約、公正価値」に総額で計上され、未実現損益の変動は、連結運用計算書および純資産変動計算書の「スワップ契約にかかる未実現評価益／（評価損）の純変動」に計上される。2026年6月30日現在未決済の契約は、投資有価証券明細表に開示されている。当該ポジションに関する担保情報は、注記8に記載されている。差入担保は、制限付現金で、連結純資産計算書の資産の部「銀行預金およびブローカー預け金」に含まれる。受入担保は、連結純資産計算書の負債の部「ブローカーへの未払金」に含まれる。

5 クレジット・デフォルト・スワップ

クレジット・デフォルト・スワップは、取締役会によって承認された手続に従って、公正価値で評価される。評価は、観察可能な市場インプットを用いて市場慣行評価モデルに基づく。クレジット・デフォルト・スワップの未実現利益／損失は、連結純資産計算書の「スワップ契約、公正価値」に総額で計上され、未実現損益の変動は、連結運用計算書および純資産変動計算書の「スワップ契約にかかる未実現評価益／（評価損）の純変動」に計上される。2026年6月30日現在、未決済の契約は投資有価証券明細表に開示されている。当該ポジションに関する担保情報は、注記8に記載されている。差入担保は、制限付現金で、連結純資産計算書の資産の部「銀行預金およびブローカー預け金」に含まれる。受入担保は、連結純資産計算書の負債の部「ブローカーへの未払金」に含まれる。

6 金融先物

規制先物契約は、その取引所の決済価格で評価される。当初証拠金は、先物契約の締結時に差入れられる。変動証拠金の支払いは、日々の契約に対する時価の変動に応じて支払われる、または受取られるもので、

ファンドによって未実現評価益または評価損として計上される。契約の終了時に、本投資法人は、取引開始時と取引終了時における契約額の差額に相当する実現利益または損失を計上する。すべての証拠金は、連結純資産計算書の「銀行預金およびブローカー預け金」に含まれる。

当期の未実現損益の変動および実現損益は、いずれも連結運用計算書および純資産変動計算書に計上される。2026年6月30日現在、未決済の契約は投資有価証券明細表に開示されている。

7 オプション契約

取引所または他の規制市場で取引されていないオプション契約は、取締役会により承認された手続きに基づき、公正価値で評価される。取引所または他の規制市場で取引されているオプション契約は、当該オプション契約が取引されている取引所および規制市場における直近の入手可能な決済価格で評価される。契約の終了時に、本投資法人は、取引開始時と取引終了時における契約額の差額に相当する実現利益または損失を計上する。当期における未実現損益の変動および実現損益は、いずれも連結運用計算書および純資産変動計算書に計上される。2026年6月30日現在の未決済契約については、投資有価証券明細表に開示されている。これらのポジションに係る担保に関する情報は、注記8に記載されている。差入担保は制限付現金であり、連結純資産計算書の資産項目「銀行預金およびブローカー預け金」に含まれている。受入担保は、連結純資産計算書の負債項目「ブローカーへの未払金」に含まれている。

8 担保

複数のサブ・ファンドが、デリバティブ商品の未実現損益を補うために担保の受入れまたは差入れを行った。担保は、取引相手方ごとに日々計算され決済される。担保は、主としてブローカーにてサブ・ファンドの名義で保有される現金である。差入担保は、制限付現金で、連結純資産計算書の資産の部「銀行預金およびブローカー預け金」に計上される。受入担保は、連結純資産計算書の負債の部「ブローカーへの未払金」に含まれる。現金担保が再投資されることはない。サブ・ファンドおよび取引相手方ごとの金額は、以下のとおりである。

サブ・ファンド	通貨	取引相手方	担保の種類	受入担保	差入担保
ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ	USD	BNP Paribas ¹	現金	—	262,959
ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ	USD	Goldman Sachs ¹	現金	—	2,430,000

1 金利スワップおよびクレジット・デフォルト・スワップにかかる未実現損益は、ファンドと取引相手方の間に置かれた中央清算機関（ロンドン清算機関）とファンドとの間で行われる担保の差入れ／受入れを通じて、日次で決済される。

連結純資産計算書に反映される「銀行預金およびブローカー預け金／ブローカーへの未払金」に加えて、ファンドは、ファンドの純資産価額にも、連結純資産計算書にも反映されない担保を受入れまたは差入れた。当該金額および取引相手方は以下のとおりである。

サブ・ファンド	通貨	取引相手方	担保の種類	受領担保	差入担保
ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ	USD	HSBC	現金	11,240,000	—
ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ	USD	JPMorgan	現金	22,865	—
ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ	USD	Citi	現金	708,677	—

9 投資有価証券明細表

サブ・ファンドの投資有価証券明細表は、当報告書の最後に含まれる。

10 証券貸付

J. P. モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店は、ロベコ・キャピタル・グロース・ファンズのすべての証券貸付取引に対する貸付機関である。J. P. モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店は、以下（i）（ii）の合計のうち（A）0.5%以下のリターンを生む貸付について、証券貸付取引からの収益の25%、（B）0.5%を超えるリターンを生む貸付について証券貸付取引からの収益の10%に相当する報酬を保持することが認められている。（i）公認の投資から得る収益（J. P. モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店が支払ったまたは受領したリベートを調整したもの）。（ii）貸付について借り手により支払われた、または支払われる手数料（貸付手数料を含むが、貸付に関連するマスター証券貸付契約（MSLA）に基づく借り手による支払報酬を除く。ただし、かかる貸付に関する貸し手によるその他の支払額を控除したもの）。

