

【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26年6月30日

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

【代表者の役職氏名】 取締役 ノエル・フェッシー
(Noel Fessey)
取締役 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 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) 外国投資信託受益証券に係るファ
ンドの名称】 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
(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5,143億円)
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26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=102.86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26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 第1 1	ファンド情報 ファンドの状況 ファンドの性格	(3) ファンドの仕組み 管理会社の概要 () 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
5	運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用 状況	(1) 投資状況	更新
		(3) 運用実績		(2) 運用実績	更新/ 追加
		(4) 販売及び買戻しの 実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 1	ファンドの経理状況 財務諸表	3	ファンドの経理状況		追加
第三部 第1 1	特別情報 管理会社の概況 管理会社の概況	(1) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2	事業の内容及び営業の概況	(2) 事業の内容及び 営業の状況		更新	
3	管理会社の経理状況	5	管理会社の経理の概況		更新

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

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

（１）投資状況

（資産別および地域別の投資状況）

（平成26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	52,414,464.80	38.35
	イギリス	12,101,778.23	8.85
	イタリア	11,411,145.57	8.35
	フランス	9,648,947.69	7.06
	ドイツ	8,968,225.19	6.56
	カナダ	6,815,903.19	4.99
	スペイン	6,377,655.02	4.67
	オランダ	3,220,850.49	2.36
	デンマーク	2,540,718.30	1.86
	スイス	2,478,330.36	1.81
	オーストラリア	2,137,254.16	1.56
	国際機関	1,899,580.20	1.39
	スウェーデン	1,311,496.83	0.96
	ベルギー	1,282,288.56	0.94
	ノルウェー	1,081,215.58	0.79
	マレーシア	1,032,763.16	0.76
	メキシコ	963,570.75	0.71
	ポーランド	737,861.20	0.54
	シンガポール	486,104.48	0.36
アイルランド	460,178.92	0.34	
小計		127,370,332.68	93.20
現金・その他の資産（負債控除後）		9,296,460.70	6.80
合計 （純資産総額）		136,666,793.38 （約14,023百万円）	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26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＝102.61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26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25年5月末日	135,806	13,935	9.68	993
6月末日	133,045	13,652	9.41	966
7月末日	136,271	13,983	9.44	969
8月末日	135,078	13,860	9.37	961
9月末日	136,769	14,034	9.53	978
10月末日	137,585	14,118	9.60	985
11月末日	134,967	13,849	9.52	977
12月末日	133,690	13,718	9.47	972
平成26年1月末日	134,793	13,831	9.49	974
2月末日	136,041	13,959	9.59	984
3月末日	135,873	13,942	9.55	980
4月末日	136,667	14,023	9.61	986

< 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26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25年5月1日～平成26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25年5月1日～平成26年4月末日	1.01%

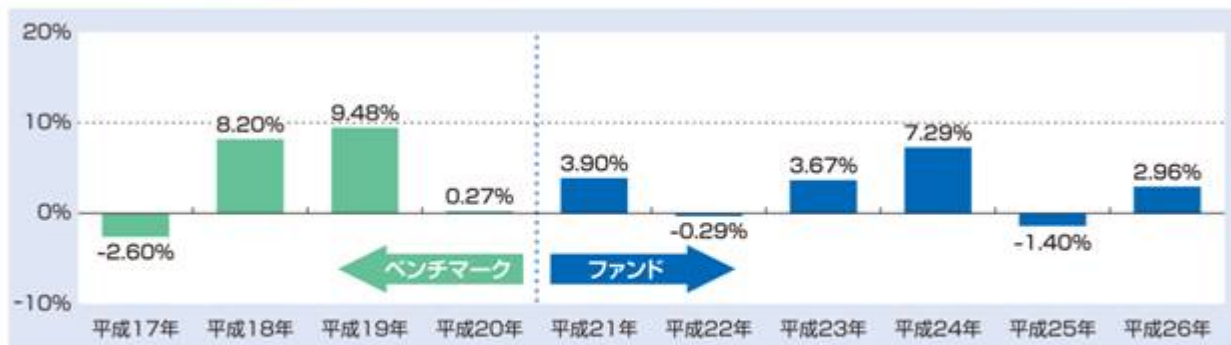
(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 平成26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25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26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26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26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
2,636,970 (2,636,970)	2,091,047 (2,091,047)	14,227,488 (14,227,488)

(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26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 = 102.61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

シュロオーダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ

純資産計算書

2014年3月31日現在

シュロオーダー・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	127,826,772	13,116,305
未実現利益	4,525,719	464,384
有価証券時価	132,352,491	13,580,689
先物契約に係る未実現純利益	2,155	221
	132,354,646	13,580,910
現金預金	6,020,018	617,714
設立費	14,744	1,513
未収申込金	499,204	51,223
未収利息	1,602,574	164,440
未収雑費および前払費用	21,027	2,158
資産合計	140,512,213	14,417,958
負債		
有価証券購入未払金	4,414,659	452,988
未払買戻金	11,759	1,207
未払投資運用報酬	40,263	4,131
その他の未払金	172,368	17,687
負債合計	4,639,049	476,013
純資産総額	135,873,164	13,941,945
発行済受益証券		
2014年3月31日現在	クラスB（米ドル）受益証券	14,232,808口
受益証券1口当たり純資産価格		
2014年3月31日現在	クラスB（米ドル）受益証券	9.55 980円

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

2014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、投資信託に関する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

2014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、2014年3月31日現在の最終入手可能価格で評価された。未実現利益は、純資産計算書の「先物契約にかかる未実現純利益」において表示されている。2014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	未実現利益
シュローダー・SMB 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						
2014年6月	2	US 10 Year Note Future (CBT)	米ドル	(248,592)	123.22	2,155
					米ドル	2,155

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関係す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。

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。

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。投資者は、サブ・ファンドのクラスB受益証券の取得に際し、購入時の申込手数料を徴収されない。代わりに、ファンドの目論見書に記載された条件付後払手数料（「C D S C」）を管理会社に支払わなければならないことがある。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。

