

【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25年6月28日

【発行者名】 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
（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 フィンバー・ブラウン
（Finbarr Browne）

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国 セニガーベルグ 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 中野 春芽

【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 中野 春芽
同 十枝 美紀子

【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）】 シュローダー・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 シュローダー・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4,557億円）

【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25年1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=91.14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25年3月29日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により訂正するため、また原届出書に訂正すべき事項がありますのでこれらを訂正するため、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 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 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 ファンドの経理状況 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 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25年4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	76,069,420.24	55.97
	イギリス	13,647,428.13	10.04
	イタリア	9,780,947.06	7.20
	フランス	8,951,597.31	6.59
	ドイツ	7,924,889.85	5.83
	カナダ	6,999,271.97	5.15
	スウェーデン	4,595,429.25	3.38
	スペイン	4,541,938.97	3.34
	オランダ	3,439,377.23	2.53
	スイス	2,871,304.21	2.11
	ベルギー	2,530,808.60	1.86
	デンマーク	2,471,099.15	1.82
	国際機関	1,944,014.00	1.43
	オーストラリア	1,678,101.03	1.23
	ノルウェー	1,676,424.18	1.23
	マレーシア	1,116,921.38	0.82
	メキシコ	1,038,606.50	0.76
	ポーランド	751,921.87	0.55
	シンガポール	519,641.63	0.38
アイルランド	404,472.70	0.30	
ルクセンブルグ	141,114.91	0.10	
小計		153,094,730.17	112.65
現金・その他の資産（負債控除後）		- 17,194,282.99	- 12.65
合計 （純資産総額）		135,900,447.18 （約13,307百万円）	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25年4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=97.92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25年4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24年5月末日	121,869	11,933	9.71	951
6月末日	123,688	12,112	9.73	953
7月末日	126,636	12,400	9.77	957
8月末日	131,230	12,850	9.84	964
9月末日	138,467	13,559	9.98	977
10月末日	143,480	14,050	9.96	975
11月末日	147,046	14,399	9.99	978
12月末日	150,037	14,692	10.03	982
平成25年1月末日	139,179	13,628	9.95	974
2月末日	138,140	13,527	9.82	962
3月末日	136,288	13,345	9.74	954
4月末日	135,900	13,307	9.93	972

< 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25年4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ある。

【分配の推移】

計算期間	1口当たり分配金
平成24年5月1日～平成25年4月末日	0.42米ドル

収益率の推移

計算期間	収益率 ^(注)
平成24年5月1日～平成25年4月末日	4.23%

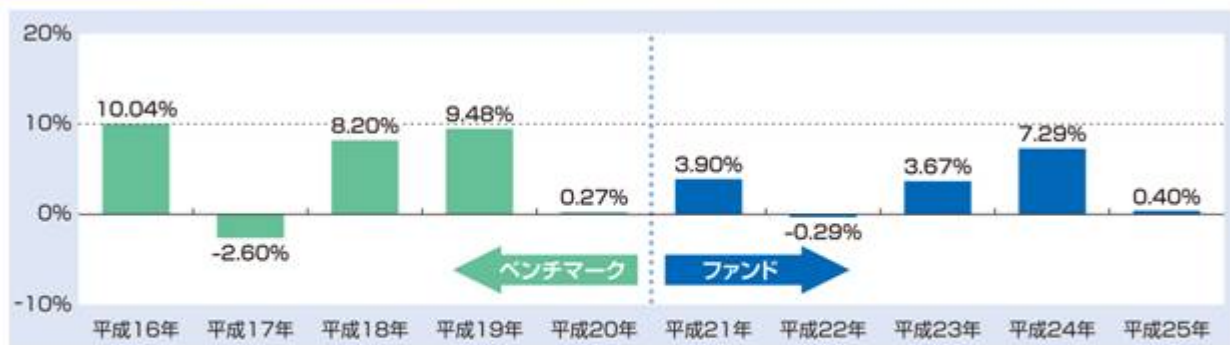
(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 平成25年4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24年4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ある。平成25年は4月末日までの収益率である。

(注2) 平成20年以前はベンチマークの収益率である。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ない。

2 販売及び買戻しの実績

平成25年4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25年4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
6,279,030 (6,279,030)	5,210,905 (5,210,905)	13,681,565 (13,681,565)

(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25年4月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=97.92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・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ

純資産計算書

2013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
資産		
投資有価証券		
有価証券取得原価	144,040,296	14,104,426
未実現利益	2,744,318	268,724
有価証券時価	146,784,614	14,373,149
先物契約に係る未実現利益 / (損失)	(562)	(55)
現金預金	1,626,513	159,268
設立費	74,374	7,283
有価証券売却未収金	12,970,863	1,270,107
未収申込金	1,180,212	115,566
未収利息	1,737,404	170,127
未収雑費および前払費用	56,481	5,531
資産合計	164,429,899	16,100,976
負債		
有価証券購入未払金	27,897,914	2,731,764
未払買戻金	48,942	4,792
未払投資運用報酬	36,663	3,590
その他の未払金	157,900	15,462
負債合計	28,141,419	2,755,608
純資産総額	136,288,480	13,345,368

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

2013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」）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

2013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。¹

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。

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。

先物契約

先物契約は、純資産価額計算日時点の最終入手可能価格で評価された。未実現（損失）は、純資産計算書の「先物契約にかかる未実現純（損失）」において表示されている。2013年3月31日現在、以下の未決済先物契約がファンドにより保有されている。

満期日	数量	契約	通貨	(ショート) ポジション	市場価格	未実現 (損失)
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						
2013年1月	3	US 5 Year Note (CBT)	米ドル	(371,883)	124.15	(562)
					米ドル	(562)

¹ 「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。

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、管理会社はその真の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、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、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。投資者は、すべてのサブ・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。2009年7月1日から2010年6月30日までの期間において、シュローダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズの手数料支払代行会社は、エス・ジー・コンステレイション・インクであった。かかる要項のため、管理会社は、エス・ジー・コンステレイション・インクの関連企業によって発行された債券（「NAVトラッカー」）を購入した。かかるNAVトラッカー（「ソシエテ・ジェネラル・アクセプタンス 0 % 09 / 07 / 2019」）は、投資有価証券明細表において、「他の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」に分類されている。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。

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

対象期間中の各サブ・ファンド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。

モーゲージ関連証券 - To Be Announced securities (「T B A」)

