

【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29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 パトリック・スタンフリ
（Patrick Stampfli）
取締役 アラスター・ウッドワード
（Alastair Woodward）

【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5,825億円）

【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28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＝116.49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29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

シュローダー・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ーダー・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29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	24,772,335.73	49.13
	フランス	4,024,954.39	7.98
	ドイツ	3,463,854.52	6.87
	イギリス	3,289,481.65	6.52
	オランダ	3,065,976.79	6.08
	イタリア	1,485,389.16	2.95
	カナダ	1,313,506.85	2.60
	ベルギー	988,531.09	1.96
	スペイン	895,790.95	1.78
	スウェーデン	890,509.29	1.77
	オーストラリア	801,432.37	1.59
	ポーランド	701,176.15	1.39
	スイス	550,906.55	1.09
	アイルランド	504,123.94	1.00
	メキシコ	450,498.05	0.89
	ルクセンブルグ	424,798.36	0.84
	マレーシア	415,561.07	0.82
	シンガポール	281,085.65	0.56
	デンマーク	159,899.43	0.32
	ノルウェー	147,376.75	0.29
南アフリカ	119,931.15	0.24	
小計		48,747,119.89	96.67
現金・その他の資産（負債控除後）		1,676,979.73	3.33
合計 （純資産総額）		50,424,099.62 （約5,657百万円）	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29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＝112.19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29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28年4月末日	59,095	6,630	8.39	941
5月末日	58,551	6,569	8.30	931
6月末日	57,864	6,492	8.36	938
7月末日	57,299	6,428	8.38	940
8月末日	58,744	6,590	8.36	938
9月末日	59,077	6,628	8.33	935
10月末日	56,894	6,383	8.06	904
11月末日	54,361	6,099	7.79	874
12月末日	52,111	5,846	7.73	867
平成29年1月末日	51,473	5,775	7.73	867
2月末日	51,057	5,728	7.73	867
3月末日	50,424	5,657	7.69	863

< 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29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28年4月1日～平成29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28年4月1日～平成29年3月末日	-3.80%

（注）収益率（%）= $100 \times (a - b) / b$

a = 平成29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28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29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29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29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
595,390 (595,390)	1,061,867 (1,061,867)	6,555,149 (6,555,149)

（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29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 = 112.19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・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ

純資産計算書

2017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	49,367,118	5,538,497
未実現利益*	(988,013)	(110,845)
有価証券時価	48,379,105	5,427,652
<hr/>		
現金預金	1,723,700	193,382
未収申込金	399,760	44,849
未収利息	366,481	41,116
未収雑費および前払費用	21,886	2,455
資産合計	50,890,932	5,709,454
<hr/>		
負債		
有価証券購入未払金	299,706	33,624
未払投資運用報酬	14,993	1,682
その他の未払金	152,133	17,068
負債合計	466,832	52,374
純資産総額	50,424,100	5,657,080

発行済受益証券

2017年3月31日現在 クラスB（米ドル）受益証券 6,555,149口

受益証券1口当たり純資産価格

2017年3月31日現在 クラスB（米ドル）受益証券 7.69 863円

未実現利益 / (損失) の内訳

投資有価証券に係る未実現利益	535,846	60,117
投資有価証券に係る未実現(損失)	(1,523,859)	(170,962)

* 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。

シュローダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ

運用成績一覧表

2017年3月31日現在

サブ・ファンド*	クラス(通貨)	1年間 (%)	2年間 (%)	3年間 (%)	設定来 (%)
シュローダー・グローバル・ボンド・オープン (設定日:2009年6月30日)	クラスB(米ドル)受益証券	(3.91)	(3.27)	(6.76)	8.20

- * 運用成績一覧表にあるすべてのデータは、費用を控除し税金を加算した分配金が調整された純資産ベース(ビット・トゥ・ビット)である。「設定来」とは、サブ・ファンドの設定日をいう。過去の運用成績は、将来の成績や受益証券の価格に対する信頼性のある指標となるものではなく、そこから生じる収益は増減する可能性があり、また、投資家は投資元本額を取り戻せないことがある。

財務書類に対する注記

2017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

2017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（「CDSC」）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。

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口当たり分配金
2016年10月11日	2016年10月12日	2016年10月17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11月10日	2016年11月11日	2016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
2016年12月12日	2016年12月13日	2016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
2017年 1 月10日	2017年 1 月11日	2017年 1 月17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
2017年 2 月13日	2017年 2 月14日	2017年 2 月17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
2017年 3 月13日	2017年 3 月14日	2017年 3 月17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

シュロオーダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ

シュロオーダー・グローバル・ボンド・オープン

投資明細表

2017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				ドイツ(続き)			
AUD	126,000 Australia Government Bond, Reg. S 5.75% 15/07/2022	788,509	1.56	EUR	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	510,808	1.01
AUD	640,000 Australia Government Bond, Reg. S 4.25% 21/04/2026	112,941	0.22	USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2% 02/05/2025	414,058	0.82
EUR	100,000 BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5.625% 22/10/2079	551,636	1.09	USD	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S 2.125% 31/01/2020	400,012	0.79
ベルギー				EUR	Landesbank Berlin AG 5.875% 25/11/2019	541,042	1.07
USD	350,000 Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 7.75% 15/01/2019	1,372,957	2.72	USD	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank, Reg. S 1.375% 21/07/2021	617,907	1.23
USD	990,000 Belgium Government Bond, Reg. S 1.125% 05/03/2018	987,758	1.96	アイルランド			
デンマーク				EUR	Bank of Ireland, Reg. S 1.25% 09/04/2020	502,407	1.00
DKK	1,010,000 Denmark Government Bond 1.5% 15/11/2023	159,089	0.31	EUR	Ireland Government Bond, Reg. S 3.9% 20/03/2023	113,094	0.23
フランス				EUR	300,000 Ireland Government Bond, Reg. S 3.9% 20/03/2023	389,313	0.77
EUR	150,000 Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 4.125% 13/04/2020	3,952,091	7.84	イタリア			
EUR	200,000 Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 1.25% 18/01/2027	179,255	0.36	EUR	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5.5% 27/10/2047	113,549	0.23
EUR	400,000 BPCE SFH SA, Reg. S 0.5% 11/10/2022	213,908	0.42	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 01/04/2022	751,757	1.49
EUR	1,000,000 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0.125% 25/11/2022	433,198	0.86	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 01/12/2026	284,794	0.56
EUR	200,000 Cagimini SA, Reg. S 1.75% 01/07/2020	1,057,481	2.10	メキシコ			
EUR	200,000 Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0.125% 18/02/2020	222,343	0.44	USD	America Movil SAB de CV 5% 30/03/2020	2,070,600	4.11
EUR	200,000 France Government Bond OAT, Reg. S 1.5% 25/05/2031	215,204	0.43	MXN	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	642,444	1.28
EUR	5,000 Orange SA 8.125% 28/01/2033	5,425	0.01	USD	Mexico Government Bond 3.625% 15/03/2022	449,323	0.89
EUR	185,000 Orange SA, Reg. S, FRN 5.75% Perpetual	356,197	0.71	オランダ			
GBP	100,000 SANEF SA, Reg. S 1.875% 16/03/2026	134,762	0.27	EUR	ING Groep NV, Reg. S, FRN 2.5% 15/02/2029	109,050	0.22
EUR	100,000 Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 2.25% 16/11/2022	113,200	0.22	USD	Nederlandsche Waterschapsbank NV, Reg. S 1.25% 16/01/2018	699,688	1.39
USD	590,000 Societe Generale SA, 144A 2.5% 08/04/2021	113,668	0.22	EUR	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/07/2018	1,529,151	3.03
EUR	300,000 UNEDIC ASSEO, Reg. S 1.25% 28/03/2027	581,466	1.15	EUR	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/07/2024	676,610	1.34
ドイツ				ノルウェー			
EUR	1,000,000 Bundesobligation, Reg. S 0% 08/04/2022	3,852,300	7.64	NOK	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 4.5% 22/05/2019	142,303	0.28
EUR	265,000 Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2027	1,087,867	2.16	ポーランド			
				EUR	500,000 Poland Government Bond, Reg. S 1.375% 22/10/2027	530,223	1.05
				シンガポール			
				SGD	380,000 Singapore Government Bond 2.5% 01/06/2019	278,851	0.55