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
2013年10月10日	2013年10月11日	2013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
2013年11月11日	2013年11月12日	2013年11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
2013年12月10日	2013年12月11日	2013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
2014年 1 月14日	2014年 1 月15日	2014年 1 月21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
2014年 2 月12日	2014年 2 月13日	2014年 2 月18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
2014年 3 月10日	2014年 3 月11日	2014年 3 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

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。

(2) 投資有価証券明細表等

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
2014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		2,112,555	1.55	フランス(続き)			
AUD 720,000	Australia Government 4.75% 15/06/2016	691,833	0.51	EUR 250,000	Société Générale SCF EMTN 3.375% 16/04/2018	379,564	0.28
AUD 1,200,000	Australia Government 5.5% 21/04/2023	1,234,737	0.91	EUR 200,000	Vivendi EMTN 4.875% 02/12/2019	320,202	0.24
GBP 100,000	Westpac Banking EMTN 5% 21/10/2019	185,985	0.13	ドイツ		8,829,812	6.50
ベルギー		1,266,173	0.93	EUR 70,000	Bundesobligation 2.75% 08/04/2016	101,516	0.06
USD 350,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 7.75% 15/01/2019	434,334	0.32	GBP 50,000	BMW UK Capital EMTN 5% 02/10/2017	92,078	0.07
EUR 520,000	Belgium Government 4% 28/03/2032	831,839	0.61	EUR 270,000	Daimler EMTN 4.125% 19/01/2017	405,938	0.30
カナダ		542,585	0.40	EUR 100,000	Deutsche Telekom International Finance EMTN 6% 20/01/2017	156,954	0.12
USD 450,000	Talisman Energy 7.75% 01/06/2019	542,585	0.40	EUR 500,000	FMS Wertmanagement AoeR EMTN 1.875% 09/05/2019	721,138	0.53
デンマーク		2,520,296	1.85	EUR 2,700,000	Germany (Bund) 1.5% 15/05/2023	3,735,068	2.75
EUR 500,000	Carlsberg Breweries EMTN 6% 28/05/2014	695,062	0.51	EUR 250,000	Germany (Bund) 2.5% 04/07/2044	348,746	0.26
EUR 400,000	Danske Bank EMTN 4.5% 01/07/2016	600,553	0.44	EUR 1,110,000	Germany (Bund) 4.75% 04/07/2028	2,037,342	1.50
DKK 3,500,000	Denmark Government 1.5% 15/11/2023	638,620	0.47	EUR 100,000	Hannover Finance Luxembourg variable 14/09/2040	158,317	0.12
EUR 300,000	DONG Energy EMTN 4.875% 16/12/2021	491,689	0.36	EUR 450,000	Landesbank Berlin EMTN 5.875% 25/11/2019	713,826	0.53
GBP 50,000	DONG Energy EMTN 5.75% 09/04/2040	94,372	0.07	GBP 200,000	RWE variable perpetual	358,889	0.26
フランス		8,983,158	6.61	アイルランド		451,061	0.33
EUR 150,000	Autoroutes du Sud de la France EMTN 4.125% 13/04/2020	233,491	0.17	EUR 300,000	Ireland Government 3.9% 20/03/2023	451,061	0.33
EUR 262,000	BNP Paribas Public Sector SCF EMTN 2.25% 22/10/2015	371,684	0.27	イタリア		11,271,753	8.30
EUR 600,000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.375% 25/04/2021	930,493	0.68	EUR 550,000	Gtech 5.375% 05/12/2016	838,054	0.62
EUR 415,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat 4% 25/04/2018	644,318	0.48	USD 2,343,000	Italian Republic 4.5% 21/01/2015	2,415,399	1.78
EUR 200,000	Casino Guichard Perrachon EMTN 4.379% 08/02/2017	301,843	0.22	EUR 200,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/12/2018	296,294	0.22
EUR 163,000	Compagnie de Financement Foncier EMTN 4.5% 16/05/2018	257,095	0.19	EUR 1,494,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2017	2,223,592	1.63
EUR 242,000	Compagnie de Financement Foncier EMTN 4.875% 25/05/2021	405,736	0.30	EUR 332,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2021	519,132	0.38
EUR 250,000	Credit Agricole Home Loan EMTN 4.5% 29/01/2016	370,185	0.27	EUR 2,610,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/09/2022	4,250,340	3.13
EUR 1,296,000	France Government Bond OAT 3.75% 25/04/2021	2,065,871	1.52	EUR 500,000	Telecom Italia EMTN 5.25% 10/02/2022	728,942	0.54
EUR 412,000	France Government Bond OAT 4% 25/04/2060	676,335	0.50	メキシコ		658,461	0.48
EUR 671,000	France Government Bond OAT 6% 25/10/2025	1,276,607	0.94	USD 600,000	America Movil 5% 30/03/2020	658,461	0.48
EUR 250,000	Kering EMTN 3.75% 08/04/2015	355,373	0.26	オランダ		3,181,136	2.34
EUR 185,000	Orange EMTN 8.125% 28/01/2033	394,361	0.29	EUR 580,000	ABN AMRO Bank EMTN 7.125% 06/07/2022	997,679	0.73
				USD 960,000	ABN AMRO Bank EMTN variable 13/09/2022	1,052,803	0.78
				EUR 700,000	Netherlands Government 3.75% 15/01/2023	1,130,654	0.83

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)

