

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成28年6月30日

【発行者名】 シュロダー・インベストメント・マネージメント
（ルクセンブルグ）エス・エイ
（Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.）

【代表者の役職氏名】 取締役 ノエル・フェッシー
（Noel Fessey）
取締役 ナタリー・ウォルフ・シュタインメッツ
（Nathalie Wolff-Steinmetz）

【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-1736 ハーヘンホフ
通り5番
（5, rue Höhenhof, L-1736 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

【事務連絡者氏名】 弁護士 大西 信治

【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

【電話番号】 03 (6212) 8316

【届出の対象とした募集（売出）】 シュロダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ -
外国投資信託受益証券に係るファ シュロダー・グローバル・ボンド・オープン
ンドの名称】 （Schroder SMBC Global Bond Series -
Schroder Global Bond Open）

【届出の対象とした募集（売出）】 50億アメリカ合衆国ドル（約6,031億円）

【外国投資信託受益証券の金額】 （注）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、便宜
上、平成27年12月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信
売買相場の仲値（1米ドル＝120.61円）による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、平成28年3月31日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により訂正および追加するため、またその他の情報の更新を反映するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

（1）半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、以下のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容*と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法	
第二部 第1 1	ファンド情報 ファンドの状況 ファンドの性格	(3) ファンドの仕組み 管理会社の概要 () 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
5	運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用 状況	(1) 投資状況	更新
		(3) 運用実績		(2) 運用実績	更新/ 追加
		(4) 販売及び買戻しの 実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 1	ファンドの経理状況 財務諸表	3	ファンドの経理状況		追加
第三部 第1 1	特別情報 管理会社の概況 管理会社の概況	(1) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2	事業の内容及び営業の概況	(2) 事業の内容及び 営業の状況		更新	
3	管理会社の経理状況	5	管理会社の経理の概況		更新

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

シュロダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ（Schroder SMBC Global Bond Series）（以下「ファンド」という。）のサブ・ファンドであるシュロダー・グローバル・ボンド・オープン（Schroder Global Bond Open）（以下「サブ・ファンド」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

（１）投資状況

（資産別および地域別の投資状況）

（平成28年3月末日現在）

資産の種類	国名（発行地）	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
債券	アメリカ合衆国	29,032,546.10	49.06
	イタリア	5,848,253.19	9.88
	フランス	4,566,424.72	7.72
	イギリス	4,285,509.49	7.24
	ドイツ	2,875,892.74	4.86
	カナダ	1,833,428.12	3.10
	スペイン	1,680,344.70	2.84
	ベルギー	992,159.44	1.68
	オーストラリア	925,857.18	1.56
	ノルウェー	906,127.24	1.53
	スイス	881,488.87	1.49
	オランダ	704,504.11	1.19
	ポーランド	645,717.75	1.09
	アイルランド	546,294.10	0.92
	デンマーク	443,046.64	0.75
	メキシコ	372,157.03	0.63
	スウェーデン	357,287.77	0.60
シンガポール	298,830.64	0.51	
小計		57,195,869.83	96.66
現金・その他の資産（負債控除後）		1,977,832.98	3.34
合計 （純資産総額）		59,173,702.81 （約6,668百万円）	100.00

（注1）投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注2）米ドルの円貨換算は、便宜上、平成28年3月31日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝112.68円）による。以下、米ドルの円貨表示は、特に記載がない限り、すべてこれによる。

（注3）ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設定されているが、受益証券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貨をもって行う。

（注4）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、円貨への換算は、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ある。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

(2) 運用実績

純資産の推移

平成28年3月末日までの1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
平成27年4月末日	103,527	11,665	8.86	998
5月末日	98,484	11,097	8.68	978
6月末日	92,782	10,455	8.57	966
7月末日	88,211	9,940	8.56	965
8月末日	80,122	9,028	8.50	958
9月末日	78,163	8,807	8.45	952
10月末日	75,649	8,524	8.42	949
11月末日	67,575	7,614	8.27	932
12月末日	56,217	6,335	8.23	927
平成28年1月末日	56,085	6,320	8.23	927
2月末日	57,864	6,520	8.22	926
3月末日	59,174	6,668	8.43	950

< 参考情報 >

1口当たり純資産価格および純資産総額の推移

(平成21年6月30日(設定日)～平成28年3月末日)



(注)分配金込み1口当たり純資産価格は課税前分配金を再投資した場合の1口当たり純資産価格です。

分配の推移

計算期間	1口当たり分配金
平成27年4月1日～平成28年3月末日	0.42米ドル

収益率の推移

計算期間	収益率（注）
平成27年4月1日～平成28年3月末日	0.57%

（注）収益率（%）= $100 \times (a - b) / b$

a = 平成28年3月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 平成27年3月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落の額）

< 参考情報 >

収益率の推移



（注1）収益率（%）= $100 \times (a - b) / b$

a = 当該各暦年末日の1口当たり純資産価格（当該各暦年の分配金（課税前）の合計額を加えた額）

b = 当該各暦年の直前の暦年の最終評価日における1口当たり純資産価格（分配落の額）

平成21年は設定日（平成21年6月30日）から12月末日までの収益率です。平成28年は3月末日までの収益率です。

（注2）平成20年以前はベンチマークの収益率です。ベンチマークはあくまで参考情報であり、ファンドの運用実績ではありません。

2 販売及び買戻しの実績

平成28年3月末日までの1年間における受益証券の販売および買戻しの実績ならびに平成28年3月末日現在の受益証券の発行済口数は、以下のとおりである。

販売口数	買戻口数	発行済口数
606,080 (606,080)	5,410,209 (5,410,209)	7,021,626 (7,021,626)

（注）括弧内の数字は、本邦内における販売口数、買戻口数および発行済口数を表す。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- 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諸法令および一般に認められた会計原則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（ただし、円換算部分を除く。）。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4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。
- c . 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、株式会社三菱東京UFJ銀行の平成28年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル = 112.68円）で換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

シュローダー・SMB C グローバル・ボンド・シリーズ

純資産計算書

2016年3月31日現在

シュローダー・グローバル・
ボンド・オープン

米ドル 千円

	米ドル	千円
資産		
投資有価証券		
有価証券取得原価	56,097,152	6,321,027
未実現利益*	551,726	62,168
有価証券時価	56,648,878	6,383,196
<hr/>		
現金預金	3,380,574	380,923
未収利息	539,682	60,811
未収雑費および前払費用	13,166	1,484
資産合計	60,582,300	6,826,414
<hr/>		
負債		
有価証券購入未払金	1,225,108	138,045
未払投資運用報酬	17,340	1,954
その他の未払金	166,149	18,722
負債合計	1,408,597	158,721
純資産総額	59,173,703	6,667,693
<hr/>		
発行済受益証券		
2016年3月31日現在	クラスB（米ドル）受益証券	7,021,626口
受益証券1口当たり純資産価格		
2016年3月31日現在	クラスB（米ドル）受益証券	8.43 950円
<hr/>		
シュローダー・グローバル・ ボンド・オープン		
	米ドル	千円
<hr/>		
未実現利益 / (損失) の内訳		
投資有価証券に係る未実現利益	1,860,823	209,678
投資有価証券に係る未実現(損失)	(1,309,097)	(147,509)

* 計算の内訳については、未実現利益 / (損失) の表を参照のこと。

注記は、財務書類と不可分のものである。

財務書類に対する注記

2016年3月31日現在

ファンド

ファンドは、ルクセンブルグの2010年12月17日法（「2010年法」）（改正済）のパートの規定により規制される投資信託としての要件を充足し、かつ、ルクセンブルグの2013年7月12日法の第1条39項の意義の範囲内において、オルタナティブ投資ファンドとしての要件を充足する。ファンドは、無期限で設立されており、各サブ・ファンドについて、複数のクラス受益証券の追加発行が可能である。本財務書類は、投資信託に関してのルクセンブルグの規制に従って作成されている。

受益証券のクラス

2016年3月31日現在、投資可能なクラス受益証券は一つである。

シュローダー・グローバル・ボンド・オープン クラスB（米ドル）受益証券

申込手数料および販売報酬

クラスB受益証券について、申込手数料は徴収されない。*

かかるクラスは、純資産価額の年率1.26%の販売報酬の対象となる。

投資者は、サブ・ファンドのクラスB受益証券の取得に際し、購入時の申込手数料を徴収されない。代わりに、ファンドの目論見書に記載された条件付後払手数料（「C D S C」）を管理会社に支払わなければならないことがある。2010年7月1日以降のファンドの手数料支払代行会社は、シュローダー・インベストメント・マネージメント（ルクセンブルグ）エス・エイであることに留意されたい。

最低申込金額、最低追加申込金額および最低保有金額

最低当初申込口数および最低保有口数は100口である。

最低追加申込口数は10口である。

上記の制限は、管理会社の裁量により放棄されることがある。

* 「純資産価額 / ファンド資産の評価」に記載の関連する注記を参照のこと。

設立費

ファンドの設立費（印刷費、法的費用、ならびにファンドの設定および運用開始に係るその他の費用を含む。）は、5年を超えない期間にわたり償却される。当年度の設立費は、2016年3月31日現在全額償却済みである。

年次投資運用報酬

投資運用会社は、その業務への報酬として、投資運用報酬を受領する権利を有する。当該報酬は、ポートフォリオの純資産価額を参照して毎日計算され、かつ発生し、毎月後払いされる。当期のクラスB受益証券の報酬料率は、純資産価額に対して年率0.35%であった。

かかる報酬は、管理会社の裁量により放棄されることがある。

費用補助

管理・管理事務代行報酬、保管受託報酬、販売報酬、投資運用報酬および法定費用は、ファンドの純資産価額を参照して毎日計算され、かつ発生し、毎月支払われる。当該報酬は、当期においてサブ・ファンドに適用され、ファンドの純資産価額の1.78%を上限とされた。当期中、管理会社は、かかる報酬の上限額を遵守するため、ファンドに対して補助金を支出した。

純資産価額

1口当たり純資産価格の計算

各クラスの受益証券1口当たり純資産価格（「純資産価格」）は、各取引日に計算され、当該サブ・ファンドまたはクラスの通貨建てで表示される。各クラスの受益証券1口当たり純資産価格は、各クラスに帰属する純資産価額（当該クラスの比例持分資産から、管理会社が必要とし、また慎重な水準と考える引当金を含む負債を控除した額）を、当該クラスの当該時点での発行口数で除することにより計算される。算出された値は、小数第三位を四捨五入される。資産総額の評価に適用される規則に係るさらなる詳細は、現行の目論見書に記載されている。