T B Aのポジションは、モーゲージ・バック証券取引に関連する。T B Aは「to be announced」を意味し、取引実行時に受渡しされる実際のモーゲージ・バック証券が、取引日時時点で特定されないことを意味する。発行機関、クーポン、満期プール等の当該有価証券の主な特徴のみが特定される。当該有価証券自体は、取引決済日の48時間前までに通知される。

T B Aのポジションは債券とみなされ、2013年3月31日現在の投資有価証券明細表において、時価で開示されている。

未決済のT B Aのポジションがあるため、かかる取引決済時の未払額は、純資産計算書の「有価証券購入未払金」において表示される。

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
2012年10月10日	2012年10月11日	2012年10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
2012年11月12日	2012年11月13日	2012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
2012年12月10日	2012年12月11日	2012年12月14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
2013年1月10日	2013年1月11日	2013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
2013年2月12日	2013年2月13日	2013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
2013年3月11日	2013年3月12日	2013年3月15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

(2) 投資有価証券明細表等

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

投資明細表

2013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		1,646,318	1.21	フランス(続き)			
AUD 1,200,000	Australia Government 5.5% 21/04/2023	1,468,554	1.08	EUR 185,000	France Telecom EMTN 8.125% 28/01/2033	370,193	0.27
GBP 100,000	Westpac Banking EMTN 5% 21/10/2019	177,764	0.13	EUR 250,000	PPR EMTN 3.75% 08/04/2015	339,405	0.25
ベルギー		2,480,273	1.82	EUR 250,000	Société Générale EMTN 3.375% 16/04/2018	356,221	0.26
USD 350,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 7.75% 15/01/2019	461,550	0.34	EUR 200,000	Vivendi EMTN 4.875% 02/12/2019	299,407	0.22
EUR 1,414,000	Belgium Government 3.5% 28/06/2017	2,018,723	1.48	ドイツ		6,889,996	5.06
カナダ		938,687	0.69	GBP 50,000	BMW UK Capital EMTN 5% 02/10/2017	87,296	0.07
USD 250,000	Nexen 7.5% 30/07/2039	365,875	0.27	EUR 270,000	Daimler EMTN 4.125% 19/01/2017	386,709	0.28
USD 450,000	Talisman Energy 7.75% 01/06/2019	572,812	0.42	EUR 100,000	Deutsche Telekom International Finance EMTN 6% 20/01/2017	151,179	0.11
デンマーク		2,418,836	1.77	EUR 1,000,000	FMS Wertmanagement AoeR EMTN 1.875% 09/05/2019	1,339,331	0.98
EUR 500,000	Carlsberg Breweries EMTN 6% 28/05/2014	680,442	0.50	EUR 1,070,000	Germany (Bund) 4.75% 04/07/2028	1,899,277	1.39
EUR 400,000	Danske Bank EMTN 4.5% 01/07/2016	574,345	0.42	EUR 100,000	Hannover Finance Luxembourg variable 14/09/2040	145,129	0.11
DKK 3,032,000	Denmark Government 4% 15/11/2017	610,428	0.45	EUR 1,700,000	KFW 4.375% 11/10/2013	2,230,524	1.64
EUR 300,000	DONG Energy EMTN 4.875% 16/12/2021	463,515	0.34	EUR 450,000	Landesbank Berlin EMTN 5.875% 25/11/2019	650,551	0.48
GBP 50,000	DONG Energy EMTN 5.75% 09/04/2040	90,106	0.06	アイルランド		374,570	0.27
フランス		8,472,995	6.22	EUR 300,000	Ireland (Republic of) 3.9% 20/03/2023	374,570	0.27
EUR 400,000	Alstom 2.875% 05/10/2015	536,555	0.39	イタリア		9,310,092	6.83
EUR 150,000	Autoroutes du Sud de la France EMTN 4.125% 13/04/2020	219,665	0.16	USD 2,343,000	Italian Republic 4.5% 21/01/2015	2,440,469	1.79
EUR 150,000	BNP Paribas Home Loan Covered Bonds EMTN 4.125% 15/01/2014	198,312	0.14	EUR 1,494,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2017	1,974,856	1.46
EUR 262,000	BNP Paribas Public Sector EMTN 2.25% 22/10/2015	350,461	0.26	EUR 332,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2021	439,066	0.32
EUR 600,000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.375% 25/04/2021	866,381	0.64	EUR 2,210,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/09/2022	3,015,782	2.21
EUR 415,000	Caisse Refinancement de l'Habitat 4% 25/04/2018	607,768	0.45	EUR 550,000	Lottomatica 5.375% 05/12/2016	783,652	0.57
EUR 450,000	Casino Guichard Perrachon EMTN 4.379% 08/02/2017	638,833	0.47	EUR 500,000	Telecom Italia EMTN 5.25% 10/02/2022	656,267	0.48
EUR 163,000	Compagnie de Financement Foncier EMTN 4.5% 16/05/2018	243,169	0.18	オランダ		1,881,415	1.38
EUR 242,000	Compagnie de Financement Foncier EMTN 4.875% 25/05/2021	378,762	0.28	EUR 580,000	ABN AMRO Bank EMTN 7.125% 06/07/2022	850,985	0.62
EUR 250,000	Credit Agricole Home Loan EMTN 4.5% 29/01/2016	354,642	0.26	USD 960,000	ABN AMRO Bank EMTN variable13/09/2022	1,030,430	0.76
EUR 1,296,000	France Government Bond OAT 3.75% 25/04/2021	1,928,432	1.41	ノルウェー		1,371,981	1.01
EUR 441,000	France Government Bond OAT 6% 25/10/2025	784,789	0.58	EUR 500,000	DNB Boligkreditt EMTN 2.375% 31/08/2017	681,579	0.50
				NOK 3,465,000	Norway Government Bond 4.5% 22/05/2019	690,402	0.51