2014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 (%)
ノルウェー		1,074,599	0.79	イギリス(続き)			
EUR	500,000 DNB Boligkreditt EMTN 2.375% 31/08/2017	727,961	0.54	GBP	50,000 InterContinental Hotels EMTN 6% 09/12/2016	91,870	0.07
NOK	1,865,000 Norway Government 4.5% 22/05/2019	346,638	0.25	GBP	550,000 Lloyds Bank EMTN 7.625% 22/04/2025	1,115,643	0.82
ポーランド		731,778	0.54	GBP	100,000 Marks & Spencer EMTN 6.125% 02/12/2019	187,725	0.14
PLN	2,000,000 Poland Government 5.75% 25/10/2021	731,778	0.54	EUR	250,000 Nationwide Building Society EMTN 6.75% 22/07/2020	416,152	0.31
スペイン		6,273,998	4.62	EUR	250,000 NGG Finance variable 18/06/2073	576,747	0.42
EUR	500,000 Abertis Infraestructuras 4.75% 25/10/2019	789,079	0.58	GBP	340,000 Reed Elsevier Investments 7% 11/12/2017	194,191	0.14
EUR	1,020,000 Spain Government 3.8% 30/04/2024	1,471,701	1.09	GBP	100,000 Royal Bank of Scotland EMTN 5.5% 23/03/2020	244,105	0.18
EUR	1,048,000 Spain Government 4.25% 31/10/2016	1,563,734	1.15	EUR	150,000 Stagecoach 5.75% 16/12/2016	272,731	0.20
EUR	1,496,000 Spain Government 5.5% 30/04/2021	2,449,484	1.80	GBP	150,000 Standard Chartered Bank variable perpetual	732,974	0.54
国際機関		1,903,321	1.40	USD	700,000 Tate & Lyle International Finance 6.75% 25/11/2019	234,652	0.17
USD	1,880,000 Nordic Investment Bank 2.625% 06/10/2014	1,903,321	1.40	GBP	120,000 UK Treasury 3.25% 22/01/2044	757,397	0.56
スウェーデン		1,313,506	0.97	GBP	480,000 UK Treasury 3.75% 07/09/2020	941,860	0.69
EUR	250,000 Swedbank Hypotek 3.625% 05/10/2016	371,441	0.28	GBP	518,000 UK Treasury 4.25% 07/12/2040	1,285,897	0.95
SEK	5,620,000 Sweden Government 3.75% 12/08/2017	942,065	0.69	GBP	683,000 UK Treasury 5% 07/09/2014	254,653	0.19
スイス		2,967,370	2.18	GBP	75,000 Vodafone EMTN 5.375% 05/12/2017	138,986	0.10
EUR	300,000 Cloverie for Zurich Insurance EMTN variable 24/07/2039	506,001	0.37	アメリカ合衆国		8,672,326	6.39
CHF	443,000 Switzerland Government 2.5% 12/03/2016	526,312	0.39	USD	1,380,000 Altria 4.5% 02/05/2043	1,272,491	0.94
CHF	56,000 Switzerland Government 2.5% 08/03/2036	75,422	0.05	USD	56,000 Altria 9.7% 10/11/2018	73,772	0.05
CHF	519,000 Switzerland Government 4% 11/02/2023	747,813	0.55	USD	510,000 AmerisourceBergen 4.875% 15/11/2019	571,626	0.42
EUR	325,000 UBS/Jersey EMTN variable 16/09/2019	455,182	0.34	USD	150,000 Appalachian Power 7.95% 15/01/2020	190,138	0.14
EUR	414,000 UBS/London 3.875% 02/12/2019	656,640	0.48	USD	400,000 Bank of America 7.625% 01/06/2019	492,484	0.36
イギリス		11,302,619	8.32	EUR	200,000 Bank of America EMTN 4.75% 03/04/2017	304,995	0.22
GBP	100,000 Abbey National Treasury Services/London EMTN 4.125% 14/09/2017	176,230	0.13	USD	300,000 CBS 5.75% 15/04/2020	341,784	0.25
GBP	300,000 Aviva variable perpetual	521,789	0.38	USD	300,000 CBS 8.875% 15/05/2019	384,971	0.28
USD	1,050,000 Barclays Bank 5.14% 14/10/2020	1,116,707	0.82	USD	390,000 CVS Caremark 6.125% 15/09/2039	470,494	0.35
GBP	100,000 BAT International Finance EMTN 6% 24/11/2034	200,735	0.15	USD	250,000 Enterprise Products Operating 5.2% 01/09/2020	279,824	0.21
GBP	300,000 Friends Life 8.25% 21/04/2022	556,879	0.41	USD	500,000 Hartford Financial Services 5.5% 30/03/2020	566,588	0.42
EUR	50,000 Hammerson 4.875% 19/06/2015	72,243	0.05	USD	200,000 Hess 7.3% 15/08/2031	252,439	0.19
USD	450,000 HSBC 6.8% 01/06/2038	552,236	0.41	USD	290,000 JPMorgan Chase & Co. 6.3% 23/04/2019	340,685	0.25
GBP	290,000 HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 variable perpetual	498,162	0.37	EUR	500,000 Microsoft 3.125% 06/12/2028	718,419	0.53
GBP	80,000 Imperial Tobacco Finance EMTN 7.75% 24/06/2019	162,055	0.12	GBP	100,000 Mondelez International EMTN 7.25% 18/07/2018	199,323	0.15
				USD	550,000 Morgan Stanley MTN 5.625% 23/09/2019	623,634	0.46

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)