各サブ・ファンドの資産は、当該サブ・ファンドの受益者の利益のためにのみ投資されるものとし、また、特定のサブ・ファンドの資産は、当該サブ・ファンドの負債、コミットメントおよび債務に対してのみ会計処理されるものとする。

ファンド資産の評価

手元現金または現金預金、為替手形および一覧払い約束手形、売掛金、前払費用、現金配当ならびに宣言または発生したが受領されていない利息の評価額は、その全額が支払われないかまたは受領されないと予想される場合（かかる場合は、その評価額は、管理会社はその真正な価値を反映する適切な割引を行った後の価額となる。）を除き、その全額とみなされる。

有価証券、金融デリバティブ商品および資産の評価額は、証券取引所、またはこれらの有価証券もしくは資産が取引されるもしくは取引を認められている他の規制ある市場での最終入手可能価格に基づき決定される。かかる有価証券またはその他の資産が、一もしくは複数の証券取引所または他の規制ある市場で値付けされるまたは取り扱われている場合、管理会社の取締役会は、証券取引所または他の規制ある市場が有価証券またはその他の資産の価格提供に使用される優先順位について規則を定める。

有価証券が公認の証券取引所または他の規制ある市場で取引されておらず、または上場や取引を認められていない場合、またはそのように取引されるもしくは取引を認められている有価証券の最終入手可能価格が真正な価値を反映していない場合、管理会社の取締役会は、慎重かつ誠実に評価される予想販売価格に基づき手続を行うことを要求される。

オープン・エンド型投資信託の受益証券は、入手可能な最終報告純資産価格を基準として評価される。最終報告純資産価格は、管理会社により決定される調整方法により、報告日以降の相場変動を反映すべく調整されることがある。投資対象の購入および売却は、取引日において認識される。

規制ある市場で取引されていないその他の譲渡性のある有価証券については、容易に入手可能なすべての情報に基づき評価される。かかる情報には、管理会社が、投資対象証券の真正な価値を反映するため、誠実に決定した評価技法が含まれることがあり、適切な場合には、かかる譲渡性のある有価証券の発行体が指定する評価技法に従う。

ファンドの基準通貨以外の通貨建ての資産または負債は、銀行またはその他の信頼できる金融機関により値付けされている関連スポット・レートを用いて換算される。

投資有価証券売却に係る実現利益および損失

投資有価証券売却に係る実現利益および損失は、平均原価法で決定され、取引費用に含まれる。

サブ・ファンドに関する変更

対象期間中の購入および販売の総額を明記したリストは、管理会社の登記上の事務所において請求することにより無償で入手できる。

税制

ルクセンブルグの現行法および規制においては、各サブ・ファンドは、その純資産額に基づいて四半期毎に計算され、支払われる年率0.05%の資本税の対象である。

他のルクセンブルグの投資信託に対して投資されたサブ・ファンドの純資産額に対しては、いかなる資本税も課せられない。現行法においては、ファンドも受益者も、ルクセンブルグにおける所得税、キャピタル・ゲイン税、または源泉徴収税もしくは遺産税の対象とならない。

分配金

当期中、当社は、以下の分配金の分配を行った。

基準日	落ち日	払込日	ファンド	通貨	1口当たり り分配金
2015年10月13日	2015年10月14日	2015年10月19日	シュローダー・S M B C グ ローバル・ボンド・シリーズ シュローダー・グローバル・ ボンド・オープン クラスB 受益証券	米ドル	0.035
2015年11月10日	2015年11月11日	2015年11月16日	シュローダー・S M B C グ ローバル・ボンド・シリーズ シュローダー・グローバル・ ボンド・オープン クラスB 受益証券	米ドル	0.035
2015年12月10日	2015年12月11日	2015年12月16日	シュローダー・S M B C グ ローバル・ボンド・シリーズ シュローダー・グローバル・ ボンド・オープン クラスB 受益証券	米ドル	0.035
2016年 1 月12日	2016年 1 月13日	2016年 1 月19日	シュローダー・S M B C グ ローバル・ボンド・シリーズ シュローダー・グローバル・ ボンド・オープン クラスB 受益証券	米ドル	0.035
2016年 2 月15日	2016年 2 月16日	2016年 2 月19日	シュローダー・S M B C グ ローバル・ボンド・シリーズ シュローダー・グローバル・ ボンド・オープン クラスB 受益証券	米ドル	0.035
2016年 3 月10日	2016年 3 月11日	2016年 3 月16日	シュローダー・S M B C グ ローバル・ボンド・シリーズ シュローダー・グローバル・ ボンド・オープン クラスB 受益証券	米ドル	0.035

取引費用の開示

取引費用としては、ブローカーへの手数料および譲渡性のある有価証券の売買に関する税金がある。シュローダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズは債券型ファンドであり、ブローカー手数料はスプレッドに含まれるため、かかる項目には追加の数字は開示されない。スプレッドは、欧州議会および理事会通達2009/65/EC 別紙 の第5章スケジュールBに従い、計算から除外されている。

後発事象

本財務書類の承認日現在、重大な後発事象はなかった。

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

シュロダー・SMB C グローバル・ボンド・シリーズ

シュロダー・グローバル・ボンド・オープン

投資明細表

2016年3月31日現在

口数 / 額面	公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融資産	時価 (米ドル)	対純資産比率 (%)	口数 / 額面	公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融資産	時価 (米ドル)	対純資産比率 (%)
オーストラリア		277,995	0.47	メキシコ(続き)			
EUR 100,000	BHP Billiton Finance variable 22/10/2079	117,449	0.20	USD 950,000	Mexico Government 3.625% 15/03/2022	978,999	1.65
GBP 100,000	Westpac Banking EMTN 5% 21/10/2019	160,546	0.27	EUR 400,000	Petroleos Mexicanos EMTN 2.75% 21/04/2027	360,348	0.61
ベルギー		1,399,475	2.37	オランダ		702,705	1.19
USD 350,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 7.75% 15/01/2019	408,089	0.69	USD 700,000	Nederlandse Waterschapsbank RegS 1.25% 16/01/2018	702,705	1.19
USD 990,000	Belgium Government EMTN 1.125% 05/03/2018	991,386	1.68	ノルウェー		875,273	1.48
デンマーク		439,815	0.74	NOK 6,000,000	Norway Government 4.25% 19/05/2017	756,114	1.28
DKK 1,700,000	Denmark Government 1.5% 15/11/2023	286,418	0.48	NOK 875,000	Norway Government 4.5% 22/05/2019	119,159	0.20
EUR 110,000	DONG Energy EMTN 4.875% 16/12/2021	153,397	0.26	シンガポール		296,486	0.50
フランス		3,404,588	5.75	SGD 380,000	Singapore Government 2.5% 01/06/2019	296,486	0.50
EUR 150,000	Autoroutes du Sud de la France EMTN 4.125% 13/04/2020	196,223	0.33	スペイン		394,152	0.67
EUR 400,000	BPCE SFH 0.5% 11/10/2022	463,357	0.78	EUR 300,000	Abertis Infraestructuras 4.75% 25/10/2019	394,152	0.67
EUR 790,000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.375% 25/04/2021	1,057,811	1.79	国際機関		1,267,277	2.14
EUR 200,000	Cap Gemini 1.75% 01/07/2020	236,969	0.40	CAD 1,640,000	International Bank for Reconstruction & Development 1.125% 11/03/2020	1,267,277	2.14
EUR 200,000	Compagnie de Financement Foncier 0.125% 18/02/2020	229,057	0.39	スウェーデン		349,432	0.59
EUR 185,000	Orange EMTN 8.125% 28/01/2033	372,948	0.63	SEK 2,670,000	Sweden Government 3.75% 12/08/2017	349,432	0.59
GBP 100,000	Orange EMTN variable perpetual	144,124	0.24	スイス		878,737	1.49
EUR 100,000	SANEF 1.875% 16/03/2026	120,644	0.20	USD 330,000	Nestle EMTN 2.125% 14/01/2020	337,209	0.57
EUR 100,000	Societe Fonciere Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	118,954	0.20	CHF 56,000	Switzerland Government 2.5% 08/03/2036	87,113	0.15
EUR 400,000	UNEDIC EMTN 0.625% 17/02/2025	464,501	0.79	CHF 329,000	Switzerland Government 4% 11/02/2023	454,415	0.77
ドイツ		3,287,374	5.56	イギリス		4,859,953	8.21
EUR 1,161,667	Germany (Bund) 0.5% 15/02/2026	1,366,594	2.31	GBP 150,000	Aviva variable perpetual	219,627	0.37
EUR 320,000	Germany (Bund) 2.5% 04/07/2044	519,110	0.88	USD 800,000	Barclays Bank 5.14% 14/10/2020	858,412	1.45
USD 430,000	KFW 2% 02/05/2025	429,192	0.73	GBP 50,000	BAT International Finance EMTN 6% 24/11/2034	95,754	0.16
EUR 450,000	Landesbank Berlin EMTN 5.875% 25/11/2019	582,636	0.98	GBP 300,000	Friends Life 8.25% 21/04/2022	517,785	0.88
USD 390,000	LBBW EMTN 1.375% 05/03/2018	389,842	0.66	USD 290,000	HSBC 6.8% 01/06/2038	352,044	0.60
アイルランド		544,338	0.92	GBP 120,000	HSBC Bank Capital Funding	183,808	0.31
EUR 103,000	Bank of Ireland EMTN 1.25% 09/04/2020	118,853	0.20	GBP 100,000	Sterling 1 variable perpetual	164,647	0.28
EUR 300,000	Ireland Government 3.9% 20/03/2023	425,485	0.72	EUR 250,000	Marks & Spencer EMTN 6.125% 02/12/2019	338,384	0.57
イタリア		117,765	0.20	EUR 240,000	Nationwide Building Society EMTN 6.75% 22/07/2020	358,836	0.61
EUR 100,000	Assicurazioni Generali EMTN variable 27/10/2047	117,765	0.20	GBP 150,000	NGG Finance variable 18/06/2073	203,529	0.34
メキシコ		2,002,128	3.38	EUR 150,000	Royal Bank of Scotland EMTN 5.5% 23/03/2020		
USD 600,000	America Movil 5% 30/03/2020	662,781	1.12				