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)

2017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 (%)
南アフリカ		119,500	0.24	アメリカ合衆国		11,411,646	22.63
ZAR 1,590,000	South Africa Government Bond 8.25% 15/09/2017	119,500	0.24	USD 100,000	Actavis Funding SCS 4.55% 15/03/2035	100,095	0.20
スペイン		684,774	1.36	USD 100,000	Actavis Funding SCS 4.75% 15/03/2045	100,243	0.20
EUR 650,000	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 30/04/2027	684,774	1.36	USD 510,000	AmerisourceBergen Corp. 4.875% 15/11/2019	544,464	1.08
国際機関		1,200,249	2.38	USD 190,000	AT&T, Inc. 4.75% 15/05/2046	177,058	0.35
EUR 400,000	European Financial Stability Facility, Reg. S 0% 17/11/2022	424,798	0.84	USD 140,000	Bank of America Corp. 7.625% 01/06/2019	156,061	0.31
CAD 1,035,000	International Bank for Reconstruction & Development 1.125% 11/03/2020	775,451	1.54	EUR 380,000	Coca-Cola Co. (The) 1.125% 09/03/2027	407,445	0.81
スウェーデン		880,275	1.74	USD 350,000	Dow Chemical Co. (The) 5.25% 15/11/2041	385,889	0.77
EUR 100,000	SCA Hygiene AB, Reg. S 1.125% 27/03/2024	107,878	0.21	USD 505,000	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2.6% 27/12/2020	504,359	1.00
EUR 100,000	SCA Hygiene AB, Reg. S 1.625% 30/03/2027	108,392	0.21	USD 500,000	Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 5.5% 30/03/2020	543,685	1.08
GBP 300,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 1.25% 05/08/2022	372,671	0.74	USD 290,000	JPMorgan Chase & Co. 6.3% 23/04/2019	314,924	0.62
SEK 2,200,000	Sweden Government Bond 3.5% 01/06/2022	291,334	0.58	USD 130,000	Kinder Morgan, Inc. 5.55% 01/06/2045	133,119	0.26
スイス		881,494	1.75	USD 140,000	Merck & Co., Inc. 2.75% 10/02/2025	138,076	0.27
USD 330,000	Nestle Holdings, Inc., Reg. S 2.125% 14/01/2020	332,122	0.66	EUR 270,000	Microsoft Corp. 3.125% 06/12/2028	349,016	0.69
CHF 434,000	Switzerland Government Bond, Reg. S 4% 11/02/2023	549,372	1.09	USD 255,000	Microsoft Corp. 3.7% 08/08/2046	238,772	0.47
イギリス		4,183,649	8.30	USD 550,000	Morgan Stanley 5.625% 23/09/2019	594,121	1.18
GBP 150,000	Aviva plc, FRN 6.125% Perpetual	204,505	0.41	USD 500,000	NiSource Finance Corp. 6.125% 01/03/2022	571,895	1.13
USD 300,000	Barclays Bank plc 5.14% 14/10/2020	319,749	0.63	USD 100,000	S&P Global, Inc. 3.3% 14/08/2020	102,135	0.20
USD 500,000	Barclays plc 3.684% 10/01/2023	501,682	1.00	USD 160,000	Spectra Energy Partners LP 3.5% 15/03/2025	155,794	0.31
GBP 50,000	BAT International Finance plc 6% 24/11/2034	88,311	0.18	USD 150,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 3.9% 15/07/2026	145,970	0.29
EUR 200,000	FCE Bank plc, Reg. S 0.869% 13/09/2021	214,009	0.42	USD 505,000	US Treasury 0.75% 31/03/2018	503,353	1.00
USD 290,000	HSBC Holdings plc 6.8% 01/06/2038	370,389	0.73	USD 465,000	US Treasury 1.375% 30/04/2020	462,166	0.92
USD 467,000	Lloyds Banking Group plc 4.582% 10/12/2025	474,428	0.94	USD 270,000	US Treasury 1.125% 30/06/2021	261,837	0.52
EUR 250,000	Nationwide Building Society, Reg. S 6.75% 22/07/2020	319,554	0.63	USD 60,000	US Treasury 1.125% 30/09/2021	57,961	0.12
GBP 140,000	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5.625% 18/06/2073	193,599	0.38	USD 180,000	US Treasury 1.25% 31/10/2021	174,698	0.35
EUR 150,000	Royal Bank of Scotland plc (The) 5.5% 23/03/2020	184,560	0.37	USD 560,000	US Treasury 2% 31/10/2021	561,837	1.11
GBP 220,000	UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/12/2027	360,516	0.72	USD 800,000	US Treasury 1.875% 30/11/2021	798,062	1.58
GBP 488,000	UK Treasury, Reg. S 2.5% 22/07/2065	802,761	1.59	USD 195,000	US Treasury 1.5% 15/08/2026	179,964	0.36
USD 140,000	WPP Finance 2010 5.625% 15/11/2043	149,586	0.30	USD 225,000	US Treasury 3% 15/11/2044	222,873	0.44
				USD 65,000	US Treasury 2.25% 15/08/2046	54,732	0.11

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)