現金担保投資にかかる損益は、J. P. モルガンの報酬のための収益計算に考慮されない。以下の表は、報告期間末現在の英文目論見書に記載されている一流金融機関との証券担保貸付取引のポジションならびに本投資法人に関する報告期間における証券貸付からの収益およびJ. P. モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店の収益を表示している。証券貸付取引に係る収益は、運用および純資産変動計算書の「証券貸付収益」の科目に計上される。貸付業務の枠組みで受入れた担保（主に証券）は、外部機関とのエスクロー勘定にファンド名義で保有される。例外的に、担保を現金で受入れる場合があるが、再投資されない。受入担保に関する追加情報については、セミ・アニュアル・レポートに記載されている。

サブ・ファンド	サブ・ファンド 通貨	取引 相手方	サブ・ファンド 通貨の 証券貸付時価	サブ・ファンド 通貨の 現金担保	サブ・ファンド 通貨の 非現金担保	サブ・ファンド 通貨の 担保合計
該当なし						
サブ・ファンド	サブ・ファンド 通貨	サブ・ファンド通貨の 貸付収益（総額）	サブ・ファンド通貨の 貸付機関報酬	サブ・ファンド通貨の 貸付収益（純額）		
該当なし						

11 税金

ルクセンブルグにおいて、本投資法人はその収益、利得または利益に対して税金を課されない。本投資法人は、ルクセンブルグの富裕税を課されない。本投資法人の投資証券の発行に際してルクセンブルグにおいて支払うべき印紙税、資本税またはその他の税金はない。本投資法人は、四半期ごとに計算され支払われる、該当する四半期末における投資証券クラスの純資産価額に基づいて年率0.05%で課される年次税（taxe d'abonnement）の対象となる。インスティテューショナル・クラス投資証券のクラスI、IB、IBH、IBHL、IBL、IBx、IBxH、IBxHL、IBxL、ICo、IE、IEH、IEL、IEx、IExH、IH、IHC、IHHi、IHL、IL、IM、IML、IMB、IMBxH、IMH、IMHL、J、K、K1、K1E、K1EH、K1H、K2、K2E、K2EH、K2H、K3、K3E、K3EH、K3H、KE、KH、Y、YE、YEH、YH、Z、Z2、Z2H、ZB、ZBH、ZEH、ZH、ZHL、ZL、OIEH、OIHおよび2IH投資証券について、当該利率は年率0.01%である。サブ・ファンドの資産がルクセンブルグで設立される投資信託に投資される範囲において、当該税金は課されないが、関連する投資信託は当該税金の対象となっている。サブ・ファンドは、設立国で適用される源泉徴収税の控除後に投資有価証券から収益を受領する。サブ・ファンドが支払うべきルクセンブルグの所得税、源泉徴収税、キャピタル・ゲイン税、遺産税または相続税に関する税金はない。

Chinese A投資証券の税金：

2014年11月17日以降のChinese A投資証券の譲渡から生じたキャピタル・ゲインは、（一時的に）10%の源泉税（以下「CWT」という。）から免除される。

インド上場株式の税金

2024年7月23日現在、購入後12か月以内におけるインドの上場株式の売却から実現したキャピタル・ゲイン（短期利益）には、追加料金とともに20%のインドのキャピタル・ゲイン税が課される。購入後12か月を経過したインドの上場株式の売却（長期利益）は、追加料金とともに長期利益に対して12.5%の利率でキャピタル・ゲイン税が課される。キャピタル・ゲイン税は、純資産価額において発生し、純資産計算書の「その他の負債」に含まれ、運用および純資産変動計算書において、当期中の実現利益に連動するキャピタル・ゲイン税は「為替にかかる実現純利益／（損失）」、また投資対象の未実現評価益は「為替にかかる未実現評価益／評価損の純変動」に含まれる。

12 管理会社

本投資法人の取締役会は、サブ・ファンドに関して、R I A Mを管理事務代行業務、マーケティング業務および投資運用業務を提供する日々の責任を負う管理会社として任命している。

R I A Mは、オランダの法律に基づき1974年5月21日付で法人化され、その当時はロトルスコ・ビー・ヴィーと称した。1997年2月25日、その商号をR I A Mに変更した。R I A Mは、W f t（オランダ金融監督法）セクション2：65に掲げるA I F M D（オルタナティブ投資ファンド運用者指令）のライセンスを有する。さらにR I A Mは、U C I T S（W f t 2：69b、オランダ金融監督法）の運用者としてのライセンスも有している。R I A Mはさらに個別資産の運用および金融商品に関する助言などの権限も与えられている。R I A Mは、オランダの金融市場庁（Stichting Autoriteit Financiële Markten）（以下「A F M」という。）の監督下にある。

管理会社は、管理事務代行業務および登録事務代行業務をJ. P. モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店に委託している。

R I A Mは、オリックス・コーポレーション・ヨーロッパ・エヌ・ヴィーのメンバーであり、他のルクセンブルグ、オランダおよびアイルランドのファンドの管理会社としても業務を行っている。