注記は、財務書類と不可分のものである。

シュロダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ

シュロダー・グローバル・ボンド・オープン

投資明細表（続き）

2016年3月31日現在

口数 / 額面	公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融資産	時価 (米ドル)	対純資産比率 (%)	口数 / 額面	公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融資産	時価 (米ドル)	対純資産比率 (%)
イギリス（続き）				アメリカ合衆国（続き）			
GBP	70,000 Tate & Lyle International Finance 6.75% 25/11/2019	117,234	0.20	USD	695,100 US Treasury 3% 15/11/2044	745,983	1.26
GBP	220,000 UK Treasury 1% 07/09/2017	319,249	0.54	USD	1,041,000 US Treasury 3.625% 15/08/2019	1,132,087	1.91
GBP	165,000 UK Treasury 2% 07/09/2025	249,586	0.42	USD	260,000 Verizon Communications 4.672% 15/03/2055	247,300	0.42
GBP	357,000 UK Treasury 3.5% 22/07/2068	736,462	1.24	USD	36,000 Verizon Communications 6.55% 15/09/2043	47,187	0.08
USD	140,000 WPP Finance 2010 5.625% 15/11/2043	144,596	0.24	GBP	100,000 Wells Fargo & Co. EMTN 2.125% 22/04/2022	144,147	0.24
アメリカ合衆国				公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融資産合計			
USD	100,000 Actavis Funding 4.55% 15/03/2035	102,752	0.17	口数 / 額面	他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融資産	時価 (米ドル)	対純資産比率 (%)
USD	100,000 Actavis Funding 4.75% 15/03/2045	105,038	0.18	オーストラリア			
USD	510,000 AmerisourceBergen 4.875% 15/11/2019	559,757	0.95	AUD	975,000 Australia Government 5.5% 21/04/2023	907,528	1.53
USD	140,000 Bank of America 7.625% 01/06/2019	162,758	0.28	カナダ			
USD	300,000 CBS 5.75% 15/04/2020	340,368	0.58	CAD	545,000 Province of Quebec Canada 5% 01/12/2041	558,370	0.94
EUR	380,000 Coca-Cola 1.125% 09/03/2027	433,732	0.73	フランス			
USD	350,000 Dow Chemical 5.25% 15/11/2041	372,843	0.63	USD	500,000 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale RegS 1.875% 12/02/2022	501,095	0.85
USD	200,000 EnSCO 5.75% 01/10/2044	103,772	0.18	USD	430,000 Electricite de France 144A 6% 22/01/2114	441,138	0.74
USD	140,000 Halliburton 5% 15/11/2045	136,546	0.23	EUR	139,258 France Government Bond OAT 0.7% 25/07/2030	181,291	0.31
USD	500,000 Hartford Financial Services 5.5% 30/03/2020	554,680	0.94	EUR	282,000 France Government Bond OAT 4% 25/04/2060	566,097	0.96
USD	290,000 JPMorgan Chase & Co. 6.3% 23/04/2019	327,658	0.55	イタリア			
USD	130,000 Kinder Morgan 5.55% 01/06/2045	115,370	0.19	EUR	100,000 Intesa Sanpaolo EMTN 2% 18/06/2021	119,570	0.20
USD	100,000 McGraw Hill Financial 3.3% 14/08/2020	103,422	0.17	EUR	630,000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.15% 15/05/2017	727,066	1.23
USD	140,000 Merck & Co. 2.75% 10/02/2025	143,107	0.24	EUR	150,000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025	183,070	0.31
EUR	270,000 Microsoft 3.125% 06/12/2028	375,970	0.64	EUR	712,000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2021	998,576	1.69
USD	550,000 Morgan Stanley MTN 5.625% 23/09/2019	611,396	1.03	EUR	320,000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2044	549,455	0.93
USD	500,000 Nisource Finance 6.125% 01/03/2022	585,272	0.99	EUR	2,102,000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/09/2022	3,121,578	5.27
USD	250,000 Simon Property 4.375% 01/03/2021	275,449	0.47	ポーランド			
USD	85,000 US Treasury 0.5% 31/03/2017	84,904	0.14	PLN	2,000,000 Poland Government 5.75% 25/10/2021	635,053	1.07
USD	1,780,000 US Treasury 0.875% 31/12/2016	1,783,859	3.01	スペイン			
USD	465,000 US Treasury 1.375% 30/04/2020	469,287	0.79	EUR	135,000 Spain Government 1.95% 30/07/2030	155,294	0.26
USD	550,000 US Treasury 1.625% 30/11/2020	560,184	0.95	EUR	590,000 Spain Government 3.8% 30/04/2024	807,417	1.37
USD	995,000 US Treasury 1.625% 15/02/2026	977,199	1.65	EUR	196,000 Spain Government 5.5% 30/04/2021	279,756	0.47
USD	850,000 US Treasury 1.75% 31/10/2018	869,756	1.47				
USD	170,500 US Treasury 2.125% 15/05/2025	175,202	0.30				
USD	827,500 US Treasury 2.25% 15/11/2025	858,337	1.45				

注記は、財務書類と不可分のものである。

シュロダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ

シュロダー・グローバル・ボンド・オープン

投資明細表（続き）

2016年3月31日現在

口数 / 額面	他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融資産	時価 (米ドル)	対純資産比率 (%)	口数 / 額面	他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融資産	時価 (米ドル)	対純資産比率 (%)
スイス		1,532,420	2.59	アメリカ合衆国（続き）			
USD 1,000,000	Credit Suisse/New York FRN 29/01/2018	993,945	1.68	USD 935,000	US Treasury 2.875% 15/08/2045	978,244	1.65
EUR 414,000	UBS/London 3.875% 02/12/2019	538,475	0.91	USD 1,400,000	US Treasury Bill 0% 02/06/2016	1,399,319	2.36
イギリス		462,073	0.78	他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融資産合計			
USD 467,000	Lloyds Banking RegS 4.582% 10/12/2025	462,073	0.78	投資有価証券合計			
アメリカ合衆国		9,319,216	15.75	その他の純資産			
USD 250,000	Apple 4.45% 06/05/2044	263,457	0.45	純資産価額			
USD 120,395	Beacon Container Finance 2012-1A A 3.72% 20/09/2027	119,030	0.20				
USD 280,000	Comcast 6.4% 15/05/2038	372,445	0.63				
USD 157,621	FHLMC REMICS 4357 MA 3% 15/10/2042	161,538	0.27				
USD 5,974	Flagship Credit Auto Trust 2013-1 A 1.32% 16/04/2018	5,972	0.01				
USD 673,477	FNMA Pool N° AB8897 3% 01/04/2043	690,300	1.17				
USD 148,866	FNMA Pool N° AB9341 3% 01/05/2043	152,631	0.26				
USD 502,598	FNMA Pool N° AR7218 3% 01/06/2043	515,240	0.87				
USD 361,247	FNMA Pool N° AS0203 3% 01/08/2043	370,382	0.63				
USD 535,603	FNMA Pool N° AS0205 3% 01/08/2043	548,900	0.93				
USD 624,668	FNMA Pool N° AU1628 3% 01/07/2043	640,176	1.08				
USD 342,603	FNMA REMICS 2014-38 PA 3.5% 25/08/2043	370,645	0.63				
USD 1,685,291	GNMA 2011-121 IO variable 16/06/2043	49,396	0.08				
USD 3,018,627	GNMA 2012-152 IO variable 16/01/2054	174,791	0.30				
USD 399,134	GNMA 2012-70 IO variable 16/08/2052	15,376	0.03				
USD 299,835	GNMA 2014-47 IA variable 16/02/2048	18,915	0.03				
USD 68,978	GNMA II Pool N° 4520 5% 20/08/2039	76,421	0.13				
USD 178,819	GNMA II Pool N° 4578 5% 20/11/2039	197,981	0.34				
USD 959,427	GNMA II Pool N° MA0483 FRN 20/10/2042	982,983	1.66				
USD 376,470	GNMA II Pool N° MA1377 4.5% 20/10/2043	404,060	0.68				
USD 28,980	Impac Secured Assets Trust 2006-1 2A2 FRN 25/05/2036	26,065	0.04				
USD 240,000	Kraft Foods 5.375% 10/02/2020	267,878	0.45				
USD 310,000	NBCUniversal Media 5.95% 01/04/2041	396,704	0.67				
USD 25,000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2013-3 C 1.81% 15/04/2019	25,057	0.04				
USD 95,000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2014-1 C 2.36% 15/04/2020	95,310	0.16				

注記は、財務書類と不可分のものである。

別紙 1

シュローダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ
シュローダー・グローバル・ボンド・オープン
総経費率
2016年3月31日終了期間

サブ・ファンドの名称	クラス受益証券	総経費率	総経費率上限*
シュローダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ - シュローダー・グローバル・ボンド・オープン	クラス B 受益証券	1.81%	1.78%

*総経費率上限の詳細については、財務書類に対する注記の費用補助の項目を参照のこと。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額

管理会社の資本金は12,867,093ユーロ（約16億4,313万円）で、平成28年3月末日現在全額払込済である。なお、記名式無額面株式16,477株を発行済である。

（注）ユーロの円貨換算は、便宜上、平成28年3月31日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝127.70円）による。

(2) 事業の内容及び営業の状況

管理会社の主要目的は、以下のとおりである。

- 1) ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法（以下「ルクセンブルグ投信法」という。）第101条第（2）項および別紙 に基づく、譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託についての法令または行政規定に関する2009年7月13日付欧州議会および理事会通達2009/65/EC（改正済）に従い認可を受けたルクセンブルグ籍および外国籍の譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」という。）の管理ならびにその他のルクセンブルグ籍および外国籍の投資信託（以下「UCI」という。）の更なる管理。
- 2) オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年7月12日付の法律（以下「2013年法」という。）第5条第（2）項および別紙 に基づく、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2011年6月8日付通達2011/61/EU（AIFMD）に規定されたルクセンブルグ籍および外国籍のオルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」という。）向けの運用、管理、販売活動業務およびAIFの資産に係るその他の事業の遂行。

管理会社は、上記の運用、管理および販売活動業務を、自らが業務（所在地事務および管理支援業務を含む。）提供を行うUCITS、UCIおよびAIFの子会社にも提供することができる。

管理会社は、自由な業務提供および/または支店開設を通じて、ルクセンブルグ国外において許可を受けた事業を遂行することもできる。

管理会社は、一般的に、ルクセンブルグ投信法、2013年法およびその他の適用ある法令により認められる最大限の範囲で、自らがUCITS、UCIおよびAIFに提供する業務に関連するあらゆる行為を行うことができる。

管理会社は、自らの目的の達成に直接もしくは間接的に関連し、ならびに/またはこれに有用および/もしくは必要とみなされるあらゆる行為を遂行することができる。ただし、ルクセンブルグ投信法および2013年法の定める制限の範囲内かつこれらにより認められる最大限の範囲に限定されるものとする。

管理会社は、投資運用業務を投資運用会社であるシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しており、またファンド資産の保管業務をJ.P.モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイに委託している。