2014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	500,000 Nisource Finance 6.125% 01/03/2022	576,855	0.42	USD	120,000 Citibank Credit Card Issuance Trust 2013-A7 A7 FRN 10/09/2020	120,400	0.09
USD	250,000 Simon Property 4.375% 01/03/2021	270,309	0.20	USD	360,000 Comcast 6.4% 15/05/2038 Exeter Automobile	442,543	0.32
USD	400,000 Verizon Communications 6.55% 15/09/2043	483,970	0.36	USD	48,183 Receivables Trust 2014-1A A 1.29% 15/05/2018	48,243	0.03
USD	250,000 Xerox 4.25% 15/02/2015	257,525	0.19	USD	59,388 Fannie Mae-Aces 2014-M2 ASV1 1.916% 25/06/2021	59,581	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				USD	525,000 FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates K037 X1 variable 25/01/2024	40,476	0.03
口数 / 額面	他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融資産	時価 (米ドル)	対純資産比率 (%)	口数 / 額面	他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融資産	時価 (米ドル)	対純資産比率 (%)
カナダ				カナダ			
CAD	3,440,000 Canadian Government 3.75% 01/06/2019	6,215,669	4.58	USD	605,365 FHLMC REMICS 3792 DS FRN 15/11/2040	69,766	0.05
USD	2,100,000 Province of Ontario Canada 2.45% 29/06/2022	3,432,502	2.53	USD	67,580 FHLMC REMICS 4097 VA 3.5% 15/08/2025	69,948	0.05
CAD	750,000 Province of Quebec Canada 5% 01/12/2041	1,995,158	1.47	USD	409,334 FHLMC REMICS 4229 MA 3.5% 15/05/2041	426,188	0.31
ドイツ				USD	161,727 Flagship Credit Auto Trust 2013-1 A 1.32% 16/04/2018	161,846	0.12
USD	600,000 Norddeutsche Landesbank Girozentrale RegS 0.875% 16/10/2015	602,262	0.44	USD	735,000 FNMA Pool N ° 4/14 3% 25/04/2043	708,127	0.52
マレーシア				USD	3,455,000 FNMA Pool N ° 4/14 4.5% 25/04/2044	3,683,894	2.71
MYR	3,350,000 Malaysia Government 3.741% 27/02/2015	1,032,038	0.76	USD	35,158 FNMA Pool N ° 882618 FRN 01/09/2036	38,420	0.03
メキシコ				USD	1,565,485 FNMA Pool N ° AB8897 3% 01/04/2043	1,508,247	1.11
USD	950,000 Mexico Government 3.625% 15/03/2022	955,425	0.70	USD	177,553 FNMA Pool N ° AB9341 3% 01/05/2043	171,061	0.13
オランダ				USD	589,887 FNMA Pool N ° AR7218 3% 01/06/2043	568,319	0.42
USD	600,000 Ahold Finance USA 6.875% 01/05/2029	735,012	0.54	USD	418,761 FNMA Pool N ° AS0203 3% 01/08/2043	403,450	0.30
シンガポール				USD	629,251 FNMA Pool N ° AS0205 3% 01/08/2043	606,244	0.45
SGD	580,000 Singapore Government 2.5% 01/06/2019	482,919	0.36	USD	2,592,330 FNMA Pool N ° AU1628 3% 01/07/2043	2,497,547	1.84
イギリス				USD	85,282 FNMA REMICS 2013-100 KP 3.5% 25/11/2041	90,502	0.07
USD	285,000 HSBC Bank 144A 3.5% 28/06/2015	295,387	0.22	USD	90,616 FNMA REMICS 2013-93 WA 3% 25/08/2042	93,760	0.07
USD	400,000 Lloyds Bank RegS 6.5% 14/09/2020	456,652	0.34	USD	203,799 FNMA REMICS 2014-11 VA 4.5% 25/04/2042	224,189	0.16
アメリカ合衆国				USD	25,000 FREMF Mortgage Trust 2014- K37 B variable 25/01/2047	25,570	0.02
USD	680,000 21st Century Fox America 5.4% 01/10/2043	728,654	0.53	USD	105,000 GE Capital Credit Card Master Note Trust 2012-7 A 1.76% 15/09/2022	100,880	0.07
USD	15,474 American Credit Acceptance Receivables Trust 2012-2 A 1.89% 15/07/2016	15,514	0.01	USD	51,976 GMAC Mortgage Loan Trust 2003-AR1 A5 FRN 19/10/2033	51,551	0.04
USD	280,000 American Express Credit Account Master Trust 2013- 3 A 0.98% 15/05/2019	279,404	0.21	USD	2,916,851 GNMA 2011-121 IO variable 16/06/2043	129,208	0.09
USD	10,000 AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2013-5 C 2.29% 08/11/2019	10,034	0.01	USD	3,163,395 GNMA 2012-152 IO variable 16/01/2054	212,833	0.16
USD	60,000 AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2014-1 C 2.15% 09/03/2020	59,831	0.04	USD	802,854 GNMA 2012-53 IO variable 16/03/2047	54,185	0.04

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)

2014年3月31日現在

口数 / 額面	他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融資産	時価 (米ドル)	対純資産比率 (%)	口数 / 額面	他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融資産	時価 (米ドル)	対純資産比率 (%)		
アメリカ合衆国(続き)				アメリカ合衆国(続き)					
USD	616,754	GNMA 2012-70 IO variable 16/08/2052	39,747	0.03	USD	100,000	World Omni Automobile Lease Securitization Trust 2013-A A2B FRN 16/05/2016	100,101	0.07
USD	1,208	GNMA 2013-63 IO variable 16/09/2051	81	-	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			58,295,984	42.91
USD	405,000	GNMA FRCMO 1.385% 16/02/2048	34,362	0.03	投資有価証券合計			132,352,491	97.41
USD	122,653	GNMA II pool N° 4520 5% 20/08/2039	133,730	0.10	その他の純資産			3,520,673	2.59
USD	300,646	GNMA II pool N° 4578 5% 20/11/2039	327,799	0.24	純資産価額			135,873,164	100.00
USD	1,950,672	GNMA II Pool N° MA0483 FRN 20/10/2042	2,035,843	1.50					
USD	784,445	GNMA II Pool N° MA1377 4.5% 20/10/2043	845,484	0.62					
USD	37,991	Impac Secured Assets Trust 2006-1 2A2 FRN 25/05/2036	37,015	0.03					
USD	100,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-FBLU A FRN 15/12/2028	100,002	0.07					
USD	240,000	Kraft Foods 5.375% 10/02/2020	273,497	0.20					
USD	450,000	NBCUniversal Media 5.95% 01/04/2041	532,784	0.39					
USD	25,000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2013-3 C 1.81% 15/04/2019	25,072	0.02					
USD	95,000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2014-1 C 2.36% 15/04/2020	95,653	0.07					
USD	2,700,000	US Treasury 0.25%15/09/2014	2,702,320	1.99					
USD	2,000,000	US Treasury 0.375% 15/11/2015	2,002,422	1.47					
USD	105,000	US Treasury 0.625% 15/10/2016	104,729	0.08					
USD	45,000	US Treasury 0.75% 15/03/2017	44,773	0.03					
USD	1,300,000	US Treasury 0.875% 31/12/2016	1,301,421	0.96					
USD	1,680,000	US Treasury 1.25% 15/04/2014	1,680,755	1.24					
USD	60,000	US Treasury 1.5% 31/01/2019	59,370	0.04					
USD	55,000	US Treasury 1.5% 28/02/2019	54,349	0.04					
USD	2,600,000	US Treasury 1.75% 31/10/2018	2,613,102	1.93					
USD	1,450,000	US Treasury 1.75% 15/05/2023	1,340,230	0.99					
USD	6,044,000	US Treasury 2.625% 30/04/2016	6,311,494	4.64					
USD	3,311,000	US Treasury 3.625% 15/08/2019	3,608,473	2.66					
USD	2,281,000	US Treasury 4.25% 15/05/2039	2,575,748	1.90					
USD	4,840,000	US Treasury Bill 0% 01/05/2014	4,839,849	3.56					