2017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	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 (%)
アメリカ合衆国(続き)				アメリカ合衆国(続き)			
USD	130,000 US Treasury Bill 0% 01/06/2017	129,849	0.26	USD	318,733 FNMA AS0203 3% 01/08/2043	317,212	0.63
USD	1,890,000 US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2026	1,861,586	3.69	USD	471,770 FNMA AS0205 3% 01/08/2043	469,546	0.93
USD	260,000 Verizon Communications, Inc. 4.672% 15/03/2055	232,595	0.46	USD	552,573 FNMA AU1628 3% 01/07/2043	549,966	1.09
GBP	200,000 Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 28/07/2025	247,012	0.49	USD	50,069 GNMA 4520 5% 20/08/2039	55,030	0.11
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	132,531 GNMA 4578 5% 20/11/2039	146,119	0.29
		37,175,516	73.72	USD	697,015 GNMA MA0483, FRN 2.25% 20/10/2042	715,757	1.42
				USD	269,972 GNMA MA1377 4.5% 20/10/2043	288,122	0.57
				USD	25,747 Impac Secured Assets Trust, FRN, Series 2006-1 '2A2' 1.188% 25/05/2036	23,372	0.05
				USD	240,000 Kraft Heinz Foods Co. 5.375% 10/02/2020	260,086	0.51
				USD	310,000 NBCUniversal Media LLC 5.95% 01/04/2041	376,546	0.75
				USD	8,396 Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2013-3 'C' 1.81% 15/04/2019	8,402	0.02
				USD	63,315 Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2014-1 'C' 2.36% 15/04/2020	63,529	0.13
				USD	700,000 US Treasury 1.875% 31/01/2022	697,430	1.38
				USD	300,000 US Treasury 1.875% 28/02/2022	298,899	0.59
				USD	530,000 US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/01/2027	528,588	1.05
				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			
				投資有価証券合計			
				その他の純資産			
				純資産価額			
カナダ		530,845	1.05			11,203,589	22.22
CAD	545,000 Province of Quebec Canada 5% 01/12/2041	530,845	1.05			48,379,105	95.94
フランス		1,204,405	2.39			2,044,995	4.06
USD	500,000 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1.875% 12/02/2022	486,368	0.96			50,424,100	100.00
USD	430,000 Electricite de France SA, 144A 6% 22/01/2114	438,182	0.87				
EUR	173,000 France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2060	279,855	0.56				
イタリア		327,295	0.65				
EUR	100,000 Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 2% 18/06/2021	111,571	0.22				
EUR	160,000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	215,724	0.43				
マレーシア		409,320	0.81				
MYR	1,812,000 Malaysia Government Bond 3.654% 31/10/2019	409,320	0.81				
ポーランド		167,879	0.33				
PLN	590,000 Poland Government Bond 5.75% 25/10/2021	167,879	0.33				
スペイン		206,620	0.41				
EUR	195,000 Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1.95% 30/07/2030	206,620	0.41				
スウェーデン		299,682	0.60				
USD	300,000 Stadshypotek AB, 144A 2.5% 05/04/2022	299,682	0.60				
スイス		1,493,391	2.96				
USD	1,000,000 Credit Suisse AG, FRN 1.729% 29/01/2018	1,003,825	1.99				
EUR	414,000 UBS AG 3.875% 02/12/2019	489,566	0.97				
アメリカ合衆国		6,564,152	13.02				
USD	250,000 Apple, Inc. 4.45% 06/05/2044	259,594	0.51				
USD	280,000 Comcast Corp. 6.4% 15/05/2038	355,954	0.71				
USD	581,915 FNMA AB8897 3% 01/04/2043	579,260	1.15				
USD	132,410 FNMA AB9341 3% 01/05/2043	131,813	0.26				
USD	440,935 FNMA AR7218 3% 01/06/2043	438,927	0.87				

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
2017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	1.78%	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15億4,135万円）で、平成29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29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＝119.79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29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	6	109,361,068,599ユーロ
	契約型投資信託	3	1,571,907,338ユーロ
		1	108,127,044英ポンド
ケイマン諸島	有限責任会社（LLC）	1	166,625,413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29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＝119.79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

2016年12月31日現在

	注記	2016年12月31日		2015年12月31日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
資産					
固定資産					
無形資産	2.2.1,3	921,510	110,388	-	-
有形資産					
その他付属品、ツールおよび 機器	2.2.1,3	3,498,509	419,086	4,014,388	480,884
金融資産					
固定資産として保有する投資 有価証券	2.2.1,4	675,979	80,976	871,967	104,453
流動資産					
債権					
売掛金					
1年以内期限到来	2.2.4,5	89,678,519	10,742,590	95,815,689	11,477,761
関係会社への債権					
1年以内期限到来	2.2.4,6	72,393,107	8,671,970	22,286,195	2,669,663
投資有価証券	2.2.5,7	4,027,425	482,445	3,211,669	384,726
現金預金および手元現金		40,166,139	4,811,502	89,445,378	10,714,662
前払金	2.2.6,8	2,552,324	305,743	1,577,214	188,934
資産合計		<u>213,913,512</u>	<u>25,624,700</u>	<u>217,222,500</u>	<u>26,021,083</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

貸借対照表

2016年12月31日現在（続き）

	注記	2016年12月31日		2015年12月31日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
資本金、準備金および負債					
資本金および準備金					
払込資本金	9, 10	12,867,093	1,541,349	12,867,093	1,541,349
資本剰余金	10	254,440	30,479	254,440	30,479
再評価積立金		566,778	67,894	252,185	30,209
準備金					
法定準備金	10, 11	1,286,709	154,135	1,286,709	154,135
その他の準備金	10, 12	12,151,170	1,455,589	10,264,320	1,229,563
繰越利益	10	3,864,504	462,929	-	-
当期利益		38,351,947	4,594,180	125,751,354	15,063,755
中間配当金		-	-	(107,000,000)	(12,817,530)
債務					
買掛金					
1年以内期限到来	2.2.7, 13	82,119,841	9,837,136	88,471,988	10,598,059
関係会社に対する債務					
1年以内期限到来	2.2.7, 6	39,876,381	4,776,792	63,067,048	7,554,802
その他の債務					
税務当局への債務	2.2.7	8,910,697	1,067,412	7,382,326	884,329
社会保障当局への債務	2.2.7	828,107	99,199	717,346	85,931
その他の債務					
1年以内期限到来	2.2.7	12,835,845	1,537,606	13,907,691	1,666,002
資本金、準備金および負債合計		<u>213,913,512</u>	<u>25,624,700</u>	<u>217,222,500</u>	<u>26,021,083</u>

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

2016年12月31日終了年度

	注記	2016年12月31日		2015年12月31日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
純売上高	14	122,586,947	14,684,690	226,011,785	27,073,952
その他の営業利益		3,409,181	408,386	4,133,928	495,203
人件費					
賃金および給料		(27,786,110)	(3,328,498)	(25,965,678)	(3,110,429)
社会保障費					
年金にかかる社会保障費		(1,661,654)	(199,050)	(1,650,967)	(197,769)
その他の社会保障費		(2,330,132)	(279,127)	(2,117,706)	(253,680)
その他の人件費		(1,424,743)	(170,670)	(1,480,694)	(177,372)
評価額調整					
創業費ならびに有形および無形固定資産にかかる評価額調整	3	(1,515,818)	(181,580)	(1,166,426)	(139,726)
流動資産にかかる評価額調整	7	(51,401)	(6,157)	67,638	8,102
その他の営業費用	15	(38,987,928)	(4,670,364)	(49,830,542)	(5,969,201)
以下により生じるその他の未収利息および類似の収益					
関係会社		21,409	2,565	23,134	2,771
その他の利息および類似の収益		1,410,470	168,960	2,010,120	240,792
金融資産および流動資産として保有する投資有価証券にかかる評価額調整	4	(515,781)	(61,785)	33,979	4,070
未払利息および類似の費用					
その他の利息および類似の費用		(113,985)	(13,654)	(166,173)	(19,906)
損益に対する課税	16	<u>(14,688,508)</u>	<u>(1,759,536)</u>	<u>(24,151,044)</u>	<u>(2,893,054)</u>
当期損益		<u>38,351,947</u>	<u>4,594,180</u>	<u>125,751,354</u>	<u>15,063,755</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

2016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、シュローダー・アイエルエス・ファンド・リミテッド・ファンドならびにシュローダー・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、シュローダー・アイエルエス・ファンド・リミテッド・ファンドおよびシュローダー・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。

本年次財務書類の作成には、特定の重要な会計上の見積りの使用が要求される。また、会計方針を適用する過程において、取締役会 / 管理会社 / 経営陣が判断を行使することも要求される。仮定の変更は、仮定が変更された期間の当年次財務書類に重要な影響を及ぼす可能性がある。経営陣は、基礎を成す仮定が適切であり、かつ、当年次財務書類が財政状態および経営成績を公正に表示しているものと確信する。

当社は、次会計年度の資産および負債において報告される金額に影響を及ぼす見積りおよび仮定を実施する。見積りおよび判断は、常に評価され、かつ、状況に応じて合理的と思われる将来の事象に関する予測を含む過去の経験およびその他の要因に基づく。