管理会社は、平成28年3月末日現在、以下の投資信託の管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	変動資本を有する会社型投資信託	5	95,270,383,952ユーロ
	契約型投資信託	3	1,291,212,258ユーロ
		1	159,432,048英ポンド
ケイマン諸島	有限責任会社（LLC）	1	135,081,906ユーロ

（3）その他

本書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はない。

[次へ](#)

5 管理会社の経理の概況

- a．管理会社の直近2事業年度の日本語の財務書類は、「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131条第5項ただし書の規定を適用して管理会社によって作成された財務書類の原文を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。
- b．管理会社の原文の財務書類は、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。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c．管理会社の原文の財務書類はユーロで表示されている。日本語の財務書類には、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、株式会社三菱東京UFJ銀行の平成28年3月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝127.70円）で換算された円換算額が併記されている。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

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

貸借対照表

2015年12月31日現在

	注記	2015年12月31日		2014年12月31日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
資産					
固定資産					
有形固定資産					
その他付属品、ツールおよび機器	3	4,014,388	512,637	2,599,131	331,909
金融固定資産					
固定資産として保有する有価証券およびその他の金融商品	4	871,967	111,350	645,867	82,477
流動資産					
債権					
売掛金：					
1年以内期限到来	8	95,815,689	12,235,663	88,427,921	11,292,246
関係会社への債権：					
1年以内期限到来	5	22,286,195	2,845,947	52,490,833	6,703,079
譲渡可能有価証券およびその他の金融商品					
その他の譲渡可能有価証券およびその他の金融商品	6	3,211,669	410,130	2,891,370	369,228
現金預金、郵便振替貯金、当座預金および手元現金		89,445,378	11,422,175	90,684,183	11,580,370
前払金	7	1,577,214	201,410	1,422,232	181,619
資産合計		217,222,500	27,739,313	239,161,537	30,540,928

財務書類に対する注記を参照のこと。

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

貸借対照表

2015年12月31日現在

	注記	2015年12月31日		2014年12月31日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
負債					
資本金および準備金					
払込資本金	9, 10	12,867,093	1,643,128	12,867,093	1,643,128
資本剰余金および類似の剰余金	10	254,440	32,492	254,440	32,492
再評価積立金		252,185	32,204	275,812	35,221
準備金					
法定準備金		1,286,709	164,313	1,286,709	164,313
その他の準備金	10, 12, 18	10,264,320	2,587,754	9,712,350	1,240,267
繰越利益	10	-	-	1,042,945	133,184
当期利益		125,751,354	16,058,448	148,509,025	18,964,602
中間配当金		(107,000,000)	(13,663,900)	(142,000,000)	(18,133,400)
非劣後債務					
買掛金：					
1年以内期限到来	13	88,471,988	11,297,873	78,464,824	10,019,958
関係会社に対する債務					
1年以内期限到来	5	63,067,048	8,053,662	114,987,070	14,683,849
税金および社会保証債務					
税金債務		7,382,326	942,723	2,241,894	286,290
社会保証債務		717,346	91,605	792,379	101,187
その他の債務：					
1年以内期限到来		13,907,691	1,776,012	10,726,996	1,369,837
1年を超えて期限到来					
負債合計		217,222,500	27,739,313	239,161,537	30,540,928

財務書類に対する注記を参照のこと。

(2) 損益の状況

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

損益計算書

2015年12月31日終了年度

	注記	2015年12月31日		2014年12月31日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
費用					
その他の外部費用	14	49,830,542	6,363,360	38,311,196	4,892,340
人件費	17				
給料および賃金		25,965,678	3,315,817	25,272,970	3,227,358
給料および賃金にかかる社会 保障費		2,117,706	270,431	2,319,751	296,232
補足年金費用		1,650,967	210,828	1,531,678	195,595
その他の社会保障費		1,480,694	189,085	1,431,256	182,771
		<u>31,215,045</u>	<u>3,986,161</u>	<u>30,555,655</u>	<u>3,901,957</u>
以下にかかる評価調整：					
創業費ならびに有形および 無形固定資産	3	1,166,426	148,953	723,136	92,344
評価調整および金融固定資産 にかかる公正価値調整	4	-	-	1,443,624	184,351
以下にかかる利息およびその 他の金融費用：					
その他の利息および類似の 金融費用		166,173	21,220	101,800	13,000
法人所得税	16	<u>24,151,044</u>	<u>3,084,088</u>	<u>19,945,216</u>	<u>2,547,004</u>
当期利益		<u>125,751,354</u>	<u>16,058,448</u>	<u>148,509,025</u>	<u>18,964,602</u>
費用合計		<u>232,280,584</u>	<u>29,662,231</u>	<u>238,589,652</u>	<u>30,467,899</u>

財務書類に対する注記を参照のこと。

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

損益計算書

2015年12月31日終了年度

	注記	2015年12月31日		2014年12月31日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
収益					
純売上	15	226,011,785	28,861,705	228,310,593	29,155,263
以下にかかる評価調整の戻入れ:					
流動資産		33,979	4,339	64,311	8,213
その他の営業利益		4,133,928	527,903	2,860,129	365,238
以下により生じる金融流動資産からの収益:					
金融流動資産からのその他の収益		67,638	8,637	-	-
以下により生じるその他の利息およびその他の金融収益:					
関係会社		23,134	2,954	45,641	5,828
その他の利息および類似の金融収益		2,010,120	256,692	8,308,978	1,061,056
収益合計		<u>232,280,584</u>	<u>29,662,231</u>	<u>239,589,652</u>	<u>30,595,599</u>

財務書類に対する注記を参照のこと。

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

年次財務書類に対する注記

2015年12月31日現在

1. 概要

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「当社」という。）は、無期限の存続期間を持つ公開有限責任会社（Société Anonyme）として、1991年8月23日付のルクセンブルグの法律に基づき、株式会社として設立された。

当社はルクセンブルグに登記上の事務所を有する。当社の会計年度は、各年、1月1日に始まり12月31日に終了し、かつ、当社は2010年12月17日の法律（改正済）第15章に準拠している。

当社は、以下として活動する。

- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立されたオープン・エンド型の投資会社であり、また変動資本を有する会社型投資信託としての適格性を有する、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド、シュローダー・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド、シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズ、シュローダー・グローバル・オルタナティブ・インベスター・アクセスならびにシュローダー・グローバル・オルタナティブ・インベスター・アクセスの管理会社、所在地事務代行会社、名義書換事務代行会社および主支払事務代行会社。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立されたアンブレラ型のミューチュアル・ファンドであり、契約型投資信託としての適格性を有する、シュローダー・リアル・エステイト・ファンド・オブ・ファンズの管理会社、所在地事務代行会社、名義書換事務代行会社および主支払事務代行会社。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立されたアンブレラ型のミューチュアル・ファンドであり、契約型投資信託としての適格性を有する、特化型投資信託であるシュローダー・インベストメント・ファンドの管理会社、所在地事務代行会社、名義書換事務代行会社および主支払事務代行会社。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設定されたアンブレラ型のミューチュアル・ファンドであり、契約型投資信託としての適格性を有する、シュローダー・セレクション・ファンドの管理会社、コーディネーター、所在地事務代行会社、総販売会社、登録・名義書換事務代行会社および主支払事務代行会社。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立されたアンブレラ型のミューチュアル・ファンドであり、契約型投資信託としての適格性を有する、シュローダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズの管理会社、所在地事務代行会社、名義書換事務代行会社および主支払事務代行会社。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立されたオープン・エンド型の投資会社であり、また変動資本を有する会社型投資信託としての適格性を有する、シュローダー・マッチング・プラスのコーディネーター、所在地事務代行会社、総販売会社、登録・名義書換事務代行会社および主支払事務代行会社。
- ・ ケイマン諸島の法律に基づき設立されたオープン・エンド型の投資会社であり、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（2012年改訂済）の条項に従いミューチュアル・ファンドとしての適格性を有する、セクアエロ・アイエルエス・ファンド・リミテッド・ファンドならびにセクアエロ・アイエルエス・マスター・ファンド リミテッドの投資運用会社および名義書換事務代行会社。

当社はまた、以下のオルタナティブ投資ファンドのオルタナティブ投資ファンド運用会社である。シュローダー・オルタナティブ・ソリューションズ、シュローダー・リアル・エステイト・ファンド・オブ・ファンズ、シュローダー・インベストメント・ファンド、シュローダー・セレクション・ファンド、シュローダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ、シュローダー・マッチング・プラス、セクアエロ・アイエルエス・ファンド・リミテッド・ファンドおよびセクアエロ・アイエルエス・マスター・ファンド リミテッド。

当社はまた、その他のシュローダー・グループ会社およびビジネス分野に対して、様々な名義書換事務代行、管理事務、監督、レポートングおよび会計業務を提供している。

当社は、ベルギー、デンマーク、スウェーデンおよびオランダに支店を有している。これらの支店のスタッフは、販売関連業務（顧客紹介、交渉、商品に関する教育および販売促進支援）を、ルクセンブルグ籍の投資信託に関し当社に対して提供し、また、その他の国籍の投資信託および分別管理された法人勘定に関し個々のその他のシュローダー・グループ会社に対して提供する。

当社の年次財務書類は、当社が間接子会社としてその一部を形成する、かつて最大であった最小の組織であるシュローダーズ・ピーエルシーの連結財務書類に含まれている。当該組織は、英国、EC2V 7 QA ロンドン、グresham・ストリート 31番に登記上の事務所を有し、その連結財務書類は、上記住所において入手可能である。

2. 重要な会計方針の要約

2.1 作成の基礎

当年次財務書類は、公正価値で評価される譲渡性のある有価証券を除き、ルクセンブルグにおける法律および規制の要件に従い、取得原価ベースで作成されている。

会計方針および評価規則は、2002年12月19日付の法律（改正済）により規定される他、取締役会により決定され適用される。当社の活動の特定の分野に対してより代表的な見識を示すため、また、当年次財務書類とシュローダー・ピーエルシーの連結勘定との比較可能性を高めるため、取締役会は、2002年12月19日付の法律（改正済）の第64条(1)から(5)において認められるとおり、譲渡性のある有価証券に対して公正価値オプションを選択的に採用している。

2.1.1 比較財務データの表示

比較の理由から、比較数値に一定の再分類がなされた。しかし、これらの再分類は、純損益および純資本に影響を及ぼさなかった。

2.2 重要な会計方針

当社の主要な会計方針は、以下のように要約される。

2.2.1 有形固定資産

有形固定資産は、取得に付随する費用とともに取得原価で計上される。減価償却費は、当該資産の想定耐用年数にわたって定額法を用いて有形固定資産の取得原価から償却されることにより、算定される。