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
監査済み総経費率
2014年3月31日終了期間

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

[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18億2,378万円）で、平成26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26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＝141.74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、以下の通りである。

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およびその他の投資信託の設定、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26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	72	62,218,053,907米ドル
		33	17,577,265,743ユーロ
		24	4,071,731,958英ポンド
		6	344,696,902,213円
		3	728,397,340スイス・フラン
		2	31,395,212,581香港ドル
		1	538,754,688中国元
	契約型投資信託	11	867,794,413ユーロ
		9	920,651,090米ドル
		1	387,160,982英ポンド
ケイマン諸島	有限責任会社（LLC）	1	88,460,913米ドル

（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26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＝141.74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

2013年12月31日現在

(ユーロで表示)

	注記	2013年12月31日		2012年12月31日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
資産					
固定資産					
有形固定資産	3	1,607,654	227,869	780,562	110,637
金融固定資産	4	1,469,822	208,333	2,380,490	337,411
流動資産					
債権					
- 1年以内に期限が到来する売掛金	8	86,206,908	12,218,967	56,385,365	7,992,062
- 1年以内に期限が到来する関係会社への債権	5	55,906,415	7,924,175	82,468,313	11,689,059
譲渡性のある有価証券	6	2,706,939	383,682	2,136,402	302,814
当座預金		56,217,113	7,968,214	36,159,021	5,125,180
繰延資産	7	901,035	127,713	755,141	107,034
資産合計		205,015,886	29,058,952	181,065,294	25,664,195
負債					
資本					
払込資本金	9	12,867,093	1,823,782	12,867,093	1,823,782
資本剰余金	10	254,440	36,064	254,440	36,064
準備金					
- 法定準備金	10,11	1,286,709	182,378	1,265,000	179,301
- その他の準備金	10,12,18	10,954,700	1,552,719	12,921,591	1,831,506
- 再評価にかかる準備金		208,096	29,496	147,383	20,890
前期繰越損益	10,18	1,162,156	164,724	588,935	83,476
中間配当金	10,18	(58,000,000)	(8,220,920)	(52,000,000)	(7,370,480)
当会計年度損益		124,638,439	17,666,252	107,628,039	15,255,198
		93,371,633	13,234,495	83,672,481	11,859,737
非劣後債券					
1年以内に期限が到来する買掛金	13	55,916,084	7,925,546	53,093,995	7,525,543
1年以内に期限が到来する関係会社への債務	5	40,226,358	5,701,684	22,333,197	3,165,507
税金および社会保障債務					
税金債務		562,852	79,779	11,281,668	1,599,064
社会保証債務		920,646	130,492	636,242	90,181
1年以内に期限が到来するその他の債務		14,018,313	1,986,956	10,047,711	1,424,163
		111,644,253	15,824,456	97,392,813	13,804,457
負債合計		205,015,886	29,058,952	181,065,294	25,664,195

添付の注記は、当年次財務書類と不可分のものである。

（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

2013年12月31日終了年度

（ユーロで表示）

	注記	2013年12月31日		2012年12月31日	
		（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
費用					
手数料戻入	15	597,236,088	84,652,243	496,811,568	70,418,072
その他の外部費用		45,118,551	6,395,103	38,586,630	5,469,269
人件費					
	17				
- 給料および賃金		22,993,355	3,259,078	20,529,215	2,909,811
- 給料および賃金にかかる社会保障費		2,178,107	308,725	1,787,308	253,333
- その他の社会保障費		1,284,137	182,014	1,140,932	161,716
		<u>26,455,599</u>	<u>3,749,817</u>	<u>23,457,455</u>	<u>3,324,860</u>
有形固定資産にかかる評価額調整	3	413,261	58,576	441,559	62,587
金融固定資産にかかる評価額調整および公正価値調整	4	1,849,316	262,122	1,230,677	174,436
利息費用およびその他の金融費用		1,708,476	242,159	127,710	18,102
法人税	16	18,195,461	2,579,025	16,576,313	2,349,527
当会計年度利益		<u>124,638,439</u>	<u>17,666,252</u>	<u>107,628,039</u>	<u>15,255,198</u>
費用合計		<u><u>815,615,191</u></u>	<u><u>115,605,297</u></u>	<u><u>684,859,951</u></u>	<u><u>97,072,049</u></u>
収入					
手数料収入	15	813,529,340	115,309,649	680,488,220	96,452,400
その他の営業収入		1,938,526	274,767	1,768,888	250,722
その他の利息収入および金融収入					
		98,028	13,894	2,602,843	368,927
- 関係会社より生じる利息収入および金融収入		9,287	1,316	97,429	13,810
- その他の利息収入および金融収入		88,741	12,578	2,505,414	355,117
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		49,297	6,987	-	-
収入合計		<u><u>815,615,191</u></u>	<u><u>115,605,297</u></u>	<u><u>684,859,951</u></u>	<u><u>97,072,049</u></u>

添付の注記は、当年次財務書類と不可分のものである。

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

2013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・コモディティおよびシュローダー・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。
- ・ 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、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。
- ・ ケイマン諸島の法律に基づき設立されたオープン・エンド型の投資会社であり、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（2012年改訂済）の条項に従いミューチュアル・ファンドとしての適格性を有する、セクアエロ・アイエルエス・ファンド・リミテッド・ファンドの投資運用会社。

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. 重要な会計方針の要約

2.1 作成の基礎

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

会計方針および評価規則は、2002年12月19日付の法律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。