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

2015年12月18日に採択された2002年12月19日付のルクセンブルグの法律の改正を受けて、2015年12月31日に終了した年度のいくつかの数字は、2016年12月31日に終了した年度の該当数字と正確に比較できるように再分類されている。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 固定資産

無形および有形資産は、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無形および有形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。

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

金融資産の取得原価は、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。

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 評価額調整

評価額調整は、関連資産から直接控除される。

2.2.4 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。

2.2.5 投資有価証券

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。

2.2.6 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 純売上高

純売上高は、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. 無形および有形資産

2016年度の無形および有形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)	無形資産 (ユーロ)	合計 (ユーロ)
簿価総額 - 2016年1月1日	6,658,049	6,513,268	2,158,030	15,329,347
当期追加	329,592	670,347	921,510	1,921,449
当期除却	-	(8,509)	-	(8,509)
簿価総額 - 2016年12月31日	6,987,643	7,175,106	3,079,540	17,242,287
累計評価額調整 - 2016年1月1日	(4,511,986)	(4,644,943)	(2,158,030)	(11,314,959)
当期分配	(620,671)	(895,147)	-	(1,515,818)
当期戻入れ	-	8,509	-	8,509
累計評価額調整 - 2016年12月31日	(5,132,657)	(5,531,581)	(2,158,030)	(12,822,268)
簿価純額 - 2016年1月1日	2,146,063	1,868,325	-	4,014,388
簿価純額 - 2016年12月31日	1,854,984	1,643,525	921,510	4,420,019

4. 金融資産

2016年の金融資産の変動は、以下の通りであった。

	金融固定資産 (ユーロ)
簿価総額 - 2016年1月1日	3,600,508
当期追加	645,651
当期処分	(480,556)
簿価総額 - 2016年12月31日	3,765,603
累計評価額調整 - 2016年1月1日	(2,728,541)
当期分配	(515,781)
当期戻入れ	154,698
累計評価額調整 - 2016年12月31日	(3,089,624)
簿価純額 - 2016年1月1日	871,967
簿価純額 - 2016年12月31日	675,979

5. 1年以内期限到来の売掛金

売掛金は以下に詳述される。

	2016年 (ユーロ)	2015年 (ユーロ)
管理報酬	66,624,537	67,368,857
名義書換事務代行報酬	12,221,571	13,544,224
販売報酬	5,302,855	6,141,273
成功報酬	2,817,935	6,368,581
その他の未収金純額 - 名義書換事務代行活動	1,176,193	1,079,229
その他	1,535,428	1,313,525
合計	89,678,519	95,815,689

6. 1年以内期限到来の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、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	2016年 (ユーロ)	2015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	70,423,544	21,348,287
その他	投資運用業務およびインフラ・サービス	1,969,563	937,908
合計		72,393,107	22,286,195

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	2016年 (ユーロ)	2015年 (ユーロ)
シュローダー・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
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	投資運用および販売取扱業務	15,971,907	14,883,391
シュローダー・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	5,381,749	8,241,092
シュローダー・イタリー・シュローダー・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	4,150,511	4,438,151
シュローダー・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	3,030,681	3,109,010
シュローダー・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	3,024,884	2,167,162
シュローダー・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	1,591,294	1,369,270
シュローダー・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	1,877,835	1,326,256
その他	投資運用および販売取扱業務	4,847,520	5,532,716
合計		39,876,381	63,067,048

7. 投資有価証券

	2016年 (ユーロ)	2015年 (ユーロ)
簿価総額 - 期初	2,885,292	2,579,612
当期追加	1,214,699	965,718
当期処分	(400,093)	(660,038)
簿価総額 - 期末	3,699,898	2,885,292
時価評価による影響	327,527	326,377
時価 - 期末	4,027,425	3,211,669

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。51,401ユーロにのぼる流動資産に関連する評価額調整には、時価評価の影響額が含まれる。

8. 前払金

繰延資産は、主に以下により構成される。

	2016年 (ユーロ)	2015年 (ユーロ)
コンピュータ・ソフトウェア維持費用	1,140,279	153,953
年金費用	291,186	262,237
電子情報サービス	259,532	225,426
コンピュータ・ハードウェア維持費用	252,144	374,147
賃貸料	138,921	174,520
その他	470,262	386,931
合計	2,552,324	1,577,214

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

2016年4月19日に開催された年次株主総会における決定に基づき、2015年の損益が割当られた。取締役会の決定に従い、中間配当金の分配はなかった。2016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)
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
利益の割当	-	-	-	-	-	-	5,751,354	107,000,000	13,000,000	(125,751,354)	-
その他の追加準備金割当	-	-	-	-	-	1,886,850	(1,886,850)	-	-	-	-
配当金および中間配当金の分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,000,000)	-	(13,000,000)
再評価にかか る準備金	-	-	-	278,162	-	-	-	-	-	-	278,162
再評価にかか る外国為替準備 金	-	-	-	-	36,431	-	-	-	-	-	36,431
2016年度利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38,351,947	38,351,947
2016年12月31日残高	12,867,093	254,440	1,286,709	604,539	(37,761)	12,151,170	3,864,504	-	-	38,351,947	69,342,641

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・プ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、当該準備金を分配することはできない。

その他の準備金には、第1の柱の要件およびオルタナティブ投資ファンド運用会社の1.5百万ユーロのカバレッジを満たすために設定された追加準備金が含まれる。

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. 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。

純売上高は、以下により構成される。

- 主に管理報酬、名義書換事務代行報酬および販売報酬により構成される、1,044,515,426ユーロにのぼる総収益、および
- 主に管理報酬の戻入金、受託した投資運用報酬、顧客管理にかかる手数料および名義書換事務代行報酬の譲渡分により構成される、921,928,479ユーロにのぼる総費用

15. その他の営業費用

その他の営業費用は、以下により構成される。

	2016年 (ユーロ)	2015年 (ユーロ)
マーケティング費用	7,860,519	15,659,313
一般管理費	5,191,145	4,910,512
情報技術費用	9,582,324	10,592,074
製品開発費	1,175,278	2,815,819
レンタル費用および建築費	2,717,755	2,692,934
通信費	1,448,744	1,665,595
法務および専門家報酬	3,385,099	1,903,441
保険料	631,645	771,464
ファンド助成金	755,702	474,848
その他の営業費用	1,350,597	1,176,733
控除対象外の付加価値税	4,889,120	7,167,809
合計	38,987,928	49,830,542

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266,260人、取締役が6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

2016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、2016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

	2016年 (ユーロ)
2015年12月31日現在前期繰越残高	5,751,354
その他の追加準備金割当	(1,886,850)
当年度利益	38,351,947
2011年の準備金からの戻入れ	2,153,675
2016年の準備金からの増加	(1,392,475)
合計	<u>42,977,651</u>

取締役会は、2016年度の配当金として40,000,000ユーロを提案している。この提案は、承認のため2017年4月18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。

	2016年 (ユーロ)
予定最終配当金	40,000,000
当期繰越利益	2,977,651
合計	<u>42,977,651</u>

21．オフ・バランスシート・コミットメント

当社は、2021年6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1,382,889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（2015年12月31日現在：1,379,996ユーロ）。

22．後発事象

2017年3月17日付で、ナタリー・ウォルフは取締役を辞任した。

23．監査報酬

当社により費用化され、当会計期間に監査人に対して支払われるべき報酬合計は、以下に表示される。

	2016年 (ユーロ)	2015年 (ユーロ)
監査報酬	120,000	120,000
税務関連報酬	0	29,041
その他の報酬	7,956	0
合計	<u>127,956</u>	<u>149,041</u>

[次へ](#)

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Balance Sheet as at December 31, 2016

	<u>Notes</u>	31.12.2016	31.12.2015
ASSETS		EUR	EUR
FIXED ASSETS			
Intangible assets	2.2.1, 3	921,510	-
Tangible assets			
Other fixtures and fittings, tools and equipment	2.2.1, 3	3,498,509	4,014,388
Financial assets			
Investments held as fixed assets	2.2.1, 4	675,979	871,967
CURRENT ASSETS			
Debtors			
Trade debtors			
becoming due and payable within one year	2.2.4, 5	89,678,519	95,815,689
Amounts owed by affiliated undertakings			
becoming due and payable within one year	2.2.4, 6	72,393,107	22,286,195
Investments	2.2.5, 7	4,027,425	3,211,669
Cash at bank and in hand		40,166,139	89,445,378
PREPAYMENTS	2.2.6, 8	2,552,324	1,577,214
TOTAL ASSETS		213,913,512	217,222,500

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

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Balance Sheet as at December 31, 2016 (Cont.)