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）

2013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%
ポーランド		700,631	0.51	イギリス（続き）			
PLN 2,000,000	Poland Government 5.75% 25/10/2021	700,631	0.51	GBP 290,000	HSBC Bank Capital Funding Sterling variable perpetual	426,512	0.31
スペイン		4,253,016	3.12	GBP 80,000	Imperial Tobacco Finance EMTN 7.75% 24/06/2019	157,282	0.12
EUR 1,698,000	Spain Government 4.25% 31/10/2016	2,234,623	1.64	GBP 50,000	InterContinental Hotels EMTN 6% 09/12/2016	86,829	0.06
EUR 1,496,000	Spain Government 5.5% 30/04/2021	2,018,393	1.48	GBP 550,000	Lloyds TSB Bank EMTN 7.625% 22/04/2025	990,462	0.73
国際機関		1,946,110	1.43	GBP 100,000	Marks & Spencer EMTN 4.75% 12/06/2025	155,783	0.11
USD 1,880,000	Nordic Investment Bank 2.625% 06/10/2014	1,946,110	1.43	GBP 100,000	Marks & Spencer EMTN 6.125% 02/12/2019	171,593	0.13
スウェーデン		4,987,724	3.66	EUR 250,000	Nationwide Building Society EMTN 6.75% 22/07/2020	369,136	0.27
EUR 250,000	Stadshypotek 3% 01/10/2014	333,344	0.25	GBP 100,000	Reed Elsevier Investments 7% 11/12/2017	185,953	0.14
EUR 250,000	Swedbank Hypotek 3.625% 05/10/2016	353,058	0.26	EUR 150,000	Royal Bank of Scotland EMTN 5.5% 23/03/2020	228,554	0.17
SEK 5,620,000	Sweden Government 3.75% 12/08/2017	956,139	0.70	GBP 240,000	RSA Insurance variable perpetual	386,596	0.28
SEK 18,800,000	Sweden Government 6.75% 05/05/2014	3,067,354	2.25	GBP 150,000	Stagecoach 5.75% 16/12/2016	255,463	0.19
EUR 200,000	Volvo Treasury EMTN 9.875% 27/02/2014	277,829	0.20	USD 700,000	Standard Chartered Bank variable perpetual	777,329	0.57
スイス		2,803,259	2.06	GBP 120,000	Tate & Lyle International Finance 6.75% 25/11/2019	225,820	0.17
EUR 300,000	Cloverie for Zurich Insurance EMTN variable 24/07/2039	475,277	0.35	GBP 150,000	UK Treasury 2.25% 07/03/2014	231,567	0.17
CHF 56,000	Switzerland Government 2.5% 08/03/2036	74,343	0.06	GBP 1,643,000	UK Treasury 3.75% 07/09/2020	2,925,235	2.15
CHF 443,000	Switzerland Government 2.5% 12/03/2016	501,713	0.37	GBP 1,138,000	UK Treasury 4.25% 07/12/2040	2,098,921	1.54
CHF 279,000	Switzerland Government 4% 11/02/2023	385,959	0.28	GBP 75,000	Vodafone EMTN 5.375% 05/12/2017	133,043	0.10
EUR 325,000	UBS/Jersey EMTN variable 16/09/2019	430,656	0.32	アメリカ合衆国			
EUR 414,000	UBS/London 3.875% 02/12/2019	618,656	0.45	USD 85,000	Altria 9.7% 10/11/2018	7,959,264	5.84
USD 250,000	UBS/Stamford 2.25% 12/08/2013	251,556	0.18	USD 510,000	AmerisourceBergen 4.875% 15/11/2019	117,997	0.09
EUR 50,000	Zurich Finance USA EMTN variable 02/10/2023	65,099	0.05	USD 150,000	Appalachian Power 7.95% 15/01/2020	593,531	0.43
イギリス		12,679,888	9.30	USD 490,000	AT&T 6.55% 15/02/2039	201,509	0.15
GBP 100,000	Abbey National Treasury Services/ London EMTN 4.125% 14/09/2017	164,897	0.12	USD 400,000	Bank of America 7.625% 01/06/2019	608,497	0.45
GBP 300,000	Aviva variable perpetual	441,707	0.32	EUR 200,000	Bank of America EMTN 4.75% 03/04/2017	509,696	0.37
USD 1,050,000	Barclays Bank 5.14% 14/10/2020	1,120,004	0.82	USD 300,000	CBS 8.875% 15/05/2019	287,346	0.21
GBP 100,000	BAT International Finance EMTN 6% 24/11/2034	193,808	0.14	USD 390,000	CVS Caremark 6.125% 15/09/2039	400,124	0.29
EUR 200,000	Experian Finance EMTN 4.75% 04/02/2020	304,788	0.22	USD 250,000	Enterprise Products Operating 5.2% 01/09/2020	483,963	0.36
EUR 50,000	Hammerson 4.875% 19/06/2015	69,395	0.05	USD 500,000	Hartford Financial Services 5.5% 30/03/2020	294,501	0.22
USD 450,000	HSBC 6.8% 01/06/2038	579,211	0.42	USD 200,000	Hess 7.3% 15/08/2031	586,670	0.43
				USD 250,000	Hospira 5.6% 15/09/2040	250,217	0.18
						255,949	0.19

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)