主な年率は以下の通りである。

- コンピュータ機器 25%から33%
- 通信機器 20%
- 付帯設備 20%

2.2.2 外国通貨換算

ユーロ以外の通貨建てで表示される取引は、取引日現在の実効為替レートでユーロに換算される。ユーロ以外の通貨建てで表示される固定資産は、取引日現在の実効為替レートでユーロに換算される。貸借対照表日現在、これらの資産は、取得日レートで換算されたものとして扱われる。当座預金は、貸借対照表日現在の実効為替レートで換算される。為替差損益は、該当年度の損益計算書に計上される。

外貨建流動資産および負債は、実勢為替相場の月間平均でユーロに換算されている。未実現為替差損は、損益計算書に計上される。為替差益は、実現時に損益計算書に計上される。

2.2.3 譲渡性のある有価証券

当社は、譲渡性のある有価証券を公正価値（取得時には取得原価）で計上する。これらの譲渡性のある有価証券の大半は、当社がプロモートする投資信託に投資されるシード・キャピタルに関連する。これらは投資信託の投資有価証券の直近の取引市場価格から算出される直近の純資産価額を参照して各報告日に再評価される。直近の純資産価額は、当該譲渡性のある有価証券の公正価値とみなされる。取得原価と直近の公正価値との差額を反映するため、当社の準備金には再

評価にかかる準備金が含まれる。譲渡性のある有価証券の処分時には、準備金として保有される関連金額が実現され、かかる損益は損益計算書において計上される。

2.2.4 評価額調整

評価額調整は、関連資産から直接控除される。

2.2.5 債権

債権は、額面価格で評価され、その回復額が悪化した場合には評価額調整の対象となる。評価額調整を適用する理由がなくなった場合、これらの計上は継続されない。

2.2.6 前払金

かかる資産項目は、次期会計年度に関連する、当期会計年度中に発生した支出を含む。

2.2.7 債務

債務は、返済額で計上される。

2.2.8 純売上

手数料収入は、当社の通常の活動の範囲内に収まるサービスに対する引当金により生じた金額により構成される。

3.有形固定資産

2015年度の有形固定資産の変動は以下の通りであった。

	リース資産の改良 費およびその他の 付帯設備 (ユーロ)	コンピュータ、 オフィス機器 (ユーロ)	合計 (ユーロ)
簿価総額 - 2015年1月1日	5,205,514	5,417,176	10,622,690
当期追加	1,452,535	1,131,189	2,583,724
当期除却	-	(35,097)	(35,097)
簿価総額 - 2015年12月31日	6,658,049	6,513,268	13,171,317
累計評価額調整 - 2015年1月1日	(4,024,635)	(3,998,924)	(8,023,559)
当期分配	(487,351)	(679,075)	(1,166,426)
当期戻入れ	-	33,056	33,056
累計評価額調整 - 2015年12月31日	(4,511,986)	(4,644,943)	(9,156,929)
簿価純額 - 2015年1月1日	1,180,879	1,418,252	2,599,131
簿価純額 - 2015年12月31日	2,146,063	1,868,325	4,014,388

4.金融固定資産

かかる金額（871,967ユーロ）は、当社からシュローダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズの投資家に対して支払われた当初の条件付後払申込手数料（「C D S C」）の資金調達に関するものである。資金調達は、60か月超の期間にわたり償却される。

	金融固定資産 (ユーロ)
簿価総額 - 2015年1月1日	3,762,734
当期追加	1,154,421
当期処分	(1,316,647)
簿価総額 - 2015年12月31日	3,600,508
累計評価額調整 - 2015年1月1日	(3,116,867)
当期分配	(1,204,502)
過年度の調整	1,040,274
当期戻入れ	552,554
累計評価額調整 - 2015年12月31日	(2,728,541)
簿価純額 - 2015年1月1日	645,867
簿価純額 - 2015年12月31日	871,967

5. 関係会社への債権および債務

関係会社への債権および債務は、無担保、無利息（下記に記載されているものを除く。）および要求払いの債務である。

当社は、シュローダー・フィナンシャル・サービス・リミテッドが運営する「スイープ」プログラムに参加するため、当該企業に対して現金を貸し付けている。当社は、各種市場金利を参照に、ユーロ、米ドルおよび英ポンド残高にかかる利息を得ている。

関係会社への債権

相手方	主な関係	2015年 (ユーロ)	2014年 (ユーロ)
シュローダー・フィナンシャル・サービス・リミテッド	シュローダー・グループの「スイープ」プログラムにかかる現金を保有	21,348,287	52,347,542
その他	投資運用業務およびインフラ・サービス	937,908	143,291
合計		22,286,195	52,490,833

関係会社への債務は、主に当グループ内の適切な振替価格設定指針に従いグループの会社全体に再分配される、ファンドが受領した管理報酬である。

関係会社への債務

相手方	主な関係	2015年 (ユーロ)	2014年 (ユーロ)
シュロダー・インターナショナル・ファイナンス	親会社に対する中間配当金の手配	22,000,000	77,000,000
シュロダー・インベストメント・マネージメント・リミテッド	投資運用および販売取扱業務	14,883,391	14,036,618
シュロダー・インベストメント・マネージメント・香港	投資運用および販売取扱業務	8,241,092	12,135,077
シュロダーズ・イタリー・シュロダー・インベストメント・マネージメント・エス・ピー・エー	販売取扱業務	4,438,151	2,462,294
シュロダー・インベストメント・マネージメント・スイス・エーゲー	投資運用および販売取扱業務	3,109,010	1,500,346
シュロダー・インベストメント・マネージメント・ノース・アメリカ	投資運用および販売取扱業務	2,167,162	976,788
シュロダー・インベストメント・マネージメント・ジャパン	投資運用および販売取扱業務	1,369,270	838,535
シュロダー・インベストメント・マネージメント・ジャーマニー・GmbH	販売取扱業務	1,326,256	1,107,270
その他	投資運用および販売取扱業務	5,532,716	4,930,142
合計		63,067,048	114,987,070

6. 譲渡性のある有価証券

	2015年 (ユーロ)	2014年 (ユーロ)
簿価総額 - 期初	2,579,612	2,518,374
当期追加	965,718	863,709
当期処分	(660,038)	(802,471)
簿価総額 - 期末	2,885,292	2,579,612
時価評価による影響	326,377	311,758
時価 - 期末	3,211,669	2,891,370

譲渡性のある有価証券は、主に当社がプロモーターであるファンドにおける組入投資有価証券により構成される。通常、これらの組入れは、新商品（例：シード・キャピタル）の設立目的で行われ、商品が一定の規模に達するまで保持される。

7. 前払金

繰延資産は、主に以下により構成される。

	2015年 (ユーロ)	2014年 (ユーロ)
コンピュータ・ハードウェア維持費用	374,147	452,999
年金費用	262,237	265,450
電子情報サービス	225,426	182,596
コンピュータ・ソフトウェア維持費用	153,953	173,597
賃貸料	174,520	101,822
その他	386,931	245,768
合計	1,577,214	1,422,232

8. 売掛金

売掛金は以下に詳述される。

	2015年 (ユーロ)	2014年 (ユーロ)
管理報酬	67,368,857	66,077,318
名義書換事務代行報酬	13,544,224	13,384,409
販売報酬	6,141,273	6,682,089
成功報酬	6,368,581	709,995
その他の未収金純額 - 名義書換事務代行活動	1,079,229	636,784
その他	1,313,525	937,326
合計	95,815,689	88,427,921

9. 払込資本金

2012年12月31日現在、払込資本金は、16,477株の全額払込済無額面株式により表章された。2012年11月14日付で、当社は、シュローダー・インベストメント・マネージメント・エー・エスの資産取得の一環として、202株を発行した。同様に、2012年11月27日付で、当社は、シュローダー・インベストメント・マネージメント・ベネルクス・エヌ・ブイの資産取得時に、76株を追加発行した。

10. 準備金および損益項目の当期変動

2015年4月21日に開催された年次株主総会における決定に基づき、2014年の損益が割当られた。2015年8月16日付および2016年1月29日付の取締役会における85,000,000ユーロおよび22,000,000ユーロの中間配当金分配の決定に従い、両方とも2015年について、2015年の資本勘定の変動は以下の通り表章される。

資本金および準備金 (ユーロ)	株主資本	資本剰余金	法定準備金	再評価にかかる準備金	再評価にかかる外国為替準備金	その他の準備金	前期繰越利益	中間配当金	配当金分配	当会計年度利益	資本金および準備金 (ユーロ)
2014年12月31日残高	12,867,093	254,440	1,286,709	311,758	(35,946)	9,712,350	1,042,945	(142,000,000)	-	148,509,025	31,948,374
利益の割当	-	-	-	-	-	(313,825)	(177,150)	142,000,000	7,000,000	(148,509,025)	-
その他の追加準備金割当	-	-	-	-	-	865,795	(865,795)	-	-	-	-
配当金および中間配当金の分配	-	-	-	-	-	-	-	(107,000,000)	(7,000,000)	-	(114,000,000)
再評価にかかる準備金	-	-	-	14,619	-	-	-	-	-	-	14,619
再評価にかかる外国為替準備金	-	-	-	-	(38,246)	-	-	-	-	-	(38,246)
2015年度利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	125,751,354	125,751,354
2015年12月31日残高	12,867,093	254,440	1,286,709	326,377	(74,192)	10,264,320	-	(107,000,000)	-	125,751,354	43,676,101

254,440ユーロにのぼる資本剰余金は、シュローダー・インベストメント・マネージメント・ベネルクス・エヌ・ブイおよびシュローダー・インベストメント・マネージメント・エー・エスの合併を受けて資本金が増加したことに起因する。これは、発行済株式の額面価格と被取得会社の簿価との差額に相当する。

11. 法定準備金

ルクセンブルグ会社法に準拠して、当社は各事業期間の純利益の少なくとも5%を法定準備金に繰入れなければならない。この要件は、法定準備金が発行済株主資本金の10%に達した時に不要になる。したがって、当年度において、繰入れを行う必要はない。法定準備金は、株主に対して分配することができない。

12. その他の準備金

2001年12月31日まで効力のあった税法に準拠して、当社は、法人所得税額に対して純資産税を貸方に計上した。

2002年1月1日より効力を有する新税法に準拠し、当社は、純資産税債務を減額した。かかる目的において、当社は、純資産税納税額の5倍に相当する額を、その他の準備金に割り当てなければならない。