2.2 重要な会計方針

当社の主要な会計方針は、以下のように要約される。

2.2.1 有形固定資産

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

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

2.2.2 外国通貨換算

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

2.2.3 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。

2.2.4 評価額調整

評価額調整は、関連資産から直接控除される。

2.2.5 債権

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

2.2.6 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。

2.2.7 債務

債務は、返済額で計上される。

2.2.8 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。

3. 有形固定資産

2013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	3,880,382	3,780,334	7,660,716
当期追加	796,790	496,200	1,292,990
当期除却	(7,695)	(4,503)	(12,198)
簿価総額 - 期末	4,669,477	4,272,031	8,941,508
累計評価額調整 - 期初	(3,648,559)	(3,231,595)	(6,880,154)
当期振替	-	(41,057)	(41,057)
当期分配	(124,781)	(288,480)	(413,261)
当期戻入れ	121	497	618
累計評価額調整 - 期末	(3,773,219)	(3,560,635)	(7,333,854)
簿価純額 - 期末	896,258	711,396	1,607,654
簿価純額 - 期初	231,823	548,739	780,562

4．金融固定資産

かかる金額（1,469,822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	3,416,069
当期追加	1,217,543
当期処分	(1,159,973)
簿価総額 - 期末	<u>3,473,639</u>
累計評価額調整 - 期初	(1,035,579)
当期分配	(1,849,316)
当期戻入れ	881,078
累計評価額調整 - 期末	<u>(2,003,817)</u>
簿価純額 - 期末	<u>1,469,822</u>
簿価純額 - 期初	<u>2,380,490</u>

5．関係会社への債権および債務

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

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

関係会社への債務は、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	2013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	53,894,499
その他	投資運用業務およびインフラ・サービス	2,011,916
合計		55,906,415

関係会社への債務

相手方	主な関係	2013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	投資運用および販売取扱業務	17,794,104
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	4,614,425
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	販売取扱業務	3,254,665
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	2,449,845
シュローダー・インベスツメント・リミテッド	販売取扱業務	2,234,303
その他	投資運用および販売取扱業務	9,879,016
合計		40,226,358

6. 譲渡性のある有価証券

	2013年 (ユーロ)
簿価総額 - 期初	1,929,404
当期追加	1,030,916
当期処分	(441,946)
簿価総額 - 期末	2,518,374
時価評価による影響	188,565
時価 - 期末	2,706,939

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

7. 繰延資産

繰延資産は、主に以下により構成される。

	2013年 (ユーロ)
年金費用	279,229
賃貸料	136,060
コンピュータ・ハードウェア維持費用	129,221
コンピュータ・ソフトウェア維持費用	96,194
その他	260,331
合計	<u>901,035</u>

8. 売掛金

売掛金は以下に詳述される。

	2013年 (ユーロ)
売掛金	
管理報酬	45,839,800
成功報酬	23,025,623
名義書換事務代行報酬	10,095,910
販売報酬	4,607,296
その他の未収金純額 - 名義書換事務代行活動	1,044,309
その他	1,593,970
合計	<u>86,206,908</u>

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・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

2013年4月16日に開催された年次株主総会における決定および2013年8月30日付の取締役会における58,000,000ユーロの中間配当金分配の決定に従い、2013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）
2012年12月31日残高	12,867,093	254,440	1,265,000	147,383		12,921,591	588,935	(52,000,000)	-	107,628,039	83,672,481
利益の割当	-	-	21,709			(1,966,891)	573,221	52,000,000	57,000,000	(107,628,039)	-
配当金および中間配当金の分配	-	-	-	-		-	-	(58,000,000)	(57,000,000)	-	(115,000,000)
再評価にかかる準備金	-	-	-	41,182		-	-	-	-	-	41,182
再評価にかかる外国為替準備金					19,531						19,531
2013年度利益	-	-	-	-		-	-	-	-	124,638,439	124,638,439
2013年12月31日残高	12,867,093	254,440	1,286,709	188,565	19,531	10,954,700	1,162,156	(58,000,000)	-	124,638,439	93,371,633

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

11. 法定準備金

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

12. その他の準備金

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

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

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

13. 買掛金

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

14. その他の外部費用

その他の外部費用は、以下により構成される。

	2013年 (ユーロ)
マーケティング費用	17,408,906
一般管理費	12,063,140
情報技術費用	7,320,388
レンタル費用および建築費	2,402,638
法務および専門家報酬	1,615,930
ファンド助成金	1,113,788
通信費	1,097,765
保険料	931,244
その他の営業費用	1,164,752
合計	<u>45,118,551</u>

15. 純売上高

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

16. 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。

17. 従業員

当年度中の平均雇用人数は、従業員が227,223人、取締役が4人であった。当社は、2013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。2013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。

18. 配当可能準備金

	2013年 (ユーロ)
2013年12月31日現在前期繰越残高	1,162,156
当年度利益	124,638,439
中間配当金	(58,000,000)
その他の準備金からの戻入れ	1,242,350
配当可能準備金合計	<u>69,042,945</u>

取締役会は、126,000,000ユーロ（そのうち58,000,000ユーロは2013年度に中間配当金として支払済）にのぼる2013年度の配当金を予定している。これは、承認のため2014年4月15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。

	2013年 (ユーロ)
予定最終配当金	68,000,000
当期繰越利益	1,042,945
合計	<u>69,042,945</u>

19. 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, 2013

(expressed in Euro)

	Note(s)	31.12.2013 EUR	31.12.2012 EUR
ASSETS			
Fixed assets			
Tangible fixed assets	3	1,607,654	780,562
Financial fixed assets	4	1,469,822	2,380,490
Current assets			
Debtors			
- Trade receivables becoming due and payable within one year	8	86,206,908	56,385,365
- Amounts owed by affiliated undertakings becoming due and payable within one year	5	55,906,415	82,468,313
Transferable securities	6	2,706,939	2,136,402
Cash at banks		56,217,113	36,159,021
Deferred charges	7	901,035	755,141
Total assets		<u>205,015,886</u>	<u>181,065,294</u>

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

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Balance Sheet as at December 31, 2013

(expressed in Euro)