	<u>Notes</u>	31.12.2016	31.12.2015
CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		EUR	EUR
CAPITAL AND RESERVES			
Subscribed capital	9, 10	12,867,093	12,867,093
Share premium account	10	254,440	254,440
Revaluation reserve		566,778	252,185
Reserves			
Legal reserve	10, 11	1,286,709	1,286,709
Other reserves	10, 12	12,151,170	10,264,320
Profit or loss brought forward	10	3,864,504	-
Profit or loss for the financial year		38,351,947	125,751,354
Interim dividends		-	(107,000,000)
CREDITORS			
Trade creditors			
becoming due and payable within one year	2.2.7, 13	82,119,841	88,471,988
Amounts owed to affiliated undertakings			
becoming due and payable within one year	2.2.7, 6	39,876,381	63,067,048
Other creditors			
Tax authorities	2.2.7	8,910,697	7,382,326
Social security authorities	2.2.7	828,107	717,346
Other creditors			
becoming due and payable within one year	2.2.7	12,835,845	13,907,691
TOTAL CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		213,913,512	217,222,500

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, 2016

	<u>Notes</u>	31.12.2016	31.12.2015
		EUR	EUR
Net turnover	14	122,586,947	226,011,785
Other operating income		3,409,181	4,133,928
Staff costs			
Wages and salaries		(27,786,110)	(25,965,678)
Social security costs			
relating to pensions		(1,661,654)	(1,650,967)
other social security costs		(2,330,132)	(2,117,706)
Other staff costs		(1,424,743)	(1,480,694)
Value adjustments			
in respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets	3	(1,515,818)	(1,166,426)
in respect of current assets	7	(51,401)	67,638
Other operating expenses	15	(38,987,928)	(49,830,542)
Other interest receivable and similar income			
derived from affiliated undertakings		21,409	23,134
other interests and similar income		1,410,470	2,010,120
Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets	4	(515,781)	33,979
Interest payable and similar expenses			
other interest and similar expenses		(113,985)	(166,173)
Tax on profit or loss	16	(14,688,508)	(24,151,044)
Profit or loss for the financial year		38,351,947	125,751,354

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, 2016

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, 2016 (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 Schroder ILS Fund Ltd fund and Schroder 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, Schroder ILS Fund Ltd fund and Schroder 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, 2016 (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.

The preparation of annual accounts requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors/Managers/Management to exercise its/their judgement in the process of applying the accounting policies. Changes in assumptions may have a significant impact on the annual accounts in the period in which assumptions changed. Management believes that the underlying assumptions are appropriate and that the annual accounts therefore present the financial position and results fairly.

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

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 Schrodors 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

Following the amendment of the Luxembourgish Law of 19 December 2002, adopted on 18 December 2015, some figures for the year ended 31 December 2015 have been reclassified to ensure comparability with the figures for the year ended 31 December 2016. 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:

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2016 (cont.)

2 Summary of significant accounting policies (cont.)

2.2.1 Fixed assets

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

The principal annual rates are:

- Intangible assets 25%
- Computer equipment 33%
- Communication equipment 20%
- Fixtures and fittings 20%

The cost of financial assets 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.

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 Value adjustments

Value adjustments are directly deducted from the related assets.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2016 (cont.)

2 Summary of significant accounting policies (cont.)

2.2.4 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.

2.2.5 Investments

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.

2.2.6 Prepayments

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

2.2.7 Creditors

Creditors are recorded at their reimbursement value.

2.2.8 Net turnover

The net turnover 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, 2016 (cont.)

3 Intangible and tangible assets

The 2016 movements in intangible and tangible assets were as follows:

	Leasehold improvements, other furniture and fixtures	Computers office equipment	Intangible assets	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR
Gross book value – January 1, 2016	6,658,049	6,513,268	2,158,030	15,329,347
Additions for the year	329,592	670,347	921,510	1,921,449
Disposals for the year	-	(8,509)	-	(8,509)
Gross book value – December 31, 2016	6,987,643	7,175,106	3,079,540	17,242,287
Accumulated value adjustment – January 1, 2016	(4,511,986)	(4,644,943)	(2,158,030)	(11,314,959)
Allocations for the year	(620,671)	(895,147)	-	(1,515,818)
Reversal for the year	-	8,509	-	8,509
Accumulated value adjustment – December 31, 2016	(5,132,657)	(5,531,581)	(2,158,030)	(12,822,268)
Net book value at January 1, 2016	2,146,063	1,868,325	-	4,014,388
Net book value at December 31, 2016	1,854,984	1,643,525	921,510	4,420,019

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2016 (cont.)

4 Financial assets

The 2016 movements in the financial assets were as follows:

	Financial assets
	EUR
Gross book value – January 1, 2016	3,600,508
Additions for the year	645,651
Disposals for the year	(480,556)
Gross book value – December 31, 2016	<u>3,765,603</u>
Accumulated value adjustment – January 1, 2016	(2,728,541)
Allocations for the year	(515,781)
Reversal for the year	154,698
Accumulated value adjustment – December 31, 2016	<u>(3,089,624)</u>
Net book value at January 1, 2016	<u>871,967</u>
Net book value at December 31, 2016	<u>675,979</u>

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2016 (cont.)

5 Trade debtors becoming due and payable within one year

	2016 EUR	2015 EUR
Trade debtors are detailed as follows:		
Management fees	66,624,537	67,368,857
Transfer agency fees	12,221,571	13,544,224
Distribution fees	5,302,855	6,141,273
Performance fees	2,817,935	6,368,581
Net other receivables - Transfer Agency activity	1,176,193	1,079,229
Other	1,535,428	1,313,525
	<u>89,678,519</u>	<u>95,815,689</u>
Total		

6 Amounts owed by and to affiliated undertakings becoming due and payable within one year

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 USD and GBP balances by reference to various market base rates.

<u>Amounts owed by affiliated undertakings</u>		2016 EUR	2015 EUR
Counterparty	Main nature of relationship		
Schroder Financial Services Ltd.	Cash amounts held in the Schroder's Group "Sweep" programme	70,423,544	21,348,287
Other	Investment and infrastructure services	1,969,563	937,908
		<u>72,393,107</u>	<u>22,286,195</u>
Total			

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2016 (cont.)