割当がなされた年度の翌年より5年間、その他の準備金を分配することはできない。

13. 買掛金

「買掛金」の項目において表示される、期限到来となっている未払金額は、主に販売会社に対する未払手数料により構成される。

14. その他の外部費用

その他の外部費用は、以下により構成される。

	2015年 (ユーロ)	2014年 (ユーロ)
マーケティング費用	15,659,313	12,551,761
一般管理費	4,910,512	5,561,264
情報技術費用	10,592,074	7,360,188
製品開発費	2,815,819	4,682,811
レンタル費用および建築費	2,692,934	2,447,698
通信費	1,665,595	1,664,266
法務および専門家報酬	1,903,441	1,572,582
保険料	771,464	795,014
ファンド助成金	474,848	651,800
その他の営業費用	1,176,733	110,850
控除対象外の付加価値税	7,167,809	912,962
合計	49,830,542	38,311,196

15. 純売上高

業務活動のカテゴリー毎および地域別市場毎の純売上高の内訳の表示は、当社にとって深刻な不利益となる可能性があるというその性質により、省略されている。

16. 法人所得税

外国口座税務コンプライアンス法（FATCA）の目的上、シュローダー・インベストメント・マネージメント（ルクセンブルグ）エス・エイは、ルクセンブルグの報告金融機関としての資格を有しており、9188MH.00064ME.442のグローバル仲介人識別番号（GIIN）を有している。

当社はルクセンブルグにおける一般税法の対象となっている。さらに、当社は、当社が運用するファンドに対し、スポンサー事業体としての役割を果たす。スポンサー事業体としての役割を果たす上で、シュローダー・インベストメント・マネージメント（ルクセンブルグ）エス・エイは、4R1MT7.00000.SP.442のグローバル仲介人識別番号を有している。

17. 社員

当年度中の平均雇用人数は、従業員が261,257人、取締役が4人であった。

18. 経営陣および監督機関のメンバーに対する報酬ならびに当該機関の元メンバーに対する退職年金に関するコミットメント

2015年度中、当社は、その能力に応じて行動する取締役に対して、いかなる報酬も支払わなかった。当社は、従業員に対して、確定拠出年金制度を提供している。

19. 経営陣および監督機関のメンバーに対する貸付金

当社は、2015年度中、取締役に対して、いかなる貸付金も付与しなかった。

20. 配当可能準備金

	2015年 (ユーロ)
2014年12月31日現在前期繰越残高	865,795
その他の追加準備金割当	(865,795)
当年度利益	125,751,354
中間配当金	(107,000,000)
2010年の準備金からの戻入れ	1,829,875
2016年の準備金からの増加	(2,216,725)
第一の柱である増資	(1,000,000)
オルタナティブ投資ファンドの補償	(500,000)
合計	<u>16,864,504</u>

取締役会は、120,000,000ユーロ（そのうち85,000,000ユーロは2015年度に支払済みであり、また、22,000,000ユーロは2016年度に中間配当金として支払われる予定である。）にのぼる2014年度の配当金を予定している。これは、承認のため2016年4月19日の年次株主総会に提出されることになっている。承認された場合の配当可能準備金への影響は、以下の通りである。

	2015年 (ユーロ)
予定最終配当金	13,000,000
当期繰越利益	3,864,504
合計	<u>16,864,504</u>

21. オフ・バランスシート・コミットメント

当社は、2019年9月30日まで、その敷地・建物についての賃貸借を行っている。当該契約期間における固定賃料の支払額は、年間1,373,857ユーロであるが、年間指数に関する増額の対象となっている（2013年12月31日現在：1,344,905ユーロ）。

22. 後発事象

現在までに生じた、当年次財務書類に影響を及ぼす重大な後発事象はない。

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Balance Sheet as at December 31, 2015

	<u>Notes</u>	31.12.2015	31.12.2014
ASSETS		EUR	EUR
FIXED ASSETS			
Tangible fixed assets			
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3	4,014,388	2,599,131
Financial fixed assets			
Securities and other financial instruments held as fixed assets	4	871,967	645,867
CURRENT ASSETS			
Debtors			
Trade receivables:			
becoming due and payable within one year	8	95,815,689	88,427,921
Amounts owed by affiliated undertakings:			
becoming due and payable within one year	5	22,286,195	52,490,833
Transferable securities and other financial instruments			
Other transferable securities and other financial instruments	6	3,211,669	2,891,370
Cash at bank, cash in postal cheque accounts, cheques and cash in hand		89,445,378	90,684,183
PREPAYMENTS	7	1,577,214	1,422,232
Total Assets		217,222,500	239,161,537

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Balance Sheet as at December 31, 2015 (Cont.)

	<u>Notes</u>	31.12.2015	31.12.2014
		EUR	EUR
LIABILITIES			
CAPITAL AND RESERVES			
Subscribed capital	9, 10	12,867,093	12,867,093
Share premium and similar premiums	10	254,440	254,440
Revaluation reserves		252,185	275,812
Reserves			
Legal reserve		1,286,709	1,286,709
Other reserves	10, 12, 18	10,264,320	9,712,350
Profit or loss brought forward	10	-	1,042,945
Profit or loss for the financial year		125,751,354	148,509,025
Interim dividends	10, 18	(107,000,000)	(142,000,000)
NON-SUBORDINATED DEBTS			
Trade creditors			
becoming due and payable within one year	13	88,471,988	78,464,824
Amounts owed to affiliated undertakings:			
becoming due and payable within one year	5	63,067,048	114,987,070
Tax and social security debts			
Tax debts		7,382,326	2,241,894
Social security debts		717,346	792,379
Other creditors:			
becoming due and payable within one year		13,907,691	10,726,996
becoming due and payable after more than one year			
TOTAL LIABILITIES		217,222,500	239,161,537

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Profit and loss account for the year ended December 31, 2015

	<u>Notes</u>	31.12.2015	31.12.2014
CHARGES		EUR	EUR
Other external charges	14	49,830,542	38,311,196
Staff costs	17		
Salaries and wages		25,965,678	25,272,970
Social security on salaries and wages		2,117,706	2,319,751
Supplementary pension costs		1,650,967	1,531,678
Other social costs		1,480,694	1,431,256
		<u>31,215,045</u>	<u>30,555,655</u>
Value adjustments:			
on formation expenses and on tangible and intangible fixed assets	3	1,166,426	723,136
Value adjustments and fair value adjustments on financial fixed assets	4	-	1,443,624
Interest and other financial charges:			
other interest and similar financial charges		166,173	101,800
Income Tax	16	24,151,044	19,945,216
Profit for the financial year		<u>125,751,354</u>	<u>148,509,025</u>
TOTAL CHARGES		232,280,584	239,589,652
INCOME			
Net turnover	15	226,011,785	228,310,593
Reversal of value adjustments:			
on current assets		33,979	64,311
Other operating income		4,133,928	2,860,129
Income from financial current assets:			
other income from financial current assets		67,638	-
Other interest and other financial income:			
derived from affiliated undertakings		23,134	45,641
other interest and similar financial income		2,010,120	8,308,978
TOTAL INCOME		232,280,584	239,589,652

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2015

1 - General information

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. (the “Company”) was incorporated under the laws of Luxembourg on August 23, 1991 as a “Société Anonyme” for an unlimited period.

The Company has its registered office in Luxembourg. Its financial year starts on January 1 and ends on December 31 of each year and it is governed by Chapter 15 of the Law of December 17, 2010 as amended.

The Company acts as:

The management company, domiciliary agent, transfer agent and principal paying agent for Schroder International Selection Fund, Schroder Special Situations Fund, Schroder Alternative Solutions and Schroder Global Alternative Investor Access, Schroder Global Alternative Investor Access II, each of which is an open-ended investment company organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and qualifies as a société d'investissement à capital variable;

The management company, domiciliary agent, transfer agent and principal paying agent for Schroder Real Estate Fund of Funds, which is a mutual investment umbrella fund organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and qualifies as a fond commun de placement;

The management company, domiciliary agent, transfer agent and principal paying agent for Schroder Investment Fund a specialised investment fund, which is a mutual investment umbrella fund organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg that qualifies as a fond commun de placement;

The management company and the co-ordinator, domiciliary agent, global distributor, registrar, transfer agent and principal paying agent for Schroder Selection Fund which is a mutual investment umbrella fund organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and qualifies as a fond commun de placement;

The management company, the domiciliary agent, transfer agent and principal paying agent for Schroder SMBC Global Bond Series which is a mutual investment umbrella fund organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and qualifies as a fond commun de placement;

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2015 (cont.)

1 General information (cont.)

The co-ordinator, domiciliary agent, global distributor, registrar, transfer agent and principal paying agent for Schroder Matching Plus which is an open-ended investment company organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and qualifies as a société d'investissement à capital variable;

The investment manager and transfer agent for the Secquaero ILS Fund Ltd fund and Secquaero ILS Master Fund I Limited, which are open ended investment companies organised under the laws of Cayman Islands and qualifies as a mutual fund in terms of the Mutual Funds Law (2012 Revision) of the Cayman Islands;

The Company is also the Alternative Investment Fund Manager for the following Alternative Investment Funds: Schroder Alternative Solutions, Schroder Real Estate Fund of Funds, Schroder Investment Fund, Schroder Selection Fund, Schroder SMBC Global Bond Series, Schroder Matching Plus, Secquaero ILS Fund Ltd fund and Secquaero ILS Master Fund I Limited.

The Company also provides various transfer agent, administration, supervision, reporting and accounting services to other Schroder Group companies and business areas.

The Company has branches in Belgium, Denmark, Sweden and the Netherlands. The staff in these branches provides distribution related services (client introduction, negotiation, product training and promotion support) to the Company for Luxembourg domiciled funds and to various other Schroder Group companies in respect of other fund domiciles and segregated institutional accounts.

The Company's annual accounts are included in the consolidated accounts of Schroders Plc., forming once the largest and the smallest body of undertakings of which the Company forms part as an indirect subsidiary undertaking. The registered office of that company is located 31 Gresham Street, London, England, EC2V 7QA and the consolidated accounts are available at that address.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2015 (cont.)

2 Summary of significant accounting policies

2.1 Basis of preparation

The annual accounts have been prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements under the historical cost convention except for the transferable securities which have been valued at fair value.

Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the law of December 19, 2002 as amended, determined and applied by the Board of Directors. To give a more representative view of certain aspects of the Company's activity and also to bring these annual accounts onto a more comparable basis with the consolidated accounts of Schrodgers Plc., the Directors have chosen to selectively adopt the fair value option for the transferable securities as permitted in art 64bis (1) to (5) of the law of December 19, 2002 as amended.