13 ポートフォリオ・マネージャー

投資顧問会社であり、オランダ・ロッテルダムのロベコ・グループの関連会社であるR I A Mは、日次ベースでサブ・ファンドの資産の運用を行う。管理会社およびR I A Mとの間の無期限のポートフォリオ運用契約が2019年6月1日付で締結された。

R I A Mは、サブ・ファンドであるRobeco BP Global Premium Equities、Robeco BP US Premium Equities、Robeco BP US Large Cap EquitiesおよびRobeco BP US Select Opportunities Equitiesの委託された副ポートフォリオ・マネージャーとしてボストン・パートナーズ・グローバル・インベスターズ・インクを任命している。

サブ・ファンドであるRobeco Emerging Markets Asia Select Equities、Robeco Asia-Pacific Equities、Robeco Chinese Equities、Robeco Indian Equities、Robeco Asian Stars Equities、Robeco Sustainable Asian Stars Equities、Robeco Chinese A-Share EquitiesおよびRobeco Transition Asian Equitiesの委託された副ポートフォリオ・マネージャーは、ロベコ・ホンコン・リミテッドである。

サブ・ファンドであるRobeco Global SDG Equities、Robeco Sustainable European Stars Equities、Robeco Global Multi-Thematic、Robeco Circular Economy、Robeco Smart Energy、Robeco Smart Materials、Robeco Smart Mobility、Robeco Healthy Living、Robeco Sustainable Water、Robeco Biodiversity EquitiesおよびRobeco Fashion Engagement（清算中）の委託された副ポートフォリオ・マネージャーは、ロベコ・スイス・エイジーである。

Robeco Transition Asian Bondsの委託された副ポートフォリオ・マネージャーは、ロベコ・シンガポール・プライベート・リミテッドである。

Robeco Gravis Digital Infrastructure Incomeの委託された副ポートフォリオ・マネージャーは、グラビス・キャピタル・マネジメント・リミテッドである。

Robeco Emerging Markets BondsおよびRobeco Emerging Markets Bonds Local Currencyの委託された副ポートフォリオ・マネージャーは、ロベコ・インスティテューショナル・アセット・マネジメント・ユークー・リミテッドである。

14 サブ・ファンド間の相互投資

本投資法人は、アンブレラの仕組みにおいてサブ・ファンド間の相互投資を行うことが認められている。相互投資に課される管理報酬または業務報酬がある場合、これらの報酬は投資するサブ・ファンドに払い戻される。以下の情報は、2026年6月30日現在の本投資法人におけるサブ・ファンド間の相互投資に関連する。

投資対象	サブ・ファンド通貨	時価	純資産比率%
該当なし			

サブ・ファンドがロベコグループの一部ではないUCITS／UCIに投資する場合、当該UCITS／UCIのレベルのすべての費用（回収不可能な管理報酬、業務報酬、報酬および／または取引手数料を含む。）は、最終的にサブ・ファンドにより、したがって投資主により負担される。ロベコの子ファンドに支払われる管理報酬および業務報酬は、サブ・ファンドに返還され、運用および純資産変動計算書に計上され

る。当期中、サブ・ファンド間の相互投資は、主に、管理報酬を支払わないロベコのサブ・ファンドの中の投資証券クラスZに生じた。

15 管理報酬、業務報酬および成功報酬

複数のサブ・ファンドまたは投資証券クラスが、サブ・ファンドの運営に関連する費用¹を反映し、管理会社に支払われる年次管理報酬を負担する。さらに、複数のサブ・ファンドまたは投資証券クラスは、管理事務代行会社、登録事務代行会社、監査人および法律顧問に対する報酬、保管費用（保管報酬および銀行手数料を含む。）、保管受託業務費用、すべての目論見書、覚書、報告書およびその他本投資法人の必要書類の作成、印刷および配布、本投資法人の行政当局および証券取引所への登録に含まれる報酬および費用、価格の公表および運営費用、ならびに投資主集会開催費用等のその他費用¹を反映した、管理会社に支払う年次業務報酬を負担する。

1 英文目論見書に開示されるとおり、例外的に追加費用がファンドに請求される場合がある。

管理報酬および業務報酬の両者の年間手数料は、純資産価額に対する比率で表示される。四半期ごとに支払われる当該手数料は関連する期間の純資産価額を基準に、投資証券価格に反映される。

投資証券クラスZは、管理報酬を支払わない。あるサブ・ファンドに関して、管理会社は報告期間末以降に毎年後払いで支払われる成功報酬を受領する権利を有する。サブ・ファンドの関連する投資証券クラスの成功報酬は、会計年度末時点で、サブ・ファンドの関連する投資証券クラスが英文目論見書に示されている関連するインデックスまたはハードル・レートを上回る場合にのみ支払われる。サブ・ファンドの該当する投資証券クラスのアウトパフォーマンスが、サブ・ファンドの該当する投資証券クラスのポジティブ・リターンを意味するものではないことに留意する。成功報酬は、サブ・ファンドの該当する投資証券クラスが、ネガティブ・リターンであるものの、英文目論見書にあるように、関連するインデックスまたはハードル・レートを上回るパフォーマンスとなる場合にも支払われる。このようなアウトパフォーマンスは、サブ・ファンドの該当する投資証券クラスの設定来または成功報酬の支払期限以降に達成されたものでなければならない。成功報酬の支払いが完了した場合、次会計年度の成功報酬の計算の基礎は0から始まる（リセット）。成功報酬の支払いが行われない場合、リセットは行われない。さらに、投資主が、パフォーマンス期間終了前にその投資証券の全部または一部を買戻しまたは切り換えた場合、かかる投資証券に関する未払成功報酬は、当該評価日に具体化し、その後、管理会社に支払われる。成功報酬の計算の基礎は、投資証券の買戻しまたは切り換えを受けて成功報酬が具体化する評価日にリセットされることはない。