6 Amounts owed by and to affiliated undertakings becoming due and payable within one year (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>		2016 EUR	2015 EUR
<u>Counterparty</u>	<u>Main nature of relationship</u>		
Schroder International Finance	Interim dividend for parent company	-	22,000,000
SIM Ltd	Investment and distribution services	15,971,907	14,883,391
SIM Hong Kong	Investment and distribution services	5,381,749	8,241,092
Schroder Italy SIM SpA	Distribution services	4,150,511	4,438,151
SIM Switzerland AG	Investment and distribution services	3,030,681	3,109,010
SIM North America	Investment and distribution services	3,024,884	2,167,162
SIM Japan	Investment and distribution services	1,591,294	1,369,270
SIM Germany GmbH	Distribution services	1,877,835	1,326,256
Other	Investment and distribution services	4,847,520	5,532,716
Total		<u>39,876,381</u>	<u>63,067,048</u>

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2016 (cont.)

7 Investments

	2016 EUR	2015 EUR
Opening gross book value at cost	2,885,292	2,579,612
Addition of the year	1,214,699	965,718
Disposal of the year	(400,093)	(660,038)
Closing gross book value at cost	<u>3,699,898</u>	<u>2,885,292</u>
Impact of valuation at market value	<u>327,527</u>	<u>326,377</u>
Closing Market value	<u>4,027,425</u>	<u>3,211,669</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. The value adjustment in respect of current assets amounted of € 51,401 is included in the impact of valuation at market value.

8 Prepayments

	2016 EUR	2015 EUR
Prepayments are mainly composed of:		
Computer Software Maintenance	1,140,279	153,953
Pension cost	291,186	262,237
Electronic Information Services	259,532	225,426
Computer Hardware Maintenance	252,144	374,147
Rent	138,921	174,520
Other	470,262	386,931
Total	<u>2,552,324</u>	<u>1,577,214</u>

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2016 (cont.)

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, 2016 (cont.)

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

2015 result was allocated based on decision taken at the AGM held on April 19, 2016. In accordance with the Board of Directors' decision there was no interim dividend distributed. The 2016 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, 2015	12,867,093	254,440	1,286,709	326,377	(74,192)	10,264,320
Result allocation	-	-	-	-	-	-
Additional other reserves allocation	-	-	-	-	-	1,886,850
Distribution of dividend and interim dividend	-	-	-	-	-	-
Revaluation reserve	-	-	-	278,162	-	-
FX Revaluation reserve	-	-	-	-	36,431	-
Profit for the year 2016	-	-	-	-	-	-
Balance on December 31, 2016	12,867,093	254,440	1,286,709	604,539	(37,761)	12,151,170

Capital and reserves EUR	Profit brought forward	Interim dividends	Distribution of dividend	Profit for the year	Capital and reserves EUR
Balance on December 31, 2015	-	(107,000,000)	-	125,751,354	43,676,101
Result allocation	5,751,354	107,000,000	13,000,000	(125,751,354)	-
Additional other reserves allocation	(1,886,850)	-	-	-	-
Distribution of dividend and interim dividend	-	-	(13,000,000)	-	(13,000,000)
Revaluation reserve	-	-	-	-	278,162
FX Revaluation reserve	-	-	-	-	36,431
Profit for the year 2016	-	-	-	38,351,947	38,351,947
Balance on December 31, 2016	3,864,504	-	-	38,351,947	69,342,641

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, 2016 (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 shareholder

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

Other reserves include additional reserve created to meet Pillar I requirements and Alternative Investment Fund Manager coverage of €1.5 million.

13 Trade creditors

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

14 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.

The Net turnover is composed of:

- gross income amount of EUR 1,044,515,426 mainly composed of Management fees, Transfer Agency fees and Distribution fees and of,
- gross expenses amount of EUR 921,928,479 mainly composed of Management fees rebates, Delegated Investment Management, Client Ownership and Transfer Agency fees ceding.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2016 (cont.)

15 Other operating expenses

Other operating expenses consist of the following:

	2016 EUR	2015 EUR
Marketing costs	7,860,519	15,659,313
General administration	5,191,145	4,910,512
Information technology costs	9,582,324	10,592,074
Product Development	1,175,278	2,815,819
Rental and building costs	2,717,755	2,692,934
Communication costs	1,448,744	1,665,595
Legal and professional fees	3,385,099	1,903,441
Insurance	631,645	771,464
Funds subsidy	755,702	474,848
Other operating expenses	1,350,597	1,176,733
Non recoverable VAT	4,889,120	7,167,809
	<hr/>	<hr/>
Total	38,987,928	49,830,542
	<hr/>	<hr/>

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: 4RIMT7.00000.SP.442.

17 Staff

The average number of persons employed during the year was 266, 260 employees and 6 directors.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2016 (cont.)

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 2016 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 2016.

20 Distributable reserves

	2016 EUR
Balance brought forward as at December 31, 2015	5,751,354
Additional other reserves allocation	(1,886,850)
Profit for the year	38,351,947
Release from 2011 reserves	2,153,675
Increase for 2016 reserves	<u>(1,392,475)</u>
Total	<u>42,977,651</u>

The Board of Directors is proposing a dividend for the 2016 year of €40.0m. This will be submitted to the AGM for approval on April 18, 2017. If approved, the impact on distributable reserves will be as follows:

	2016 EUR
Proposed final dividend	40,000,000
Profit to be carried forward	<u>2,977,651</u>
Total	<u>42,977,651</u>

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2016 (cont.)

21 Off-balance sheet commitments

The Company leases its premises until June 30, 2021. The fixed lease payments over the term of the arrangement is €1,382,889 per annum subject to annual index related increases (As at December 31, 2015 € 1,379,996).

22 Subsequent event

Nathalie Wolff resigned from the Board of Directors effective 17 March 2017.

23 Auditor's Fees

The total fees expensed by the Company and due for the current financial period to the auditor are presented as follows:

	2016 EUR	2015 EUR
Audit fees	120,000	120,000
Tax related fees	0	29,041
Other fees	7,956	0
Total	<u>127,956</u>	<u>149,041</u>

[次へ](#)

（２）その他の訂正

下線の部分は訂正箇所を示します。

第一部 証券情報

（８）申込取扱場所

<訂正前>

S M B C フレンド証券株式会社
東京都中央区日本橋兜町 7 番12号

（中略）

（注２）上記の日本における販売会社および販売取扱会社の日本における本支店において申込みの取扱いを行う。

<訂正後>

S M B C フレンド証券株式会社（*）
東京都中央区日本橋兜町 7 番12号

（中略）

（注２）上記の日本における販売会社および販売取扱会社の日本における本支店において申込みの取扱いを行う。

（*）平成30年1月1日付でS M B C フレンド証券株式会社はS M B C 日興証券株式会社と合併する。合併後の存続会社はS M B C 日興証券であり、合併後の社名はS M B C 日興証券株式会社となる。以下同じ。

[次へ](#)

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

2 投資方針

(1) 投資方針

< 訂正前 >

投資目的

(前略)

先進国には、シティ・グローバル国債指数を構成する債券の発行国が含まれる。

サブ・ファンドの参照ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（日本を除く。）である。後記「別紙B 参考情報：サブ・ファンドのベンチマークの概要」を参照のこと。

サブ・ファンドは、ヘッジ目的で金融デリバティブ商品を採用することができる。デリバティブの使用は、デュレーションを制御するための金利先物の利用など、リスクを低減するためのヘッジ目的に限られる。金融デリバティブ商品には、上場・店頭取引オプション、先物、金利スワップおよび先渡契約が含まれる。サブ・ファンドは、投資不適格債券またはクレジット・デフォルト・スワップには投資しない。

(中略)