2013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)				シンガポール					
USD	290,000 JPMorgan Chase & Co. 6.3% 23/04/2019	354,313	0.26	SGD	580,000 Singapore Government 2.5% 01/06/2019	514,702	0.38		
GBP	100,000 Mondelez International EMTN 7.25% 18/07/2018	190,433	0.14	イギリス					
USD	550,000 Morgan Stanley MTN 5.625% 23/09/2019	635,913	0.47	USD	285,000 HSBC Bank 144A 3.5% 28/06/2015	301,680	0.22		
USD	500,000 Nisource Finance 6.125% 01/03/2022	595,898	0.44	USD	400,000 Lloyds TSB Bank RegS 6.5% 14/09/2020	449,942	0.33		
USD	450,000 Nordstrom 6.75% 01/06/2014	481,520	0.35	アメリカ合衆国					
USD	250,000 Simon Property 4.375% 01/03/2021	279,909	0.20	USD	10,516 Accredited Mortgage Loan Trust 2005-4 A2C FRN 25/12/2035	10,490	0.01		
USD	422,000 Verizon Communications 8.75% 01/11/2018	567,930	0.42	American Credit					
USD	250,000 Xerox 4.25% 15/02/2015	263,348	0.19	USD	52,951 Acceptance Receivables Trust 2012-2 A 1.89% 15/07/2016	53,215	0.04		
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				71,115,055	52.18	USD	300,000 CBS 5.75% 15/04/2020	354,089	0.26
				USD	360,000 Comcast 6.4% 15/05/2038	456,669	0.34		
				USD	1,132,140 FHLMC (Gold) Pool N° Q15773 3% 01/02/2043	1,162,213	0.85		
				USD	914,404 FHLMC (Gold) Pool N° Q15822 3% 01/02/2043	938,693	0.69		
				USD	649,015 FHLMC (Gold) Pool N° Q16037 3% 01/03/2043	666,254	0.49		
				USD	880,000 FHLMC (Gold) Pool N° Q16473 3% 01/03/2043	903,375	0.66		
				USD	2,010,000 FHLMC (Gold) 3% 15/04/2042	2,063,391	1.51		
				USD	49,082 FNMA Pool N° 882618 FRN 01/09/2036	53,593	0.04		
				USD	21,606 FNMA Pool N° AP5322 2.5% 01/08/2027	22,447	0.02		
				USD	19,398 FNMA Pool N° AP5440 2.5% 01/09/2027	20,120	0.01		
				USD	4,855 FNMA Pool N° AP7519 2.5% 01/09/2027	5,045	-		
				USD	36,432 FNMA REMICS 2012-35 CZ 4% 25/04/2042	36,569	0.03		
				USD	2,940,000 FNMA TBA3% 25/04/2042	3,031,875	2.23		
				USD	93,668 Freddie Mac REMICS 3762 SB FRN 15/05/2025	10,688	0.01		
				USD	774,101 Freddie Mac REMICS 3792 DS FRN 15/11/2040	117,436	0.09		
				USD	74,883 GMAC Mortgage Corp Loan Trust 2003-AR1 A5 FRN 19/10/2033	77,221	0.06		
				USD	135,067 GNMA 2012-7 A 3.5% 20/04/2036	143,814	0.11		
				USD	850,240 GNMA 2012-53 IO variable 16/03/2047	66,188	0.05		
				USD	627,197 GNMA 2012-70 IO variable 16/08/2052	44,051	0.03		
				USD	899,812 GNMA 2012-139 IO variable 16/02/2053	73,326	0.05		
				USD	8,280,000 GNMA I TBA 3% 15/04/2042	8,652,600	6.35		
				USD	49,046 GNMA II 82895 FRN 20/07/2041	52,166	0.04		
				USD					
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%						
カナダ				5,962,985	4.38				
CAD	3,440,000 Canadian Government 3.75% 01/06/2019	3,839,777	2.82						
USD	1,200,000 Province of Ontario Canada 2.45% 29/06/2022	1,210,158	0.89						
CAD	750,000 Province of Quebec Canada 5% 01/12/2041	913,050	0.67						
フランス				194,042	0.14				
EUR	150,000 Banque PSA Finance EMTN 3.625% 29/04/2014	194,042	0.14						
ドイツ				1,825,442	1.34				
EUR	850,000 Metro EMTN 7.625% 05/03/2015	1,223,339	0.90						
USD	600,000 Norddeutsche Landesbank Girozentrale RegS 0.875% 16/10/2015	602,103	0.44						
ルクセンブルグ				139,278	0.10				
EUR	100,000 Michelin Luxembourg EMTN 8.625% 24/04/2014	139,278	0.10						
マレーシア				1,095,312	0.80				
MYR	3,350,000 Malaysia Government 3.741% 27/02/2015	1,095,312	0.80						
メキシコ				1,011,513	0.74				
USD	950,000 Mexico Government 3.625% 15/03/2022	1,011,513	0.74						
オランダ				1,446,108	1.06				
USD	600,000 Ahold Finance USA 6.875% 01/05/2029	777,012	0.57						
EUR	450,000 ASML5.75% 13/06/2017	669,096	0.49						

注記は、財務書類と不可分のものである。

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（続き）

2013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ないその他の譲渡性のある有価証券	時価 (米ドル)	対純資産 比率%
アメリカ合衆国（続き）				ルクセンブルグ			
USD 164,227	GNMA II Pool N° 4520 5% 20/08/2039	181,818	0.13			968,468	0.71
USD 393,476	GNMA II Pool N° 4578 5% 20/11/2039	430,083	0.32	USD 760,000	Societe Generale Acceptance 0% 09/07/2019*	968,468	0.71
USD 2,395,734	GNMA II Pool N° MA0483 FRN 20/10/2042	2,504,265	1.84		他の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合計	968,468	0.71
USD 46,518	Impac Secured Assets Trust 2006-1 2A2 FRN 25/05/2036	44,402	0.03		投資有価証券合計	146,784,614	107.71
USD 82,342	Impac Secured Assets Trust 2006-2 2A1 FRN 25/08/2036	79,781	0.06		その他の純負債	(10,496,134)	(7.70)
USD 240,000	Kraft Foods 5.375% 10/02/2020	286,637	0.21		純資産価額	136,288,480	100.00
USD 220,000	Mondelez International 5.375% 10/02/2020	261,725	0.19				
USD 450,000	NBCUniversal Media 5.95% 01/04/2041	547,747	0.40				
USD 700,000	Staples 9.75% 15/01/2014	748,267	0.55				
USD 60,000	US Treasury 0.25% 30/11/2014	60,028	0.04				
USD 2,150,000	US Treasury 0.375% 15/11/2015	2,153,275	1.58				
USD 2,000,000	US Treasury 1.625% 15/08/2022	1,975,781	1.45				
USD 10,444,000	US Treasury 2.625% 30/04/2016	11,159,169	8.19				
USD 1,152,000	US Treasury 3.125% 30/09/2013	1,169,213	0.86				
USD 2,588,000	US Treasury 3.125%15/05/2021	2,917,161	2.14				
USD 2,231,000	US Treasury 3.625% 15/08/2019	2,586,217	1.90				
USD 1,331,000	US Treasury 4.25% 15/05/2039	1,640,249	1.20				
USD 9,000,000	US Treasury Bill 0% 09/05/2013	8,999,193	6.60				
USD 4,000,000	US Treasury Bill 0% 16/05/2013	3,999,598	2.93				
USD 1,000,000	US Treasury Bill 0% 18/04/2013	999,950	0.73				
	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	74,701,091	54.81				

* かかる有価証券は、2013年3月31日付で時価評価された。

注記は、財務書類と不可分のものである。

[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16億4,930万円）で、平成25年4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25年4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ユーロ＝128.18円）による。

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社の目的は、以下のとおりである。

管理会社の目的は、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。）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（以下「EU通達2009/65/EC」という。）に基づき、譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託の設定、販売促進、管理および運用を行うことである。

管理会社は、顧客毎の投資一任による運用を行わない。

管理会社は、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法第15章に規定された制限の範囲内で、その事業目的の達成に直接および間接的に連動する、またその目的達成のために有用かつ必要とみなされるすべての行為を行うことができる。

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25年4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）	種類別（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	70	53,794,542,941米ドル
		27	13,981,443,440ユーロ
		19	1,125,064,109英ポンド
		6	214,619,636,357円
		3	626,795,724スイス・フラン
		2	28,153,428,012香港ドル
		1	388,196,120中国元
	契約型投資信託	9	1,084,345,560米ドル
		6	410,403,475ユーロ
		1	327,620,212英ポンド

（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およびファンドに重要な影響を与えまたは与えることが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129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25年 4 月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ = 128.18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