サブ・ファンド通貨	成功報酬	平均純資産比率%
該当なし		

上記のサブ・ファンドに加えて、以下のRobeco Quantum Market Neutral Equities、Robeco Asian Stars Equities、Robeco Sustainable Asian Stars EquitiesおよびRobeco Global Stars Equitiesのサブ・ファンドは成功報酬の対象となっていたが、当期中に成功報酬は発生しなかった。

以下の表は、年次ベースによる発行済み投資証券クラス別の最大料率である。

管理報酬*	業務報酬	カーボンオフセット報酬	成功報酬
ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ			
該当なし			

* 当該投資証券クラスのすべてのパリエーションに適用される最大管理報酬。

投資証券クラスごとの純資産価額が10億ユーロを上回る場合、業務報酬は10億ユーロを超える部分について0.02%減額される。投資証券クラスごとの純資産価額が50億ユーロを上回る場合、業務報酬は50億ユーロを超える部分についてさらに0.02%減額される。

管理会社に支払われた業務報酬には、監査報酬および監査関連報酬が含まれる。監査報酬は、法定監査人によって実施された本投資法人の年次会計の法定監査に関連している。監査関連報酬は、法定監査人によって実施された本投資法人の規制報告に関連している。法定監査人から本投資法人に請求されるその他の業務はなかった。

16 保管報酬

預託銀行は、（保管受託銀行として行為する）J. P. モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店と本投資法人の間の契約に基づき報酬を受領する。保管報酬はR I A Mが業務報酬から支払う。

17 その他の運用費用

サブ・ファンドの資産に関連する銀行手数料または議決権行使に関連して生じた費用はR I A Mが業務報酬から支払う。本投資法人の設立費用は、全額支払い済みである。将来追加サブ・ファンドが設定された場合、原則として、当該サブ・ファンドがその設定費用を負担する。

18 取引費用

サブ・ファンドおよびその投資証券クラスは金融取引から生じる手数料、仲介手数料および税金を直接支払う。取引費用は、証券の購入価格／売却価格に含まれる。

サブ・ファンド	サブ・ファンド通貨	取引費用合計
ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ	USD	348,922

19 総費用比率（T E R）

総費用比率（以下「T E R」という。）とは、報告期間中に日々計算され、預けられた平均資産に基づく料率でサブ・ファンドに課せられる運営費用（管理報酬、業務報酬、成功報酬、年次税および銀行手数料等）を表す。以下の表に表示されるT E Rは、取引手数料を含まない。その他の費用は、主に銀行手数料および年次税に関連する。総費用比率は、1年未満の期間について年率換算される。

サブ・ファンド	管理 報酬	業務 報酬	その他の 費用	その他の費用 ファンド投資証券	成功 報酬	証券貸付 手数料	合計
ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ							
クラスYH円ヘッジ投資証券	0.37	0.12	0.01	—	—	—	0.50
クラスYH米ドル投資証券	0.37	0.12	0.01	—	—	—	0.50

20 ブローカー手数料

ロベコは、取引執行の相手方（以下「ブローカー」という。）の選定が、執行能力および、適用ある場合、投資リサーチ（以下「リサーチ」という。）の質を考慮して、最良執行を保証するために規定の手続および基準に従って行われることを保証する。

第2次金融商品市場指令（MIFID II）の影響下で、RIAMは、2018年以降、ファンドの大部分のサブ・ファンドについてのリサーチ費用を負担することを決定した。米国拠点の資産運用会社であるポストン・パートナーズが委託された副ポートフォリオ・マネージャーであるサブ・ファンドについてのみ、リサーチ費用はファンドに請求される。後述のリサーチ費用は、以下の表に記載のサブ・ファンドにのみ適用される。

ブローカーは、執行に限定した手数料（リサーチに関する手数料を除く。）を請求し、また、2つの要素（注文の執行に対する手数料およびリサーチに関する手数料）からなる取引手数料を請求することがある。ロベコは、当該リサーチがロベコ内の投資決定プロセスの向上のために直接的に有益である場合に限り、（フル・サービス手数料およびコミッション・シェアリング・アレンジメント（以下「CSA」という。）を通じて）リサーチに関する手数料を支払う。CSAにより、ロベコは最良執行基準を満たすため、リサーチ業務と執行業務を切り離すことができる。CSAの使用により、ファンドは執行業務を行っていない、またはファンドの最良執行基準に一致しないリサーチ業務提供者からリサーチ業務を受けることができる。検討中のリサーチ業務（リサーチおよび有価証券に関する助言等）が我々の投資プロセスの向上に関連する場合に限り、上記の取り決めが許可されることがロベコの方針である。ロベコは以下を利用する。