サブ・ファンドの特色

特色1：安定的な投資成果の追求

主に先進国（日本を除く。）のソブリン債および投資適格債へ投資を行い、中長期的に相対的に安定的な収益の確保を目指す。

< 長期のパフォーマンス >

以下は、各債券指数（グローバル・ボンド：ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（日本を除く。）、米ドル建てエマージング債：JPモルガン・エマージング・マーケット債券指数・グローバル・ダイバーシファイド、グローバル・ハイ・イールド債：ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・ハイ・イールド債指数（いずれも米ドル・ベース））を平成13年12月末日を100として指数化（米ドル・ベース）したものである。したがって、参考として掲載したものであり、サブ・ファンドの内容とは異なり、また、過去のかかる指数の実績はサブ・ファンドの将来の運用成果を示唆・保証するものではない。

(中略)

< 投資期間1年間の収益率 >

以下は、各債券指数（グローバル・ボンド：ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（日本を除く。）、グローバル・ハイ・イールド債：ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・ハイ・イールド債指数（いずれも米ドル・ベース））の1年間の変化率を月次で表示したものである（米ドル・ベース）。したがって、参考として掲載したものであり、サブ・ファンドの内容とは異なり、また、過去のかかる指数の実績はサブ・ファンドの将来の運用成果を示唆・保証するものではない。

(中略)

安定的な利回りを追求する。

< 利回りの推移 >

債券の利回りとは、一般に、債券からの利息収入を主な源泉とする収益率を指す。以下は、各債券指数（グローバル・ボンド：ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（日本を除く。）、米ドル建てエマージング債：JPモルガン・エマージング・マーケット債券指数・グロー

バル・ダイバーシファイド、グローバル・ハイ・イールド債：ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・ハイ・イールド債指数（いずれも米ドル・ベース）の利回りである。したがって、参考として掲載したものであり、サブ・ファンドの内容とは異なり、また、過去のかかる指数の実績はサブ・ファンドの将来の運用成果を示唆・保証するものではない。

（後略）

<訂正後>

投資目的

（前略）

先進国には、シティ・グローバル国債指数を構成する債券の発行国が含まれる。

サブ・ファンドの参照ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（日本を除く）である。後記「別紙B 参考情報：サブ・ファンドのベンチマークの概要」を参照のこと。

サブ・ファンドは、ヘッジ目的で金融デリバティブ商品を採用することができる。デリバティブの使用は、デュレーションを制御するための金利先物の利用など、リスクを低減するためのヘッジ目的に限られる。金融デリバティブ商品には、上場・店頭取引オプション、先物、金利スワップおよび先渡契約が含まれる。サブ・ファンドは、投資不適格債券またはクレジット・デフォルト・スワップには投資しない。

（中略）

サブ・ファンドの特色

特色1：安定的な投資成果の追求

主に先進国（日本を除く。）のソブリン債および投資適格債へ投資を行い、中長期的に相対的に安定的な収益の確保を目指す。

<長期のパフォーマンス>

以下は、各債券指数（グローバル・ボンド：ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（日本を除く）、米ドル建てエマージング債：JPモルガン・エマージング・マーケット債券指数・グローバル・ダイバーシファイド、グローバル・ハイ・イールド債：ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・ハイ・イールド債指数（いずれも米ドル・ベース））を平成13年12月末日を100として指数化（米ドル・ベース）したものである。したがって、参考として掲載したものであり、サブ・ファンドの内容とは異なり、また、過去のかかる指数の実績はサブ・ファンドの将来の運用成果を示唆・保証するものではない。

（中略）

<投資期間1年間の収益率>

以下は、各債券指数（グローバル・ボンド：ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（日本を除く）、グローバル・ハイ・イールド債：ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・ハイ・イールド債指数（いずれも米ドル・ベース））の1年間の変化率を月次で表示したものである（米ドル・ベース）。したがって、参考として掲載したものであり、サブ・ファンドの内容とは異なり、また、過去のかかる指数の実績はサブ・ファンドの将来の運用成果を示唆・保証するものではない。

（中略）

安定的な利回りを追求する。

<利回りの推移>

債券の利回りとは、一般に、債券からの利息収入を主な源泉とする収益率を指す。以下は、各債券指数（グローバル・ボンド：ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（日本を除く）、米ドル建てエマージング債：JPモルガン・エマージング・マーケット債券指数・グローバル・ダイバーシファイド、グローバル・ハイ・イールド債：ブルームバーグ・バークレイズ・グロー

バル・ハイ・イールド債指数（いずれも米ドル・ベース）の利回りである。したがって、参考として掲載したものであり、サブ・ファンドの内容とは異なり、また、過去のかかる指数の実績はサブ・ファンドの将来の運用成果を示唆・保証するものではない。

（後略）

(3) 運用体制

<訂正前>

(前略)

[シュロオーダー・グループの各拠点の運用チーム]

株式各運用チーム

グローバル株式
エマージング株式
アジア(除く日本)株式
日本株式
欧州株式
米国株式
計量株式運用 他
企業リサーチ

債券各運用チーム

グローバル債券
米国債券
欧州債券
アジア債券
新興国債券ベンチマーク型
転換社債
保険リンク証券 他
経済分析
クレジットリサーチ

マルチアセット各運用チーム

マルチアセット運用
ポートフォリオソリューション 他

オルタナティブ各運用チーム

新興国債券絶対収益型
コモディティ
不動産
ヘッジファンド 他

< 訂正後 >

（前略）

[シュローダー・グループの各運用拠点]

株式運用

グローバル株式
エマージング株式
アジア(除く日本)株式
日本株式
欧州株式
米国株式
計量株式運用 他

企業リサーチ**債券運用**

グローバル債券
米国債券
欧州債券
アジア債券
新興国債券ベンチマーク型
転換社債
保険リンク証券 他

経済分析**クレジットリサーチ****マルチアセット運用****ポートフォリオソリューション****オルタナティブ運用**

新興国債券絶対収益型
コモディティ
不動産 他

(4) 分配方針

< 訂正前 >

(前略)

収益分配金に関する留意事項

(中略)

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないしすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より受益証券1口当たり純資産価格の値上がりが小さかった場合も同様である。

< 分配金の一部が実質的に元本の一部払戻しに該当する場合 >



< 分配金の全部が実質的に元本の一部払戻しに該当する場合 >



※分配金に対する課税については、後記「4 手数料等および税金 (5)課税上の取扱い」を参照のこと。

< 訂正後 >

(前略)

収益分配金に関する留意事項

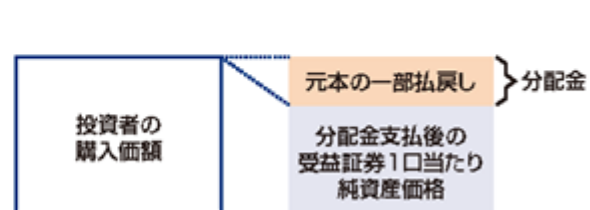
(中略)

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないしすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より受益証券1口当たり純資産価格の値上がりが小さかった場合も同様です。

< 分配金の一部が実質的に元本の一部払戻しに該当する場合 >



< 分配金の全部が実質的に元本の一部払戻しに該当する場合 >



※分配金に対する課税については、後記「手続・手数料等」の「税金」をご参照ください。

3 投資リスク

リスクに対する管理体制

< 訂正前 >

（前略）

内部検査・監査体制等

シュローダー・グループのコンプライアンス部門は、年間モニタリング計画に基づいて、各部門が法令、その他該当ある諸規則および社内業務手続きに沿って運営されているかどうかについて管理体制等をチェックする。また、シュローダー・グループの内部監査部門が各部門・業務に対する監査を行っている。外部監査も定期的実施されている。