2012年12月31日現在

（ユーロで表示）

注記	2012年12月31日		再表示後 2011年12月31日		再表示前 2011年12月31日		
	(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)	
資産							
固定資産							
有形固定資産	4	780,562	100,052	781,981	100,234	781,981	100,234
金融固定資産	5	2,380,490	305,131	1,739,823	223,011	1,739,823	223,011
流動資産							
債権							
- 1年以内に期限が到来する売掛金	9	56,385,365	7,227,476	52,208,462	6,692,081	52,208,462	6,692,081
- 1年以内に期限が到来する関係会社への債権	6	82,468,313	10,570,788	35,107,406	4,500,067	35,107,406	4,500,067
譲渡性のある有価証券	7	2,136,402	273,844	1,698,048	217,656	1,574,758	201,852
当座預金		36,159,021	4,634,863	51,096,058	6,549,493	51,096,058	6,549,493
繰延資産	8	755,141	96,794	661,885	84,840	661,885	84,840
資産合計		181,065,294	23,208,949	143,293,663	18,367,382	143,170,373	18,351,578
負債							
資本							
払込資本金	10	12,867,093	1,649,304	12,650,000	1,621,477	12,650,000	1,621,477
資本剰余金	11	254,440	32,614	-	-	-	-
準備金							
- 法定準備金	11,12	1,265,000	162,148	1,265,000	162,148	1,265,000	162,148
- その他の準備金	11,13,19	12,921,591	1,656,290	14,707,641	1,885,225	14,707,641	1,885,225
- 再評価にかかる準備金		147,383	18,892	63,260	8,109	-	-
前期繰越損益	11,19	588,935	75,490	193,886	24,852	132,574	16,993
中間配当金	11,19	(52,000,000)	(6,665,360)	(103,000,000)	(13,202,540)	(103,000,000)	(13,202,540)
当会計年度損益		107,628,039	13,795,762	126,608,999	16,228,741	126,635,870	16,232,186
		83,672,481	10,725,139	52,488,786	6,728,013	52,391,085	6,715,489
非劣後債券							
1年以内に期限が到来する買掛金	14	53,093,995	6,805,588	51,997,094	6,664,988	51,997,094	6,664,988
1年以内に期限が到来する関係会社への債務	6	22,333,197	2,862,669	13,103,194	1,679,567	13,103,194	1,679,567
税金および社会保障債務							
税金債務		11,281,668	1,446,084	17,812,068	2,283,151	17,786,479	2,279,871
社会保証債務		636,242	81,553	542,638	69,555	542,638	69,555
1年以内に期限が到来するその他の債務		10,047,711	1,287,916	7,349,883	942,108	7,349,883	942,108
		97,392,813	12,483,811	90,804,877	11,639,369	90,779,288	11,636,089
負債合計		181,065,294	23,208,949	143,293,663	18,367,382	143,170,373	18,351,578

添付の注記は、当年次財務書類の一部である。

（２）損益の状況

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

損益計算書

2012年12月31日終了年度

（ユーロで表示）

注記	2012年12月31日		再表示後 2011年12月31日		再表示前 2011年12月31日		
	(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)	
費用							
手数料戻入	496,811,568	63,681,307	533,387,027	68,369,549	547,877,645	70,226,957	
その他の外部費用	38,586,630	4,946,034	34,797,540	4,460,349	20,306,921	2,602,941	
人件費	18						
- 給料および賃金	20,529,215	2,631,435	15,579,809	1,997,020	15,579,809	1,997,020	
- 給料および賃金にかかる社会保障費	1,787,308	229,097	1,490,872	191,100	1,490,872	191,100	
- その他の社会保障費	1,140,932	146,245	575,651	73,787	575,651	73,787	
	23,457,455	3,006,777	17,646,332	2,261,907	17,646,332	2,261,907	
有形固定資産にかかる評価額調整	4	441,559	56,599	655,075	83,968	655,075	83,968
金融固定資産にかかる評価額調整および公正価値調整	5	1,230,677	157,748	543,128	69,618	543,128	69,618
利息費用および金融費用		127,710	16,370	70,121	8,988	70,121	8,988
法人税	17	16,576,313	2,124,752	16,061,797	2,058,801	16,061,797	2,058,801
当会計年度利益		107,628,039	13,795,762	126,608,999	16,228,741	126,635,870	16,232,186
費用合計		684,859,951	87,785,349	729,770,019	93,541,921	729,796,889	93,545,365
収入							
手数料収入		680,488,220	87,224,980	726,881,603	93,171,684	726,881,603	93,171,684
その他の営業収入		1,768,888	226,736	676,495	86,713	676,495	86,713
その他の利息収入および金融収入		2,602,843	333,632	2,211,921	283,524	2,211,921	283,524
- 関係会社より生じる利息収入および金融収入		97,429	12,488	327,300	41,953	327,300	41,953
- その他の利息収入および金融収入		2,505,414	321,144	1,884,621	241,571	1,884,621	241,571
流動資産として保有される譲渡性のある有価証券にかかる評価額調整		-	-	-	-	26,870	3,444
収入合計		684,859,951	87,785,349	729,770,019	93,541,921	729,796,889	93,545,365

添付の注記は、当年次財務書類の一部である。

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

2012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（Soci é t é 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資格を有する、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・コモディティおよびグローバル・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資格を有する、シュローダー・リアル・エステイト・ファンド・オブ・ファンズ、および特化型投資信託として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資格を有する、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資格を有する、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資格を有する、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。
- ・ 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資格を有する、シュローダー・キャピタル・インベストメント・ファンドの管理事務代行会社、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資格を有する、オプス・オルタナティブ・インベストメント・ファンズの所在地事務代行会社およびコーディネーター。

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、E C 2 V 7 Q A 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. 比較財務データの表示

2011年12月31日終了年度の手数料収入に関する数字は、特定の会計方針の変更(注3.1を参照のこと。)を反映するように、また、2012年12月31日終了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。

3. 重要な会計方針の要約

3.1 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。

3.2 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。

3.2.1 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%
- 通信機器 20%
- 付帯設備 20%

3.2.2 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、該当期間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。