1. 定量的に運用されるエクイティ型のサブ・ファンドに関する執行に限定した手数料
2. ファンダメンタル分析に基づき運用されるエクイティ型のサブ・ファンドに関するフル・サービス手数料
3. ファンダメンタル分析に基づき運用されるエクイティ型のサブ・ファンドに関するCSA

リサーチ費用支払額

サブ・ファンド	サブ・ファンド通貨	リサーチ費用支払額合計
該当なし		

21 ポートフォリオ回転率（PTR）

回転率とは、預けられた平均資産に対する投資有価証券の回転率を表し、採用された投資資産方針およびその後の投資取引から生じた取引手数料を測定する指標である。採用される計算方法では、回転率の金額はデリバティブ商品および流動性商品を除く投資有価証券の購入および売却の合計額から自己株式の発行および買戻し合計額を控除した額を、平均日次純資産額で除して決定される。ポートフォリオ回転率は、回転率の金額を預けられた平均資産に対する比率として表示することにより決定される。以下の表は、サブ・ファンドのポートフォリオ回転率を表示している。

サブ・ファンド	ポートフォリオ回転率（％）
ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ	38.49

22 関係会社に支払われる手数料

報告期間中、運用取引以外に関係会社との取引は実行されなかった。

23 投資資産の変動

2026年1月1日から2026年6月30日までの期間中、投資資産の変動計算書は、本投資法人、保管受託銀行または委託先のいずれかの事務所において無料で入手することができる。

24 割戻報酬およびトレーラー・フィー

サブ・ファンドの販売に対するトレーラー・フィー（Commission d'Encours）が、管理報酬から販売会社およびアセット・マネージャーに支払われる。割戻報酬は、報告期間中に支払われなかった。

25 人件費

ファンドは、従業員を雇わない。

26 ロシアの制限付現金

ロシア政府およびロシア中央銀行は、ロシア国外の機関の口座において個人および事業体が保有するルーブル、または特定の「非友好的」法域（ロシア政府が定める）の事業体が保有するルーブルの使用について、制限を課している。J. P. モルガン・エスイーのルクセンブルグ支店におけるサブ・ファンドのルーブル口座はルクセンブルグにあり、S I C A Vはルクセンブルグ籍である（「非友好的」として記載されている）ため、すべてのルーブル建て資産は制限付きの「Cタイプ口座」で保有されなければならない。ロシアの投資先企業によって支払われる配当金は、これらの口座に支払う必要がある。現在、これらの資金の用途は、ロシアの税金の支払い、ロシア国債の取得および手数料の支払い、当該口座にサービスを提供する銀行への手数料および費用の支払いに限定されている。これらの現金の金額は、サブ・ファンドの純資産価額にも連結純資産計算書にも反映されていない。

2026年6月30日現在、S I C A Vは制限付きの「Cタイプ口座」において、総額96,561,167.57ユーロ（2025年12月31日：83,500,740.32ユーロ）の現金を保有しており、サブ・ファンドごとの内訳は以下のとおりである。

サブ・ファンド	制限付きの「Cタイプ口座」 で保有される現金	純資産価額比率%
該当なし		

会計年度の開始から終了までの残高の増加は、Cタイプ口座を通じて受領した13,060,427.25ユーロ相当のルーブル建ての配当収入によるものである。

27 香港特別行政区の居住者向け情報

本開示は、香港において登録され、取引が認可されているファンドのみに関するものである。

該当なし

28 為替レート

通貨	レート
EUR（ユーロ）	= 1
AED（UAEディルハム）	4.1991
ARS（アルゼンチン・ペソ）	1,694.0490
AUD（豪ドル）	1.6503
BRL（ブラジル・レアル）	5.9177

CAD (カナダ・ドル)	1.6221
CHF (スイス・フラン)	0.9222
CLP (チリ・ペソ)	1,054.2312
CNH (オフショア人民元)	7.7607
CNY (オンショア人民元)	7.7577
COP (コロンビア・ペソ)	3,942.1098
CZK (チェコ・コルナ)	24.2675
DKK (デンマーク・クローネ)	7.4749
DOP (ドミニカ・ペソ)	68.1521
EGP (エジプト・ポンド)	56.2389
GBP (英ポンド)	0.8614
GHS (ガーナ・セディ)	12.9479
HKD (香港ドル)	8.9658
HUF (ハンガリー・フォリント)	355.9250
IDR (インドネシア・ルピア)	20,442.2040
ILS (イスラエル・シェケル)	3.4064
INR (インド・ルピー)	108.2233
JMD (ジャマイカ・ドル)	180.0697
JPY (日本円)	185.8148
KES (ケニア・シリング)	148.0002
KRW (韓国ウォン)	1,771.3147
KWD (クウェート・ディナール)	0.3542
KZT (カザフスタン・テンゲ)	546.1830
MXN (メキシコ・ペソ)	19.9777
MYR (マレーシア・リンギット)	4.6618
NGN (ナイジェリア・ナイラ)	1,576.7193
NOK (ノルウェー・クローネ)	11.3135
NZD (ニュージーランド・ドル)	2.0098
PEN (ペルー・ヌエボ・ソル)	3.8982
PHP (フィリピン・ペソ)	70.1643
PKR (パキスタン・ルピー)	317.9231
PLN (ポーランド・ズロチ)	4.2975
QAR (カタール・リヤル)	4.1628
RON (ルーマニア・レウ)	5.2387
RUB (ロシア・ルーブル)	89.8634
SAR (サウジアラビア・リヤル)	4.2956
SEK (スウェーデン・クローナ)	11.0650
SGD (シンガポール・ドル)	1.4788
THB (タイ・バーツ)	37.9810
TRY (トルコ・リラ)	53.3412
TWD (台湾ドル)	36.4215
USD (米ドル)	1.1433
VND (ベトナム・ドン)	30,081.9379
ZAR (南アフリカ・ランド)	18.7387