2.1.1 Presentation of the comparable financial data

For comparative reasons, certain reclassifications have been made to the comparative figures. These reclassifications have however no impact on the net result and net equity.

2.2 Significant accounting policies

The principal accounting policies of the Company are summarised below:

2.2.1 Tangible Fixed assets

The cost of tangible fixed assets is their purchase cost, together with any incidental expenses of acquisition. Depreciation is calculated so as to write off the cost of tangible fixed assets on a straight-line basis over the expected useful economic lives of the assets concerned.

The principal annual rates are:

Computer equipment 25% to 33%

Communication equipment 20%

Fixtures and fittings 20%

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2015 (cont.)

2.2.2 Foreign currency translation

Transactions expressed in currencies other than Euro are translated into Euro at the exchange rate effective at the time of the transaction. Long term assets expressed in currencies other than Euro are translated into Euro at the exchange rate effective at the time of the transaction. At the balance sheet date, these assets remain translated at historical exchange rate. Cash at bank is translated at the exchange rate effective at the balance sheet date. Exchange losses and gains are recorded in the profit and loss account of the year.

Current assets and liabilities denominated in foreign currency are translated into Euro at a monthly average exchange rate. The unrealised exchange losses are recorded in the profit and loss account. The exchange gains are recorded in the profit and loss account at the moment of their realisation.

2.2.3 Transferable securities

The Company records transferable securities at fair value (initially their cost). Most of these transferable securities are related to seed capital invested into funds promoted by the Company. These are revalued at each reporting date by reference to their latest Net Asset Value (NAV) derived from the latest quoted market prices of the funds' investments. This last NAV is considered as the transferable securities' fair value. A revaluation reserve is included in the Company's reserves to reflect the difference between their cost and their last fair value. The disposal of any transferable security will crystallise the related amounts held in the reserve and this gain or loss will be recorded in the profit and loss account.

2.2.4 Value adjustments

Value adjustments are directly deducted from the related assets.

2.2.5 Debtors

Debtors are valued at their nominal value. They are subject to value adjustment where their recovery is compromised. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2015 (cont.)

2.2.6 Prepayments

This asset item includes expenditure incurred during the financial year but relating to a subsequent financial year.

2.2.7 Debts

Debts are recorded at their reimbursement value.

2.2.8 Net turnover

The commission income comprises the amounts derived from the provisions of services falling within the Company's ordinary activities.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2015 (cont.)

3 Tangible fixed assets

The 2015 movements in tangible fixed assets were as follows:

	Leasehold improvements and other furniture and fixtures	Computers office equipment	Total
	EUR	EUR	EUR
Gross book value - January 1, 2015	5,205,514	5,417,176	10,622,690
Additions for the year	1,452,535	1,131,189	2,583,724
Disposals for the year	-	(35,097)	(35,097)
Gross book value - December 31, 2015	<u>6,658,049</u>	<u>6,513,268</u>	<u>13,171,317</u>
Accumulated value adjustment - January 1, 2015	(4,024,635)	(3,998,924)	(8,023,559)
Allocations for the year	(487,351)	(679,075)	(1,166,426)
Reversal for the year	-	33,056	33,056
Accumulated value adjustment - December 31, 2015	<u>(4,511,986)</u>	<u>(4,644,943)</u>	<u>(9,156,929)</u>
Net book value at January 1, 2015	<u>1,180,879</u>	<u>1,418,252</u>	<u>2,599,131</u>
Net book value at December 31, 2015	<u>2,146,063</u>	<u>1,868,325</u>	<u>4,014,388</u>

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2015 (cont.)

4 Financial fixed assets

The amount (€871,967) relates to the financing of initial contingent deferred sales charges (" CDSC ") paid by the Company to investors in Schroder SMBC Global Bond Series. Financing is amortised over sixty months.

	Financial Fixed Assets
	EUR
Gross book value - January 1, 2015	3,762,734
Additions for the year	1,154,421
Disposals for the year	(1,316,647)
Gross book value - December 31, 2015	<u>3,600,508</u>
Accumulated value adjustment - January 1, 2015	(3,116,867)
Allocation for the year	(1,204,502)
Adjustment prior years	1,040,274
Reversal of the year	552,554
Accumulated value adjustment - December 31, 2015	<u>(2,728,541)</u>
Net book value at January 1, 2015	<u>645,867</u>
Net book value at December 31, 2015	<u>871,967</u>

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2015 (cont.)

5 Amounts owed by and to affiliated undertakings

Amounts due by and to affiliated companies are unsecured, interest free (except as described below) and repayable upon demand.

The Company has loaned cash balances to Schroder Financial Services Ltd to partake in the “Sweep” programme operated by that company. The Company earns interest on its EUR, USD and GBP balances by reference to various market base rates.

<u>Amounts owed by affiliated undertakings</u>		2015 EUR	2014 EUR
<u>Counterparty</u>	<u>Main nature of relationship</u>		
Schroder Financial Services Ltd.	Cash amounts held in the Schroder's Group “Sweep” programme	21,348,287	52,347,542
Other	Investment and infrastructure services	937,908	143,291
Total		<u>22,286,195</u>	<u>52,490,833</u>

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2015 (cont.)

The amounts owed to affiliated companies are mainly management fees received from funds which are to be redistributed across entities of the Group in accordance with the applicable Group Transfer Pricing policy.

<u>Amounts owed to affiliated undertakings</u>		2015 EUR	2014 EUR
<u>Counterparty</u>	<u>Main nature of relationship</u>		
Schroder International Finance	Interim dividend for parent company	22,000,000	77,000,000
SIM Ltd	Investment and distribution services	14,883,391	14,036,618
SIM Hong Kong	Investment and distribution services	8,241,092	12,135,077
Schroders Italy SIM SpA	Distribution services	4,438,151	2,462,294
SIM Switzerland AG	Investment and distribution services	3,109,010	1,500,346
SIM North America	Investment and distribution services	2,167,162	976,788
SIM Japan	Investment and distribution services	1,369,270	838,535
SIM Germany GmbH	Distribution services	1,326,256	1,107,270
Other	Investment and distribution services	5,532,716	4,930,142
		<hr/>	<hr/>
Total		63,067,048	114,987,070

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2015 (cont.)

6 Transferable securities

	2015 EUR	2014 EUR
Opening gross book value at cost	2,579,612	2,518,374
Addition of the year	965,718	863,709
Disposal of the year	(660,038)	(802,471)
Closing gross book value at cost	<u>2,885,292</u>	<u>2,579,612</u>
Impact of valuation at market value	<u>326,377</u>	<u>311,758</u>
Closing Market value	<u>3,211,669</u>	<u>2,891,370</u>

The transferable securities comprise mainly holdings in investment funds of which the Company is the promoter. These holdings are usually undertaken for the purposes of launching new products (i.e. seed capital) and are maintained until a particular product scale is achieved.

7 Prepayments

	2015 EUR	2014 EUR
Deferred charges are mainly composed of:		
Computer Hardware Maintenance	374,147	452,999
Pension cost	262,237	265,450
Electronic Information Services	225,426	182,596
Computer Software Maintenance	153,953	173,597
Rent	174,520	101,822
Other	386,931	245,768
Total	<u>1,577,214</u>	<u>1,422,232</u>

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2015 (cont.)

8 Trade receivables

	2015 EUR	2014 EUR
Trade receivables are detailed as follows:		
Management fees	67,368,857	66,077,318
Transfer agency fees	13,544,224	13,384,409
Distribution fees	6,141,273	6,682,089
Performance fees	6,368,581	709,995
Net other receivables - Transfer Agency activity	1,079,229	636,784
Other	1,313,525	937,326
	<u>95,815,689</u>	<u>88,427,921</u>
Total	<u>95,815,689</u>	<u>88,427,921</u>

9 Subscribed capital

As at December 31, 2012, the subscribed capital was represented by 16,477 shares fully paid without nominal value. On November 14, 2012, the Company issued 202 shares as part of the acquisition of the assets of Schroder Investment Management A/S. Similarly, on November 27, 2012, the Company issued an additional 76 shares when it acquired the assets of Schroder Investment Management Benelux N.V.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2015 (cont.)

10 Movement for the year on the reserves and profit and loss items

2014 result was allocated based on decision taken at the AGM held on April 21, 2015. In accordance with the Board of Directors' decision of August 16, 2015 to distribute an interim dividend of €85.0 million and the decision of January 29, 2016 to distribute an interim dividend of €22.0m, both for 2015 year, the 2015 movements on the equity accounts were as follows:

Capital and reserves EUR	Share Capital	Share premium	Legal Reserve	Revaluation reserve	FX Revaluation reserve	Other reserves
Balance on December 31, 2014	12,867,093	254,440	1,286,709	311,758	(35,946)	9,712,350
Result allocation	-	-	-	-	-	(313,825)
Additional other reserves allocation	-	-	-	-	-	865,795
Distribution of dividend and interim dividend	-	-	-	-	-	-
Revaluation reserve	-	-	-	14,619	-	-
FX revaluation reserve	-	-	-	-	(38,246)	-
Profit for the year 2015	-	-	-	-	-	-
Balance on December 31, 2015	12,867,093	254,440	1,286,709	326,377	(74,192)	10,264,320

Capital and reserves EUR	Profit brought forward	Interim dividend	Distribution of dividend	Profit for the year	Capital and reserves EUR
Balance on December 31, 2014	1,042,945	(142,000,000)	-	148,509,025	31,948,374
Result allocation	(177,150)	142,000,000	7,000,000	(148,509,025)	-
Additional other reserves allocation	(865,795)	-	-	-	-
Distribution of dividend and interim dividend	-	(107,000,000)	(7,000,000)	-	(114,000,000)
Revaluation reserve	-	-	-	-	14,619
FX revaluation reserve	-	-	-	-	(38,246)
Profit for the year 2015	-	-	-	125,751,354	125,751,354
Balance on December 31, 2015	-	(107,000,000)	-	125,751,354	43,676,101

The share premium of €254,440 is resulting from the increase of the capital following the mergers with Schroder Investment Management Benelux N.V. and Schroder Investment Management A/S. It corresponds to the difference between the nominal value of the shares issued and the book value of the acquired companies.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2015 (cont.)

11 Legal reserve

In accordance with Luxembourg company law, the Company is required to transfer a minimum of 5% of its profit for each financial period to a legal reserve. This requirement ceases to be necessary once the balance on the legal reserve reaches 10% of the issued share capital and therefore no transfer will be required for this year. The legal reserve is not available for distribution to the shareholders.