3.2.3 譲渡性のある有価証券の評価方法

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。

3.2.4 評価額調整

評価額調整は、関連資産から直接控除される。

3.2.5 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。

3.2.6 繰延資産

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。

3.2.7 債務

債務は、返済額で計上される。

3.2.8 手数料収入

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。

4. 有形固定資産

2012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 - 期初	3,518,356	3,378,056	6,896,412
当期追加	346,717	225,888	572,605
当期支店からの振替	184,008	486,144	670,152
当期除却	(168,699)	(309,754)	(478,453)
簿価総額 - 期末	3,880,382	3,780,334	7,660,716
累計評価額調整 - 期初	(3,337,616)	(2,776,815)	(6,114,431)
当期支店からの振替	(331,467)	(449,601)	(781,068)
当期分配	(146,546)	(295,013)	(441,559)
当期戻入れ	167,070	289,834	456,904
累計評価額調整 - 期末	(3,648,559)	(3,231,595)	(6,880,154)
簿価純額 - 期末	231,823	548,739	780,562
簿価純額 - 期初	180,740	601,241	781,981

5．金融固定資産

かかる金額（2,380,490ユーロ）は、当社から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。

	（ユーロ）
簿価総額 - 期初	2,094,093
当期追加	2,024,188
当期処分	(702,212)
簿価総額 - 期末	<u>3,416,069</u>
累計評価額調整 - 期初	(354,270)
当期分配	(1,230,677)
当期戻入れ	549,368
累計評価額調整 - 期末	<u>(1,035,579)</u>
簿価純額 - 期末	<u>2,380,490</u>
簿価純額 - 期初	<u>1,739,823</u>

6．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、シュローダーズ・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・イーとの間で5,000,000ユーロの融資枠を設定している。2012年11月12日付で、2,500,000ユーロの第一回目の融資実行が行われた。かかる融資には、英国銀行協会による英ポンド2か月物L I B O Rに0.5%を上乗せした利息費用が含まれる。

当社は、シュローダー・フィナンシャル・サービシズ・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。

関係会社への債権

相手方	主な関係	2012年 (ユーロ)
シュローダー・フィナンシャル・サービシズ	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	80,121,085
その他	投資運用業務およびインフラ・サービス	2,347,228
合計		82,468,313

関係会社への債務

相手方	主な関係	2012年 (ユーロ)
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	投資運用業務	8,859,847
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	3,673,106
シュローダーズ・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	融資業務	2,500,000
シュローダーズ・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	投資運用および販売取扱業務	1,439,504
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	1,433,330
その他	投資運用および販売取扱業務	4,427,410
合計		22,333,197

7. 譲渡性のある有価証券

	2012年 (ユーロ)
簿価総額 - 期初	1,609,199
当期追加	753,616
当期処分	(433,411)
簿価総額 - 期末	<u>1,929,404</u>
時価評価による影響	206,998
時価 - 期末	<u>2,136,402</u>

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。

8. 繰延資産

繰延資産は、主に以下により構成される。

	2012年 (ユーロ)
年金費用	228,297
コンピュータ・ソフトウェア維持費用	119,838
コンピュータ・ハードウェア維持費用	114,444
賃借料	105,950
その他	186,612
合計	<u>755,141</u>

9. 売掛金

売掛金は以下に詳述される。

	2012年 (ユーロ)
売掛金	
管理報酬	41,219,027
名義書換事務代行報酬	9,069,909
販売報酬	4,115,447
その他の未収金純額 - 名義書換事務代行活動	1,246,402
その他	734,580
合計	<u>56,385,365</u>

10. 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る。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・プイの資産取得時に、76株を追加発行した。

11. 準備金および損益項目の当期変動

2012年4月17日に開催された年次株主総会における決定および2012年8月14日付の取締役会における52,000,000ユーロの中間配当金分配の決定に従い、2012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)	2011年 12月31日 残高	2011年 再表示	再評価にか かる準備金 の割当	発行済 株式	資本 剰余金	再表示後の 利益の割当	配当金および 中間配当金の 分配	2012年度 利益	2012年 12月31日 残高
株主資本	12,650,000	-	-	217,093	-	-	-	-	12,867,093
資本剰余金	-	-	-	-	254,440	-	-	-	254,440
法定準備金	1,265,000	-	-	-	-	-	-	-	1,265,000
再評価にかかる準備金	-	63,260	84,123	-	-	-	-	-	147,383
その他の準備金	14,707,641	-	-	-	-	(1,786,050)	-	-	12,921,591
前期繰越利益	132,574	61,312	-	-	-	395,049	-	-	588,935
中間配当金	(103,000,000)	-	-	-	-	103,000,000	(52,000,000)	-	(52,000,000)
配当金分配	-	-	-	-	-	25,000,000	(25,000,000)	-	-
当会計年度利益	126,635,870	(26,871)	-	-	-	(126,608,999)	-	107,628,039	107,628,039
資本金および準備金 (ユーロ)	52,391,085	97,701	84,123	217,093	254,440	-	(77,000,000)	107,628,039	83,672,481

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。

12. 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式資本金の10%に達した時に不要になる。2012年度中の発行済株式資本の増加を受けて、当年度において、21,709ユーロの法定準備金を新たに繰入れなければならない。法定準備金は、株主に対して分配することができない。

13. 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。

14. 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、販売会社に対する未払手数料により構成される。

15. 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。

	2012年 (ユーロ)
マーケティング費用	16,888,960
情報技術費用	7,423,434
一般管理費	7,174,842
レンタル費用および建築費	2,303,634
法務および専門家報酬	1,605,688
通信費	1,088,727
ファンド助成金	927,602
保険料	649,823
その他の営業費用	523,920
合計	<u>38,586,630</u>

16. 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。

17. 年次税

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。

18. 従業員

当年度中の平均雇用人数は、従業員が216,212人、取締役が4人であった。当社は、2012年度中、取締役に対して、いかなる前払金または貸付金も付与しなかった。2012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. 配当可能準備金

	2012年 (ユーロ)
2012年12月31日現在前期繰越残高	588,935
当年度利益	107,628,039
中間配当金	(52,000,000)
法定準備金	(21,709)
その他の準備金からの戻入れ	1,966,891
配当可能準備金合計	<u>58,162,156</u>

取締役会は、109,000,000ユーロ（そのうち52,000,000ユーロは2012年度に中間配当金として支払済）にのぼる2012年度の配当金を予定している。これは、承認のため2013年4月16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。

	2012年 (ユーロ)
予定最終配当金	57,000,000
当期繰越利益	1,162,156
合計	<u>58,162,156</u>

20. 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, 2012

(expressed in Euro)