ルクセンブルグ、2026年8月27日

取締役会

J.H. ファン・デン・アッカー

C.M.A. ヘルツ

R.C. フォンク

P.F. ファン・デル・ウォルプ

J.F. ウィルキンソン

（２）【投資有価証券明細表等】

投資有価証券明細表

ロベコ・グローバル・エンゲージメント・エクイティーズ

2026年6月30日現在

投資対象	通貨	数量／額面	時価 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券および短期金融商品				
株式				
ブラジル				
Banco BTG Pactual SA	BRL	4,734,800	49,479,870	3.48
Vale SA, ADR 'B'	USD	1,300,198	19,554,978	1.38
			69,034,848	4.86
ケイマン諸島				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1,795,700	21,261,117	1.49
Tencent Holdings Ltd.	HKD	681,200	37,334,595	2.63
			58,595,712	4.12
フランス				
TotalEnergies SE	EUR	239,293	18,611,898	1.31
			18,611,898	1.31
ドイツ				
Deutsche Boerse AG	EUR	112,487	30,711,205	2.16
Deutsche Telekom AG	EUR	372,084	10,145,877	0.71
			40,857,082	2.87
アイルランド				
Trane Technologies plc	USD	51,699	25,392,481	1.79
			25,392,481	1.79
日本				
日立製作所	JPY	1,672,700	46,015,331	3.24
三井住友フィナンシャルグループ	JPY	1,832,200	71,540,632	5.03
			117,555,963	8.27
ポルトガル				
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1,523,042	29,184,086	2.05
			29,184,086	2.05
韓国				
SK Square Co. Ltd.	KRW	69,335	75,944,940	5.34
			75,944,940	5.34
スウェーデン				
Sandvik AB	SEK	1,233,519	50,968,857	3.58
Volvo AB 'B'	SEK	1,093,913	37,243,103	2.62
			88,211,960	6.20

添付の注記は当財務書類の一部である。

投資対象	通貨	数量／額面	時価 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券および短期金融商品（つづき）				
株式（つづき）				
スイス				
Amrize Ltd.	USD	437,667	23,327,651	1.64
Novartis AG	CHF	346,333	54,346,781	3.82
			77,674,432	5.46
台湾				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	5,701,000	44,918,651	3.16
			44,918,651	3.16
アメリカ合衆国				
AbbVie, Inc.	USD	213,777	53,794,844	3.78
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	175,595	102,004,892	7.18
Alphabet, Inc. 'A'	USD	150,836	53,904,261	3.79
Amazon.com, Inc.	USD	261,698	62,373,101	4.39
Amgen, Inc.	USD	92,537	33,509,498	2.36
Apple, Inc.	USD	205,715	59,525,692	4.19
Broadcom, Inc.	USD	184,569	69,720,940	4.90
Capital One Financial Corp.	USD	220,495	44,235,707	3.11
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	273,563	36,846,201	2.59
Cheniere Energy, Inc.	USD	128,463	30,703,942	2.16
Jabil, Inc.	USD	158,003	60,906,996	4.28
Lowe's Cos., Inc.	USD	86,604	19,095,316	1.34
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	49,780	28,040,576	1.97
Microsoft Corp.	USD	83,076	30,989,010	2.18
Motorola Solutions, Inc.	USD	68,013	28,245,119	1.99
Nasdaq, Inc.	USD	447,566	35,277,152	2.48
			749,173,247	52.69
株式合計			1,395,155,300	98.12
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券および短期金融商品合計				
			1,395,155,300	98.12
投資対象合計			1,395,155,300	98.12
公正価値調整			1,114,675	0.08
現金			20,983,228	1.48
その他の資産／（負債）			4,593,745	0.32
純資産総額			1,421,846,948	100.00