12 Other reserves

In accordance with the tax rules and regulations in force until December 31, 2001, the Company credited the net wealth tax against the amount of the corporate income tax.

As from January 1, 2002, the Company reduced the net wealth tax liability in accordance with the new tax rules and regulations in force. For this purpose, the Company has to allocate to other reserves an amount equal to five times the amount of the net wealth tax due.

The other reserves cannot be distributed for a period of five years from the year following the one during which the allocation was made.

13 Trade creditors

Amounts due and payable for the accounts shown under "Trade Creditors" are mainly composed of commissions payable to distributors.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2015 (cont.)

14 Other external charges

Other external charges consist of the following:

	2015 EUR	2014 EUR
Marketing costs	15,659,313	12,551,761
General administration	4,910,512	5,561,264
Information technology costs	10,592,074	7,360,188
Product Development	2,815,819	4,682,811
Rental and building costs	2,692,934	2,447,698
Communication costs	1,665,595	1,664,266
Legal and professional fees	1,903,441	1,572,582
Insurance	771,464	795,014
Funds subsidy	474,848	651,800
Other operating costs	1,176,733	110,850
Non recoverable VAT	7,167,809	912,962
	<hr/>	<hr/>
Total	49,830,542	38,311,196
	<hr/>	<hr/>

15 Net turnover

A breakdown of the net turnover by category of activity and into geographical market is omitted because its nature is such that it would be seriously prejudicial to the Company.

16 Income Tax

For FATCA purposes, Schroder Investment Management Luxembourg S.A. qualifies as Reporting Luxembourg Financial Institution and has the following Global Intermediary Identification Number (GIIN): 9I88MH.00064ME.442

The Company is subject to the general tax rules and regulations in Luxembourg. In addition, the Company is acting as Sponsoring Entity for the funds it manages. In its role as Sponsoring Entity, Schroder Investment Management Luxembourg S.A. has the following GIIN: 4R1MT7.00000.SP.442.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2015 (cont.)

17 Staff

The average number of persons employed during the year was 261,257 employees and 4 directors.

18 Emoluments granted to the members of the management and supervisory bodies and commitments in respect of retirement pensions for former members of those bodies

The Company has not paid any emoluments in 2015 to the Directors acting in that capacity. The Company offers its employees a defined contribution plan.

19 Advances and loans granted to the members of the management and supervisory bodies

The Company did not grant any advances or loans to the Directors in 2015.

20 Distributable reserves

	2015 EUR
Balance brought forward as at December 31, 2014	865,795
Additional other reserves allocation	(865,795)
Profit for the year	125,751,354
Interim dividends	(107,000,000)
Release from 2010 reserves	1,829,875
Increase from 2016 reserves	(2,216,725)
Pillar I capital increase	(1,000,000)
AIF coverage	(500,000)
	<hr/>
Total	16,864,504

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2015 (cont.)

20 Distributable reserves (cont.)

The Board of Directors are proposing a dividend for the 2015 year of €120 million (of which €85.0 million has been paid as interim dividends during 2015 and €22 million will be paid as interim dividends during 2016). This will be submitted to the AGM for approval on April 19, 2016. If approved, the impact on distributable reserves will be as follows:

	2015 EUR
Proposed final dividend	13,000,000
Profit to be carried forward	<u>3,864,504</u>
Total	<u>16,864,504</u>

Note 21 Off-balance sheet commitments

The Company leases its premises until 30/09/2019. The fixed lease payments over the term of the arrangement is €1,373,857 per annum subject to annual index related increases (As at December 31, 2013 €1,344,905).

Note 22 Subsequent event

No material subsequent events, affecting the annual accounts, have occurred to date.

[次へ](#)

(2) その他の訂正

下線の部分は訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

3 投資リスク

リスクに関する参考情報

< 訂正前 >

下記グラフは、サブ・ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとして利用のこと。

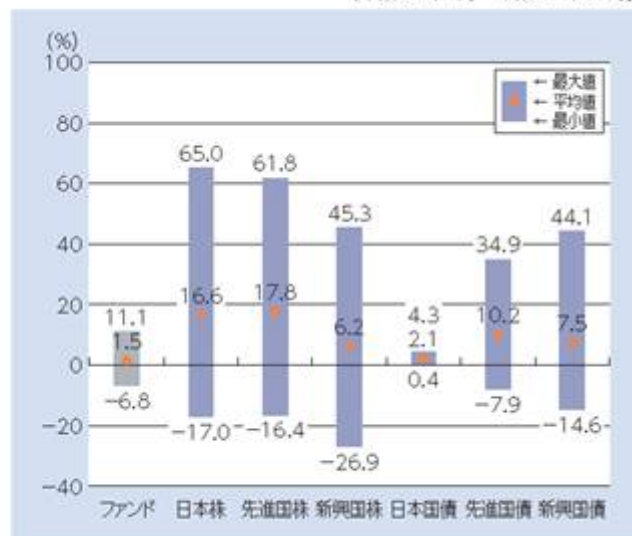
サブ・ファンドの分配金再投資1口当たり
純資産価格・年間騰落率の推移

平成23年1月～平成27年12月の5年間におけるサブ・ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格（各月末時点）と、年間騰落率（各月末時点）の推移を示したものである。

サブ・ファンドと他の代表的な資産クラス
との年間騰落率の比較

左のグラフと同じ期間における年間騰落率（各月末時点）の平均と振れ幅を、サブ・ファンドと他の代表的な資産クラスとの間で比較したものである。このグラフは、サブ・ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものである。

(平成23年1月～平成27年12月)



出所:管理会社、Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所が作成

(後略)

< 訂正後 >

下記グラフは、サブ・ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとして利用のこと。

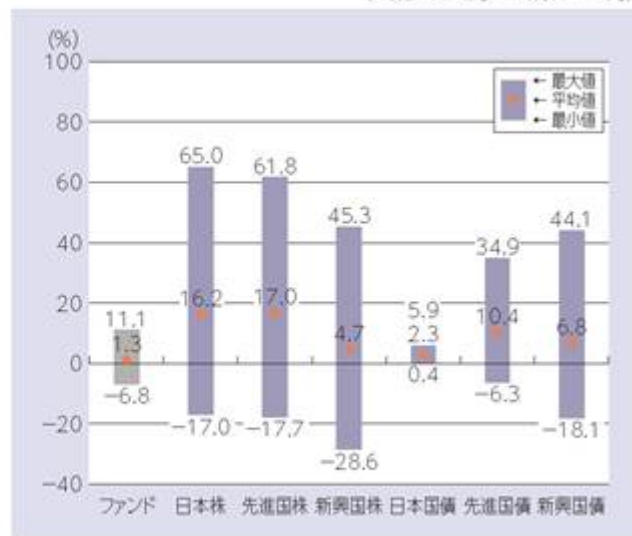
サブ・ファンドの分配金再投資1口当たり
純資産価格・年間騰落率の推移

平成23年4月～平成28年3月の5年間におけるサブ・ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格（各月末時点）と、年間騰落率（各月末時点）の推移を示したものである。

サブ・ファンドと他の代表的な資産クラス
との年間騰落率の比較

左のグラフと同じ期間における年間騰落率（各月末時点）の平均と振れ幅を、サブ・ファンドと他の代表的な資産クラスとの間で比較したものである。このグラフは、サブ・ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものである。

(平成23年4月～平成28年3月)



出所: 管理会社、Bloomberg L.P. および 指数提供会社のデータを基に 森・濱田松本法律事務所が作成

(後略)

監査報告書

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ルクセンブルグ）エス・エイ
株主各位

年次財務書類に対する報告

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ルクセンブルグ）エス・エイの2015年12月31日現在の貸借対照表および同日に終了した年度における損益計算書、ならびに重要な会計方針の要約、その他の情報で構成される添付の年次財務書類について監査を行った。

年次財務諸表に対する取締役会の責任

取締役会は、年次財務書類の作成に関してのルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、本年次財務書類の作成および適正表示、ならびに不正または誤謬に関わらず、重要な虚偽記載のない年次財務書類の作成を可能にするための取締役会の決定に必要な当該内部統制についての責任を負う。

公認の監査人の責任

我々は、我々の監査に基づいて本年次財務書類に対し意見を表明することについて責任を負う。我々は、ルクセンブルグの「金融監督委員会」（"Commission de Surveillance du Secteur Financier"）により採用された国際監査基準に従って監査を行った。これらの基準は、倫理的な要求の遵守および財務書類についての重要な虚偽記載がないかどうかの合理的な確証を得るための監査計画の立案とその実施を我々に要求している。

監査は、財務書類中の金額やその他の開示についての証拠の試査を得るための手続の実施を含んでいる。選択された手続は公認の監査人の判断に依拠し、不正または誤謬に関わらず財務書類の重要な虚偽記載のリスク評価を含む。これらのリスク評価を行うにあたり、公認の監査人は現状において適切な監査手続を策定するための企業の財務書類の作成と適正表示に関する内部統制を検討するが、企業の内部統制の有効性に対して意見を述べることを目的としていない。監査はまた、取締役会により採用される会計基準の査定および取締役会により行われる会計見積りの合理性の査定と共に、財務書類の全体的な表示に関する評価も含んでいる。

我々は、我々が入手した監査証拠は、監査意見表明のための満足かつ適切な基礎を提供しているものと確信している。

意見

我々は、本年次財務書類は、財務書類の作成に関してのルクセンブルグの法律および規制の要求に従って、シュローダー・インベストメント・マネージメント（ルクセンブルグ）エス・エイの2015年12月31日現在の財政状態および同日をもって終了した年度の営業成績を真実かつ公正に表示しているものと認める。

その他の法律上および規制上の要件にかかる報告

取締役会が作成義務を負っている運用報告書は、年次財務書類と一致している。

ルクセンブルグ、2016年4月4日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
代表
ベルトラン・ジャブレー

[次へ](#)

Audit report

To the Shareholders of
Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Report on the annual accounts

We have audited the accompanying annual accounts of Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., which comprise the balance sheet as at 31 December 2015, the profit and loss account for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Board of Directors' responsibility for the annual accounts

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of these annual accounts in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the annual accounts, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the “Réviseur d'entreprises agréé”

Our responsibility is to express an opinion on these annual accounts based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier”. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the judgment of the “Réviseur d'entreprises agréé”, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the “Réviseur d'entreprises agréé” considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the annual accounts in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors, as well as evaluating the overall presentation of the annual accounts.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the financial position of Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. as of 31 December 2015, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the annual accounts.

Report on other legal and regulatory requirements

The management report, which is the responsibility of the Board of Directors, is consistent with the annual accounts.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 4 April 2016

Represented by

Bertrand Jaboulay

() 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。