	Note(s)	31.12.2012 EUR	Re-stated 31.12.2011 EUR	Original 31.12.2011 EUR
ASSETS				
Fixed assets				
Tangible fixed assets	4	780,562	781,981	781,981
Financial fixed assets	5	2,380,490	1,739,823	1,739,823
Current assets				
Debtors				
- Trade receivables becoming due and payable within one year	9	56,385,365	52,208,462	52,208,462
- Amounts owed by affiliated undertakings becoming due and payable within one year	6	82,468,313	35,107,406	35,107,406
Transferable securities	7	2,136,402	1,698,048	1,574,758
Cash at banks		36,159,021	51,096,058	51,096,058
Deferred charges	8	755,141	661,885	661,885
Total assets		<u>181,065,294</u>	<u>143,293,663</u>	<u>143,170,373</u>

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

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Balance Sheet as at December 31, 2012

(expressed in Euro)

	Note(s)	31.12.2012 EUR	Re-stated 31.12.2011 EUR	Original 31.12.2011 EUR
LIABILITIES				
Equity				
Subscribed capital	10	12,867,093	12,650,000	12,650,000
Share premium	11	254,440	-	-
Reserves				
- Legal reserve	11,12	1,265,000	1,265,000	1,265,000
- Other reserves	11,13,19	12,921,591	14,707,641	14,707,641
- Revaluation reserve		147,383	63,260	-
Profit or loss brought forward	11,19	588,935	193,886	132,574
Interim dividend	11,19	(52,000,000)	(103,000,000)	(103,000,000)
Profit for the financial year		107,628,039	126,608,999	126,635,870
		<u>83,672,481</u>	<u>52,488,786</u>	<u>52,391,085</u>
Non-subordinated debts				
Trade creditors becoming due and payable within one year	14	53,093,995	51,997,094	51,997,094
Amounts owed to affiliated undertakings becoming due and payable within one year	6	22,333,197	13,103,194	13,103,194
Tax and social security debts				
Tax debts		11,281,668	17,812,068	17,786,479
Social security debts		636,242	542,638	542,638
Other creditors becoming due and payable within one year		10,047,711	7,349,883	7,349,883
		<u>97,392,813</u>	<u>90,804,877</u>	<u>90,779,288</u>
Total liabilities		<u>181,065,294</u>	<u>143,293,663</u>	<u>143,170,373</u>

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, 2012

(expressed in Euro)

	Note(s)	31.12.2012 EUR	Re-stated 31.12.2011 EUR	Original 31.12.2011 EUR
CHARGES				
Commissions retroceded		496,811,568	533,387,027	547,877,645
Other external charges		38,586,630	34,797,540	20,306,921
Staff costs	18			
- Salaries and wages		20,529,215	15,579,809	15,579,809
- Social security on salaries and wages		1,787,308	1,490,872	1,490,872
- Miscellaneous social costs		1,140,932	575,651	575,651
		<u>23,457,455</u>	<u>17,646,332</u>	<u>17,646,332</u>
Value adjustments on tangible fixed assets	4	441,559	655,075	655,075
Value adjustments and fair value adjustments on financial fixed assets	5	1,230,677	543,128	543,128
Interest and other financial charges		127,710	70,121	70,121
Income tax	17	16,576,313	16,061,797	16,061,797
Profit for the financial year		<u>107,628,039</u>	<u>126,608,999</u>	<u>126,635,870</u>
Total charges		<u>684,859,951</u>	<u>729,770,019</u>	<u>729,796,889</u>

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, 2012

(expressed in Euro)

	Note(s)	31.12.2012 EUR	Re-stated 31.12.2011 EUR	Original 31.12.2011 EUR
INCOME				
Commissions income		680,488,220	726,881,603	726,881,603
Other operating income		1,768,888	676,495	676,495
Other interest and other financial income		2,602,843	2,211,921	2,211,921
- derived from affiliated undertakings		97,429	327,300	327,300
- other interests and other financial income		2,505,414	1,884,621	1,884,621
Value adjustment in respect of transferable securities held as current assets		-	-	26,870
Total income		684,859,951	729,770,019	729,796,889

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, 2012

Note 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.

The Company acts as:

?The management company, domiciliary agent and principal paying agent for Schroder International Selection Fund, Schroder Special Situations Fund, Schroder Alternative Solutions Commodity and Global Alternative Investor Access, 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    capital variable;

?The management company, domiciliary 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 and Schroder Investment Fund, which is a mutual investment umbrella fund organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a specialised investment fund;

?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 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;

?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    capital variable;

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

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2012

(continued)

Note 1 - General information (cont.)

The domiciliary agent and co-ordinator for the fund Opus Alternative Investment Funds, 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 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 provide 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 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.

Note 2 - Presentation of the comparative financial data

The figures for the year ended December 31, 2011 have been re-stated to reflect the changes in certain accounting policies (please refer to Note 3.1) and ensure comparability with the figures for the year ended December 31, 2012.

Note 3 - Summary of significant accounting policies

3.1 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.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2012

(continued)

3.1 Basis of preparation (cont.)

Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the law of December 19, 2002, 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.

3.2 Significant accounting policies

The principal accounting policies of the Company are summarised below:

3.2.1 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%
- Communication equipment 20%
- Fixtures and fittings 20%

3.2.2 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.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2012

(continued)

3.2.3 Valuation of 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 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.

3.2.4 Value adjustments

Value adjustments are directly deducted from the related assets.

3.2.5 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.

3.2.6 Deferred charges

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

3.2.7 Debts

Debts are recorded at their reimbursement value.

3.2.8 Commission income

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, 2012

(continued)

Note 4 - Tangible fixed assets

The 2012 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 - opening balance	3,518,356	3,378,056	6,896,412
Additions for the year	346,717	225,888	572,605
Transfer for the Year from the branches	184,008	486,144	670,152
Disposals for the year	(168,699)	(309,754)	(478,453)
Gross book value - closing balance	3,880,382	3,780,334	7,660,716
Accumulated value adjustment - opening balance	(3,337,616)	(2,776,815)	(6,114,431)
Transfer for the Year from the branches	(331,467)	(449,601)	(781,068)
Allocations for the year	(146,546)	(295,013)	(441,559)
Reversal for the year	167,070	289,834	456,904
Accumulated value adjustment - closing balance	(3,648,559)	(3,231,595)	(6,880,154)
Net book value - closing balance	231,823	548,739	780,562
Net book value - opening balance	180,740	601,241	781,981

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2012

(continued)

Note 5 - Financial fixed assets

The amount (EUR 2,380,490) relates to the financing of initial contingent deferred sales charges ("CDSC") paid by the Company to investors in SMBC Global Bond Series. Financing is amortised over sixty months.