添付の注記は当財務書類の一部である。

為替先物取引

購入 通貨	購入額	売却 通貨	売却額	満期日 (日/月/年)	取引相手方	未実現利益 ／（損失） (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
AUD	2,309,743	SEK	15,463,599	21/07/2026	J.P. Morgan	96	—
AUD	803,418	USD	553,145	21/07/2026	J.P. Morgan	3,262	—
CHF	—	GBP	—	21/07/2026	Barclays	—	—
CHF	38,899,833	JPY	7,797,294,131	21/07/2026	J.P. Morgan	278,085	0.02
CHF	22,159,041	SEK	264,477,871	21/07/2026	J.P. Morgan	173,774	0.01
CHF	11,816,552	USD	14,619,489	21/07/2026	J.P. Morgan	61,551	—
EUR	6,986,174	CHF	6,424,097	21/07/2026	Barclays	12,394	—
EUR	11	CHF	10	21/07/2026	HSBC	—	—
EUR	21,140,909	JPY	3,895,770,240	21/07/2026	Barclays	181,963	0.01
EUR	12,112,551	SEK	132,969,908	21/07/2026	J.P. Morgan	105,458	0.01
EUR	4,417,900	USD	5,026,011	21/07/2026	Barclays	29,075	—
EUR	73	USD	84	21/07/2026	BNP Paribas	—	—
EUR	1,935,782	USD	2,212,760	21/07/2026	J.P. Morgan	2,216	—
GBP	412	AUD	785	21/07/2026	J.P. Morgan	3	—
GBP	1,878	CHF	1,990	21/07/2026	Barclays	20	—
GBP	4,406,909	CHF	4,671,201	21/07/2026	BNP Paribas	45,416	—
GBP	3,107	CHF	3,310	21/07/2026	HSBC	11	—
GBP	8,263,052	EUR	9,523,998	21/07/2026	BNP Paribas	69,335	—
GBP	3,122	EUR	3,616	21/07/2026	HSBC	5	—
GBP	5,381,913	HKD	55,745,329	21/07/2026	J.P. Morgan	29,280	—
GBP	—	JPY	59	21/07/2026	Barclays	—	—
GBP	12,969,803	JPY	2,754,235,879	21/07/2026	BNP Paribas	240,654	0.02
GBP	1,985	JPY	422,267	21/07/2026	J.P. Morgan	32	—
GBP	7,470,059	SEK	94,490,691	21/07/2026	Barclays	140,606	0.01
GBP	2,824	SEK	35,651	21/07/2026	J.P. Morgan	60	—
GBP	81,697,311	USD	108,088,214	21/07/2026	BNP Paribas	342,830	0.02
GBP	2,363,880	USD	3,119,323	21/07/2026	HSBC	18,088	—
GBP	1,621,090	USD	2,140,444	21/07/2026	J.P. Morgan	11,114	—
HKD	6,224,390	EUR	692,170	21/07/2026	J.P. Morgan	2,304	—
HKD	968	JPY	19,880	21/07/2026	Barclays	1	—
HKD	891	JPY	18,372	21/07/2026	HSBC	—	—
HKD	13,346,827	USD	1,702,964	21/07/2026	HSBC	246	—
JPY	12,880,579	AUD	114,605	21/07/2026	J.P. Morgan	8	—
JPY	237,634,540	USD	1,464,370	21/07/2026	J.P. Morgan	75	—
KRW	5,546,800,000	USD	3,578,050	13/07/2026	J.P. Morgan	4,462	—
USD	49,748,711	BRL	251,275,837	13/07/2026	HSBC	1,337,070	0.09
USD	15,886,642	CHF	12,728,510	21/07/2026	J.P. Morgan	72,574	—
USD	30,206,235	EUR	26,319,819	21/07/2026	BNP Paribas	90,356	0.01
USD	1,778,243	EUR	1,553,049	21/07/2026	J.P. Morgan	1,201	—
USD	21,177,772	HKD	165,837,763	21/07/2026	J.P. Morgan	14,950	—
USD	47,874,067	JPY	7,687,223,025	21/07/2026	J.P. Morgan	500,810	0.04
USD	14,620,375	KRW	22,423,993,167	13/07/2026	Barclays	137,391	0.01
USD	17,687,605	KRW	27,106,019,999	13/07/2026	Citibank	180,640	0.01
USD	94,139,910	KRW	142,854,743,536	13/07/2026	HSBC	1,874,317	0.13
USD	6,231,642	KRW	9,524,945,165	13/07/2026	UBS	79,765	0.01
USD	322,816	MXN	5,610,334	03/07/2026	HSBC	1,771	—
USD	27,543,181	SEK	263,469,035	21/07/2026	J.P. Morgan	290,621	0.02