上記体制は平成28年12月末日現在のものであり、今後変更となる場合がある。

< 訂正後 >

（前略）

内部検査・監査体制等

シュローダー・グループのコンプライアンス部門は、年間モニタリング計画に基づいて、各部門が法令、その他該当ある諸規則および社内業務手続きに沿って運営されているかどうかについて管理体制等をチェックする。また、シュローダー・グループの内部監査部門が各部門・業務に対する監査を行っている。外部監査も定期的実施されている。

上記体制は平成29年3月末日現在のものであり、今後変更となる場合がある。

[次へ](#)

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。

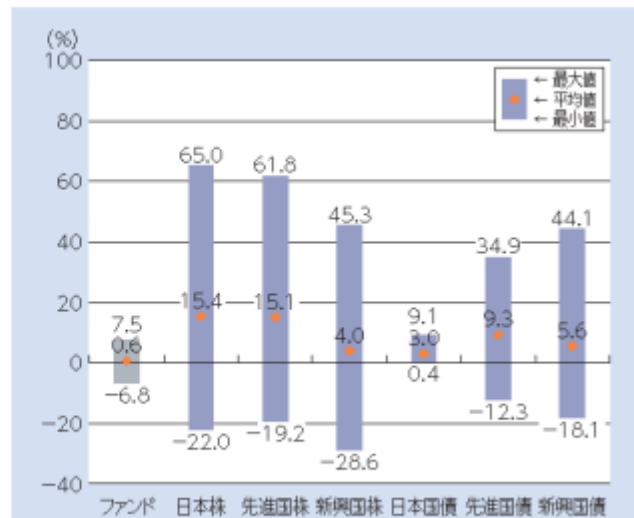
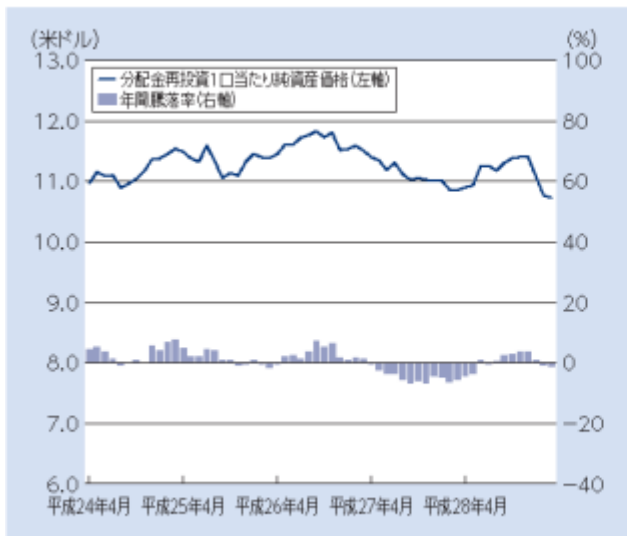
サブ・ファンドの分配金再投資1口当たり
純資産価格・年間騰落率の推移

平成24年1月～平成28年12月の5年間に於けるサブ・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24年1月～平成28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。

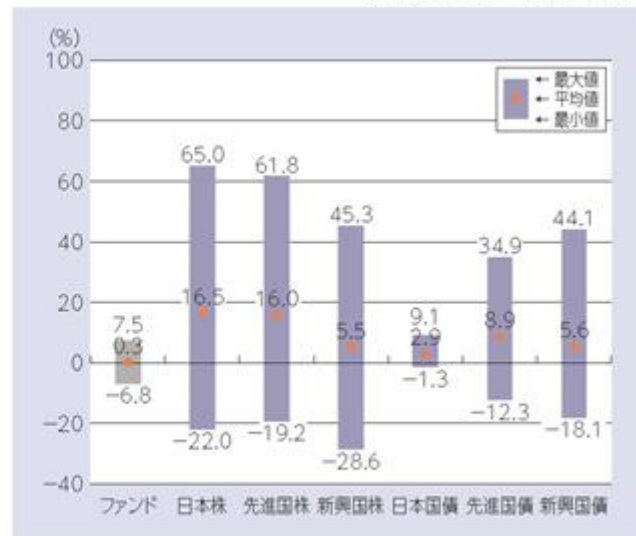
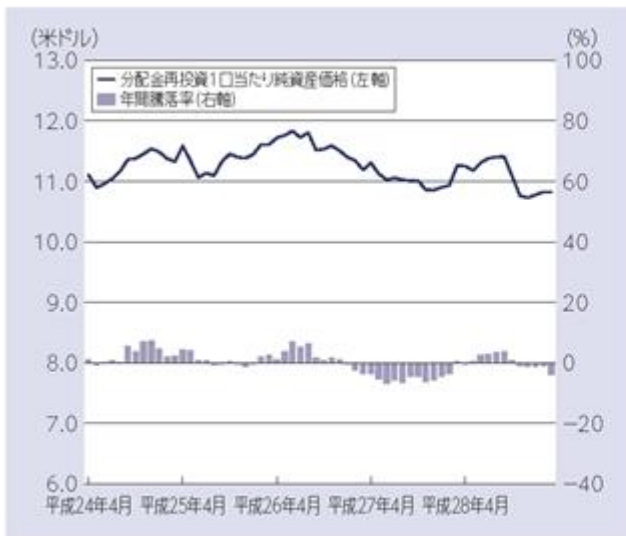
サブ・ファンドの分配金再投資1口当たり
純資産価格・年間騰落率の推移

平成24年4月～平成29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24年4月～平成29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）

[次へ](#)

4 手数料等及び税金

(3) 管理報酬等

投資運用報酬

<訂正前>

投資運用会社は、その業務に対して、サブ・ファンドまたは該当するクラスの純資産価格を参照して年率0.35%の投資運用報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、サブ・ファンドの純資産価格を参照して毎日計算され、かつ発生し、毎月後払いされる。

投資運用報酬は、投資顧問業務および投資運用業務の対価として支払われる。

平成28年9月30日に終了した会計年度中の投資運用報酬は、213,840米ドルであった。

<訂正後>

投資運用会社は、その業務に対して、サブ・ファンドまたは該当するクラスの純資産価格を参照して年率0.35%の投資運用報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、サブ・ファンドの純資産価格を参照して毎日計算され、かつ発生し、毎月後払いされる。

投資運用報酬は、投資運用業務の対価として支払われる。

平成28年9月30日に終了した会計年度中の投資運用報酬は、213,840米ドルであった。

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2016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2016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。

その他の情報

取締役会は、その他の情報について責任を負う。その他の情報は、当該運用報告書に含まれる情報により構成されるが、かかる情報には本年次財務書類およびそれに対する我々の公認の監査人の報告書は含まれない。

本年次財務書類に関する我々の意見は、その他の情報を対象としていないため、我々は当該その他の情報に対していかなる形式の保証の結論も表明しない。

我々の本年次財務書類の監査に関連し、我々の責任は、その他の情報を読み、その過程で、当該その他の情報が本年次財務書類または我々が監査を行う上で入手した知識と著しく矛盾しているため重要な虚偽記載であると疑われるようなものがないかを検討することである。実施した手続きに基づき、当該その他の情報に重要な虚偽の記載があるとの結論に至った場合、我々はかかる事実を報告しなければならない。かかる点において、我々が報告すべきことはない。

その他の法律上および規制上の要件にかかる報告

当該運用報告書は、本年次財務書類との整合性が取れており、適用ある法律要件に従って作成されている。

ルクセンブルグ、2017年3月27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 2016, 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 2016, 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.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the management report but does not include the annual accounts and our audit report thereon.

Our opinion on the annual accounts does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Report on other legal and regulatory requirements

The management report is consistent with the annual accounts and has been prepared in accordance with the applicable legal requirements.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 27 March 2017

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。