	EUR
Gross book value - opening balance	2,094,093
Additions for the year	2,024,188
Disposals for the year	(702,212)
Gross book value - closing balance	<u>3,416,069</u>
Accumulated value adjustment - opening balance	(354,270)
Allocation for the year	(1,230,677)
Reversal of the year	549,368
Accumulated value adjustment - closing balance	<u>(1,035,579)</u>
Net book Value - closing balance	<u>2,380,490</u>
Net book Value - opening balance	<u>1,739,823</u>

Note 6 - Amounts owed by and to affiliated companies

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

The Company has a loan facility with Schroders Italy SIM SpA up to an amount of ?5,000,000. A first drawdown of ?2,500,000 was made on November 12, 2012. The loan includes an interest charge at 0.50 per cent above the two month British Bankers Association sterling LIBOR rate.

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.

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.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2012

(continued)

Note 6 - Amounts owed by and to affiliated companies (cont.)

Amounts owed by affiliated companies 2012
EUR

Counterparty	Main nature of relationship	
Schroder Financial Services	Cash amounts held in the Schroder's Group "Sweep" programme	80,121,085
Other	Investment and infrastructure services	2,347,228
Total		82,468,313

Amounts owed to affiliated companies 2012
EUR

Counterparty	Main nature of relationship	
SIM Ltd	Investment services	8,859,847
SIM Hong Kong	Investment and distribution services	3,673,106
Schroders Italy SIM SpA	Loan	2,500,000
Schroders Italy SIM SpA	Investment and distribution services	1,439,504
SIM North America	Investment and distribution services	1,433,330
Other	Investment and distribution services	4,427,410
Total		22,333,197

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2012

(continued)

Note 7 - Transferable securities

	2012 EUR
Opening gross book value at cost	1,609,199
Addition of the year	753,616
Disposal of the year	(433,411)
Closing gross book value at cost	<u>1,929,404</u>
Impact of valuation at market value	206,998
Closing Market value	<u><u>2,136,402</u></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.

Note 8 - Deferred charges

Deferred charges are mainly composed of:

	2012 EUR
Pension cost	228,297
Computer Software Maintenance	119,838
Computer Hardware Maintenance	114,444
Rent	105,950
Other	186,612
Total	<u><u>755,141</u></u>

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2012

(continued)

Note 9 - Trade receivables

Trade receivables are detailed as follows:

	2012 EUR
Trade receivables	
Management fees	41,219,027
Transfer agency fees	9,069,909
Distribution fees	4,115,447
Net other receivables - Transfer Agency activity	1,246,402
Other	734,580
	<hr/>
Total	56,385,365
	<hr/> <hr/>

Note 10 - Subscribed capital

As at December 31, 2012, the subscribed capital is 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, 2012

(continued)

Note 11 - Movement for the year on the reserves and profit and loss items

In accordance with the decision taken at the AGM held on April 17, 2012 and with the Board of Directors decision to distribute an interim dividend of ?52.0 million on August 14, 2012, the 2012 movements on the equity accounts were as follows:

Capital and reserves EUR	Balance on December 31, 2011	2011 restatement	Revaluation reserve allocation	Share issues	Share premium	Result allocation after restatement	Distribution of dividend and interim dividend	Profit for the year 2012	Balance on December 31, 2012
Share Capital	12,650,000	-	-	217,093	-	-	-	-	12,867,093
Share premium	-	-	-	-	254,440	-	-	-	254,440
Legal Reserve	1,265,000	-	-	-	-	-	-	-	1,265,000
Revaluation reserve	-	63,260	84,123	-	-	-	-	-	147,383
Other reserves	14,707,641	-	-	-	-	(1,786,050)	-	-	12,921,591
Profit brought forward	132,574	61,312	-	-	-	395,049	-	-	588,935
Interim dividend	(103,000,000)	-	-	-	-	103,000,000	(52,000,000)	-	(52,000,000)
Distribution of dividend	-	-	-	-	-	25,000,000	(25,000,000)	-	-
Profit for the year	126,635,870	(26,871)	-	-	-	(126,608,999)	-	107,628,039	107,628,039
Capital and reserves EUR	52,391,085	97,701	84,123	217,093	254,440	-	(77,000,000)	107,628,039	83,672,481

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.

Note 12 - 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. As a result of the increase in issued share capital during 2012, a further legal reserve transfer of EUR 21,709 will be required this year. The legal reserve is not available for distribution to the shareholders.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2012

(continued)

Note 13 - 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.

Note 14 - Trade creditors

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

Note 15 - Other external charges

Other external charges consist of the following:

	2012 EUR
Marketing costs	16,888,960
Information technology costs	7,423,434
General administration	7,174,842
Rental and building costs	2,303,634
Legal and professional fees	1,605,688
Communication costs	1,088,727
Funds subsidy	927,602
Insurance	649,823
Other operating costs	523,920
	<hr/>
Total	38,586,630
	<hr/> <hr/>

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2012

(continued)

Note 16 - 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.

Note 17 - Tax status

The Company is subject to the general tax rules and regulations in Luxembourg.

Note 18 - Employees

The average number of persons employed during the year was 216, 212 employees and 4 directors.

The Company did not grant any advances or loans to the Directors in 2012.

The Company has not paid any emoluments in 2012 to the Directors acting in that capacity.

The Company offers its employees a defined contribution plan.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2012

(continued)

Note 19 - Distributable reserves

	2012 EUR
Balance brought forward as at December 31, 2012	588,935
Profit for the year	107,628,039
Interim dividends	(52,000,000)
Legal reserve	(21,709)
Release from other reserves	1,966,891
	<hr/>
Total distributable reserves	58,162,156
	<hr/> <hr/>

The Board of Directors are proposing a dividend for the 2012 year of ?109 million (of which ? 52.0 million has been paid as interim dividends during 2012). This will be submitted to the AGM for approval on April 16, 2013. If approved, the impact on distributable reserves will be as follows:

	2012 EUR
Proposed final dividend	57,000,000
Profit to be carried forward	1,162,156
	<hr/>
Total	58,162,156
	<hr/> <hr/>

Note 20 - Subsequent event

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

監査報告書

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
株主各位

年次財務書類に対する報告

我々は、2012年4月17日付の年次株主総会における我々に対する任命に従い、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・エイの2012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2012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、2013年4月12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

バレリー・ピアストレリ

[次へ](#)

Audit report

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

Report on the annual accounts

Following our appointment by the General Meeting of the Shareholders dated 17 April, 2012, we have audited the accompanying annual accounts of Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., which comprise the balance sheet as at 31 December 2012, 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 2012, 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, Soci é t é coop é rative

Luxembourg, 12 April 2013

Represented by

Val é rie Piastrelli

() 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。