添付の注記は当財務書類の一部である。

為替先物取引（つづき）

購入 通貨	購入額	売却 通貨	売却額	満期日 (日/月/年)	取引相手方	未実現利益 ／（損失） (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
USD	31,624,510	TWD	996,824,297	13/07/2026	Citibank	348,578	0.02
USD	20,634,600	TWD	650,764,703	13/07/2026	HSBC	216,486	0.02
USD	162,787	ZAR	2,650,662	03/07/2026	Barclays	1,076	—
為替先物取引に係る未実現利益合計 - 資産						6,900,030	0.46
AUD	1,391,716	CHF	780,318	21/07/2026	J.P. Morgan	(5,646)	—
AUD	2,461,693	EUR	1,501,900	21/07/2026	BNP Paribas	(13,672)	—
AUD	779	GBP	412	21/07/2026	Barclays	(8)	—
AUD	1,642,933	HKD	9,008,974	21/07/2026	BNP Paribas	(11,837)	—
AUD	3,943,978	JPY	443,483,527	21/07/2026	BNP Paribas	(1,611)	—
AUD	24,929,245	USD	17,458,162	21/07/2026	BNP Paribas	(193,427)	(0.01)
AUD	503,507	USD	348,784	21/07/2026	HSBC	(80)	—
BRL	18,323,676	USD	3,570,376	13/07/2026	Citibank	(40,076)	—
CHF	24,531,458	EUR	26,676,032	21/07/2026	Barclays	(45,261)	—
CHF	3,293	GBP	3,107	21/07/2026	Barclays	(32)	—
CHF	16,952,502	HKD	165,725,961	21/07/2026	J.P. Morgan	(86,542)	(0.01)
CHF	244,962,804	USD	305,716,613	21/07/2026	J.P. Morgan	(1,371,590)	(0.10)
EUR	1,454,832	CHF	1,345,074	21/07/2026	J.P. Morgan	(6,479)	—
EUR	3,598	GBP	3,122	21/07/2026	BNP Paribas	(26)	—
EUR	500,118	GBP	434,160	21/07/2026	J.P. Morgan	(3,980)	—
EUR	9,263,349	HKD	83,249,142	21/07/2026	BNP Paribas	(24,170)	—
EUR	133,988,963	USD	153,732,102	21/07/2026	Barclays	(418,150)	(0.03)
HKD	640,863	AUD	118,743	21/07/2026	HSBC	(454)	—
HKD	12,722,825	CHF	1,310,052	21/07/2026	HSBC	(4,046)	—
HKD	13,822,166	CHF	1,421,089	21/07/2026	J.P. Morgan	(1,711)	—
HKD	7,087,477	EUR	791,148	21/07/2026	HSBC	(809)	—
HKD	4,109,776	GBP	398,951	21/07/2026	HSBC	(5,045)	—
HKD	10,215	USD	1,304	21/07/2026	HSBC	—	—
HKD	12,169,864	USD	1,554,271	21/07/2026	J.P. Morgan	(1,255)	—
JPY	83,086,747	AUD	744,834	21/07/2026	J.P. Morgan	(3,804)	—
JPY	17,414	CHF	87	21/07/2026	HSBC	(1)	—
JPY	1,801,274,331	CHF	9,015,685	21/07/2026	J.P. Morgan	(100,678)	(0.01)
JPY	208,417,929	EUR	1,136,954	21/07/2026	Barclays	(16,540)	—
JPY	562,994,017	EUR	3,065,057	21/07/2026	HSBC	(37,619)	—
JPY	59	GBP	—	21/07/2026	Barclays	—	—
JPY	613,630,955	GBP	2,880,784	21/07/2026	J.P. Morgan	(41,900)	—
JPY	243,990	HKD	11,900	21/07/2026	J.P. Morgan	(15)	—
JPY	323,429	SEK	19,270	21/07/2026	Barclays	—	—
JPY	131,670	USD	816	21/07/2026	Barclays	(5)	—
JPY	1,399,787,745	USD	8,679,087	21/07/2026	J.P. Morgan	(52,760)	—
KRW	6,847,407,916	USD	4,428,835	13/07/2026	BNP Paribas	(6,300)	—
KRW	10,984,396,251	USD	7,110,788	13/07/2026	Citibank	(16,296)	—
KRW	57,356,405,857	USD	37,297,155	13/07/2026	HSBC	(252,373)	(0.02)
KRW	7,462,411,799	USD	4,877,505	13/07/2026	UBS	(57,757)	—
SEK	450,300	CHF	37,496	21/07/2026	HSBC	(8)	—
TWD	119,720,999	USD	3,774,693	13/07/2026	HSBC	(18,378)	—
TWD	111,169,500	USD	3,522,314	13/07/2026	UBS	(34,307)	—

添付の注記は当財務書類の一部である。

為替先物取引（つづき）

購入 通貨	購入額	売却 通貨	売却額	満期日 (日/月/年)	取引相手方	未実現利益 ／（損失） （米ドル）	純資産に 占める割合 （％）
USD	212,369	AUD	307,892	21/07/2026	J.P. Morgan	(862)	—
USD	4,035,000	BRL	21,117,207	13/07/2026	BNP Paribas	(33,512)	—
USD	140,731	CHF	113,496	21/07/2026	HSBC	(278)	—
USD	6,704,271	CHF	5,406,307	21/07/2026	J.P. Morgan	(12,596)	—
USD	588,849	EUR	516,671	01/07/2026	Barclays	(1,861)	—
USD	1,478,210	EUR	1,296,062	21/07/2026	Barclays	(4,781)	—
USD	1,503,925	GBP	1,139,434	21/07/2026	J.P. Morgan	(8,366)	—
為替先物取引に係る未実現損失合計 - 負債						(2,936,904)	(0.18)
為替先物取引に係る未実現純利益 - 資産						3,963,126	0.28

添付の注記は当財務書類の一部である。

5【販売及び買戻しの実績】

2026年7月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2026年7月末日現在の発行済口数は以下のとおりである。

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
ロベコ・グローバル・ エンゲージメント・ エクイティーズ	クラスYH	1,344,933.05	857,634.36	2,892,451.33
	米ドル投資証券	(0.00)	(0.00)	(0.00)
	クラスYH	459.00	0.00	459.00
	円ヘッジ投資証券	(0.00)	(0.00)	(0.00)

(注) () 内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数である。