	Note(s)	31.12.2013 EUR	31.12.2012 EUR
LIABILITIES			
Equity			
Subscribed capital	9	12,867,093	12,867,093
Share premium	10	254,440	254,440
Reserves			
- Legal reserve	10,11	1,286,709	1,265,000
- Other reserves	10,12,18	10,954,700	12,921,591
- Revaluation reserve		208,096	147,383
Profit or loss brought forward	10,18	1,162,156	588,935
Interim dividend	10,18	(58,000,000)	(52,000,000)
Profit for the financial year		124,638,439	107,628,039
		<u>93,371,633</u>	<u>83,672,481</u>
Non-subordinated debts			
Trade creditors	13		
becoming due and payable within one year		55,916,084	53,093,995
Amounts owed to affiliated undertakings becoming due and payable within one year	5	40,226,358	22,333,197
Tax and social security debts			
Tax debts		562,852	11,281,668
Social security debts		920,646	636,242
Other creditors			
becoming due and payable within one year		14,018,313	10,047,711
		<u>111,644,253</u>	<u>97,392,813</u>
Total liabilities		<u>205,015,886</u>	<u>181,065,294</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, 2013

(expressed in Euro)

	Note(s)	31.12.2013 EUR	31.12.2012 EUR
CHARGES			
Commissions retroceded	15	597,236,088	496,811,568
Other external charges		45,118,551	38,586,630
Staff costs	17		
- Salaries and wages		22,993,355	20,529,215
- Social security on salaries and wages		2,178,107	1,787,308
- Miscellaneous social costs		1,284,137	1,140,932
		<u>26,455,599</u>	<u>23,457,455</u>
Value adjustments on tangible fixed assets	3	413,261	441,559
Value adjustments and fair value adjustments on financial fixed assets	4	1,849,316	1,230,677
Interest and other financial charges		1,708,476	127,710
Income tax	16	18,195,461	16,576,313
Profit for the financial year		<u>124,638,439</u>	<u>107,628,039</u>
Total charges		<u>815,615,191</u>	<u>684,859,951</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, 2013

(expressed in Euro)

	Note(s)	31.12.2013 EUR	31.12.2012 EUR
INCOME			
Commissions income	15	813,529,340	680,488,220
Other operating income		1,938,526	1,768,888
Other interest and other financial income		98,028	2,602,843
- Derived from affiliated undertakings		9,287	97,429
- Other interests and other financial income		88,741	2,505,414
Value adjustment in respect of transferable securities held as current assets		49,297	-
Total income		815,615,191	684,859,951

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, 2013


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 Schroder 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 à 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;

 The management company, domiciliary 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 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 à capital variable;


Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2013

(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 and;

 The investment manager for the Secquaero ILS Fund Ltd fund, which is an open ended investment company 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 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 - Summary of significant accounting policies

2.1 Basis of preparation

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

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

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2013

(continued)

2.2 Significant accounting policies

The principal accounting policies of the Company are summarised below:

2.2.1 Tangible Fixed assets

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

- | | |
|---------------------------|------------|
| - Computer equipment | 25% to 33% |
| - Communication equipment | 20% |
| - Fixtures and fittings | 20% |

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.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2013

(continued)

2.2.3 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.

2.2.4 Value adjustments

Value adjustments are directly deducted from the related assets.

2.2.5 Debtors

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

2.2.6 Deferred charges

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

2.2.7 Debts

Debts are recorded at their reimbursement value.

2.2.8 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, 2013

(continued)

Note 3 - Tangible fixed assets

The 2013 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	3,880,382	3,780,334	7,660,716
Additions for the year	796,790	496,200	1,292,990
Disposals for the year	(7,695)	(4,503)	(12,198)
Gross book value - closing balance	4,669,477	4,272,031	8,941,508
Accumulated value adjustment - opening balance	(3,648,559)	(3,231,595)	(6,880,154)
Transfer for the Year	-	(41,057)	(41,057)
Allocations for the year	(124,781)	(288,480)	(413,261)
Reversal for the year	121	497	618
Accumulated value adjustment - closing balance	(3,773,219)	(3,560,635)	(7,333,854)
Net book value - closing balance	896,258	711,396	1,607,654
Net book value - opening balance	231,823	548,739	780,562

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2013

(continued)

Note 4 - Financial fixed assets

The amount (EUR 1,469,822) 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	3,416,069
Additions for the year	1,217,543
Disposals for the year	(1,159,973)
Gross book value - closing balance	<u>3,473,639</u>
Accumulated value adjustment - opening balance	(1,035,579)
Allocation for the year	(1,849,316)
Reversal of the year	881,078
Accumulated value adjustment - closing balance	<u>(2,003,817)</u>
Net book Value - closing balance	<u>1,469,822</u>
Net book Value - opening balance	<u>2,380,490</u>

Note 5 - 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 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, 2013

(continued)

Note 5 - Amounts owed by and to affiliated companies (cont.)

Amounts owed by affiliated companies	2013 EUR
--------------------------------------	-------------

Counterparty	Main nature of relationship	
Schroder Financial Services Ltd.	Cash amounts held in the Schroder's Group "Sweep" programme	53,894,499
Other	Investment and infrastructure services	2,011,916
		55,906,415

Amounts owed to affiliated companies	2013 EUR
--------------------------------------	-------------

Counterparty	Main nature of relationship	
SIM Ltd	Investment and distribution services	17,794,104
SIM Hong Kong	Investment and distribution services	4,614,425
Schroders Italy SIM SpA	Distribution services	3,254,665
SIM Japan	Investment and distribution services	2,449,845
Schroder Investments Ltd	Distribution services	2,234,303
Other	Investment and distribution services	9,879,016
		40,226,358

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2013

(continued)

Note 6 - Transferable securities

	2013 EUR
Opening gross book value at cost	1,929,404
Addition of the year	1,030,916
Disposal of the year	(441,946)
Closing gross book value at cost	<u>2,518,374</u>
Impact of valuation at market value	188,565
Closing Market value	<u>2,706,939</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 7 - Deferred charges

Deferred charges are mainly composed of:

	2013 EUR
Pension cost	279,229
Rent	136,060
Computer Hardware Maintenance	129,221
Computer Software Maintenance	96,194
Other	260,331
Total	<u>901,035</u>

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2013

(continued)

Note 8 - Trade receivables

Trade receivables are detailed as follows:

	2013 EUR
Trade receivables	
Management fees	45,839,800
Performance fees	23,025,623
Transfer agency fees	10,095,910
Distribution fees	4,607,296
Net other receivables - Transfer Agency activity	1,044,309
Other	1,593,970
	<hr/>
Total	86,206,908
	<hr/>

Note 9 - 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, 2013

(continued)

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

In accordance with the decision taken at the AGM held on April 16, 2013 and with the Board of Directors decision to distribute an interim dividend of €58.0 million on August 30, 2013, the 2013 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, 2012	12,867,093	254,440	1,265,000	147,383		12,921,591
Result allocation	-	-	21,709			(1,966,891)
Distribution of dividend and interim dividend	-	-	-	-		-
Revaluation reserve	-	-	-	41,182		-
FX revaluation reserve					19,531	
Profit for the year 2013	-	-	-	-		-
Balance on December 31, 2013	12,867,093	254,440	1,286,709	188,565	19,531	10,954,700

Capital and reserves EUR	Profit brought forward	Interim dividend	Distribution of dividend	Profit for the year	Capital and reserves EUR
Balance on December 31, 2012	588,935	(52,000,000)	-	107,628,039	83,672,481
Result allocation	573,221	52,000,000	57,000,000	(107,628,039)	-
Distribution of dividend and interim dividend	-	(58,000,000)	(57,000,000)	-	(115,000,000)
Revaluation reserve	-	-	-	-	41,182
FX revaluation reserve					19,531
Profit for the year 2013	-	-	-	124,638,439	124,638,439
Balance on December 31, 2013	1,162,156	(58,000,000)	-	124,638,439	93,371,633

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 11 - Legal reserve

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

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2013

(continued)

Note 12 - Other reserves

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

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

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

Note 13 - Trade creditors

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

Note 14 - Other external charges

Other external charges consist of the following:

	2013 EUR
Marketing costs	17,408,906
General administration	12,063,140
Information technology costs	7,320,388
Rental and building costs	2,402,638
Legal and professional fees	1,615,930
Funds subsidy	1,113,788
Communication costs	1,097,765
Insurance	931,244
Other operating costs	1,164,752
	<hr/>
Total	45,118,551

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2013

(continued)

Note 15 - Net turnover

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

Note 16 - Tax status

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

Note 17 - Employees

The average number of persons employed during the year was 227, 223 employees and 4 directors. The Company did not grant any advances or loans to the Directors in 2013. The Company has not paid any emoluments in 2013 to the Directors acting in that capacity.

The Company offers its employees a defined contribution plan.

Note 18 - Distributable reserves

	2013 EUR
Balance brought forward as at December 31, 2013	1,162,156
Profit for the year	124,638,439
Interim dividends	(58,000,000)
Release from other reserves	1,242,350
Total distributable reserves	<u>69,042,945</u>

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2013

(continued)

Note 18 - Distributable reserves (cont.)

The Board of Directors are proposing a dividend for the 2013 year of €126 million (of which €58.0 million has been paid as interim dividends during 2013). This will be submitted to the AGM for approval on April 15, 2014. If approved, the impact on distributable reserves will be as follows:

	2013 EUR
Proposed final dividend	68,000,000
Profit to be carried forward	1,042,945
	<hr/>
Total	69,042,945
	<hr/>

Note 19 - Subsequent event

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

[次へ](#)

(2) その他の訂正

下線の部分は訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(3) ファンドの仕組み

管理会社の概況

() 事業の目的

<訂正前>

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(改正済)(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、ルクセンブルグ投信法第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。

<訂正後>

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(改正済)(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およびその他の投資信託の設定、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、ルクセンブルグ投信法第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。

2 投資方針

（4）分配方針

< 訂正前 >

ファンドは、受益証券の保有者に対し、米ドル建ての現金により随時分配を行うことを予定している。

サブ・ファンドは、毎月分配金を支払うことを予定しており、第一回目の分配は、平成21年9月に行われた。サブ・ファンドは、毎月10日（当該日が営業日でない場合、翌営業日）（以下「分配基準日」という。）に分配金の宣言を行う予定である。宣言された分配金は、通常、毎月20日（同日が営業日でない場合、翌営業日）に支払われる。一保有口座に対する分配金の総額が50米ドルまたはその相当額を下回る場合、分配は行われぬ。分配金は、インカム・ゲインおよびキャピタル・ゲインから支払うことができる。

分配基準日から5年間その支払を請求しないときは、その権利を失い、分配金残額は受領することができなくなり、該当するサブ・ファンドに帰属する。

（後略）

< 訂正後 >

ファンドは、受益証券の保有者に対し、米ドル建ての現金により随時分配を行うことを予定している。

サブ・ファンドは、毎月分配金を支払うことを予定しており、第一回目の分配は、平成21年9月に行われた。サブ・ファンドは、毎月10日（当該日が営業日でない場合、翌営業日）（以下「分配基準日」という。）に分配金の宣言を行う予定である。宣言された分配金は、通常、毎月20日（同日が営業日でない場合、翌営業日）に支払われる。一保有口座（日本の投資家については、日本における販売会社名義の口座をいう。）に対する（ファンドから支払われる）分配金総額が50米ドルまたはその相当額を下回る場合、分配は行われぬ。分配金は、インカム・ゲインおよびキャピタル・ゲインから支払うことができる。

分配基準日から5年間その支払を請求しないときは、その権利を失い、分配金残額は受領することができなくなり、該当するサブ・ファンドに帰属する。

（後略）

[次へ](#)

第3 ファンドの経理状況

< 訂正前 >

a . ファンドの直近2会計年度の日本文の財務書類は、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財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第129条第5項ただし書の規定の適用によるものである。

（後略）

< 訂正後 >

a . ファンドの直近2会計年度の日本文の財務書類は、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財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。

（後略）

監査報告書

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

年次財務書類に対する報告

我々は、2013年4月16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2013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2013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、2014年3月28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 16 April 2013, we have audited the accompanying annual accounts of Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., which comprise the balance sheet as at 31 December 2013, 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 2013, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the annual accounts.

Report on other legal and regulatory requirements

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

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative,
Represented by

28 March 2014

Valérie 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。