

【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24年6月29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3,819億円）

【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24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=76.38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24年3月30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24年4月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
債券	アメリカ合衆国	54,837,623.42	43.79
	イタリア	13,150,475.62	10.50
	イギリス	11,215,720.64	8.96
	ドイツ	10,209,818.78	8.15
	フランス	8,440,286.40	6.74
	カナダ	5,018,754.70	4.01
	スペイン	4,008,150.83	3.20
	国際機関	3,347,553.45	2.67
	デンマーク	2,494,554.26	1.99
	スイス	2,393,781.51	1.91
	スウェーデン	2,147,023.46	1.71
	オーストラリア	2,120,152.30	1.69
	ベルギー	1,494,377.85	1.19
	ノルウェー	874,165.57	0.70
	ルクセンブルグ	521,802.01	0.42
	アイルランド	429,873.27	0.34
	ポーランド	415,865.04	0.33
	ジャージー島	371,956.41	0.30
	オランダ	379,370.13	0.30
	マレーシア	283,551.40	0.23
シンガポール	245,972.92	0.20	
小計		124,400,829.97	99.34
現金・その他の資産（負債控除後）		824,396.81	0.66
合計 （純資産総額）		125,225,226.78 （約10,167百万円）	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24年4月27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=81.19円）による。以下、米ドルの円貨表示は、特に記載がない限り、すべてこれによる。

- （注3）ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設定されているが、受益証券は米ドル建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドル貨をもって行う。
- （注4）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

(2) 運用実績

純資産の推移

平成24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23年5月末日	124,339	10,095	10.19	827
6月末日	124,825	10,135	10.13	822
7月末日	125,602	10,198	10.12	822
8月末日	126,914	10,304	10.25	832
9月末日	127,737	10,371	9.87	801
10月末日	131,290	10,659	10.01	813
11月末日	125,042	10,152	9.75	792
12月末日	122,674	9,960	9.74	791
平成24年1月末日	120,899	9,816	9.91	805
2月末日	121,686	9,880	10.05	816
3月末日	126,000	10,230	9.95	808
4月末日	125,225	10,167	9.93	806

分配の推移

計算期間	1口当たり分配金
平成23年5月1日～平成24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23年5月1日～平成24年4月末日	1.07%

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 平成24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23年4月末日現在の1口当たり純資産価格(分配落の額)

2 販売及び買戻しの実績

平成24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24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
4,690,410 (4,690,410)	4,338,830 (4,338,830)	12,613,440 (12,613,440)

(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24年4月27日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=81.19円）で換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(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

2012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	117,836,443	9,567,141
未実現利益 / (損失)	2,872,968	233,256
有価証券時価	120,709,411	9,800,397
現金預金		
	19,582,700	1,589,919
設立費		
	154,448	12,540
未収申込金		
	2,041,617	165,759
未収利息		
	1,446,291	117,424
未収雑費および前払費用		
	63,702	5,172
資産合計	143,998,169	11,691,211
負債		
有価証券購入未払金		
	17,464,957	1,417,980
未払投資運用報酬		
	34,584	2,808
その他の未払金		
	499,112	40,523
負債合計	17,998,653	1,461,311
純資産総額	125,999,516	10,229,901

発行済受益証券

2012年3月31日現在

クラスB（米ドル）受益証券 12,665,590口

受益証券1口当たり純資産価格

2012年3月31日現在

クラスB（米ドル）受益証券 9.95 808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

2012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

2012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。

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。

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。

¹ 「純資産価格」の「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。

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。

通常、サブ・ファンドの投資対象は、当該投資対象が取引され、相場が立ちまたは処理されている証券市場における当該証券の最終取引価格または入手可能な最終仲値（最終の買い呼値および売り呼値の中間値）を基準として評価される。

サブ・ファンドの投資対象が証券取引所に上場されており、かつかかる投資対象が上場されている証券取引所以外のマーケット・メーカーにより取引されている場合、管理会社は、当該投資対象の主たる市場を決定し、当該投資対象は、かかる市場における入手可能な最終価格で評価される。いずれの証券取引所においても取引されていないが、その他の規制市場において取引されている有価証券は、前述の段落において記載されている方法にできる限り類似した方法で評価される。

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。

その他のすべての資産および負債は、一般に認められている評価原則および手続に従い、管理会社により誠実に決定される各々の適正価額で評価される。利息は取得により発生する。

基準通貨建てではない投資対象の取得原価、収入および支出は、取引日における実勢為替レートにより換算されている。これらの項目の取引により生じる為替差損益は、運用結果の決定において考慮される。

未決済の為替予約契約は、当該契約の残存期間において適用される先渡交換レートを参照し、期末現在で評価される。実現損益は、清算された、または、同じ取引相手方と他の契約により相殺された為替予約契約の純損益を含む。

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於いて、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・プール(ジニー・メイ、ファニー・メイまたはフレディ・マック)から将来、固定価格で有価証券が購入される、モーゲージ・バック証券市場における通常の取引慣行を参考としている。購入時に具体的な有価証券名は示されないが、当該有価証券の主な内容は特定されている。価格は購入時に設定されているが、名目元本は確定していない。

T B Aのポジションは債券とみなされ、2012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。

かかる種類の有価証券の購入は決済されておらず、その結果、かかる取引決済時の未払額に相当する金額は、純資産計算書の「有価証券購入未払金」に含まれている。

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
2011年10月11日	2011年10月12日	2011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
2011年11月14日	2011年11月15日	2011年11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
2011年12月12日	2011年12月13日	2011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
2012年1月10日	2012年1月11日	2012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
2012年2月13日	2012年2月14日	2012年2月17日	シュローダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ シュローダー・グローバル・ボンド・オープン クラスB 受益証券	米ドル	0.035
2012年3月12日	2012年3月13日	2012年3月16日	シュローダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ シュローダー・グローバル・ボンド・オープン クラスB 受益証券	米ドル	0.035

(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

2012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		2,076,606	1.65	フランス(続き)			
AUD 1,750,000	Australia Government 4.75% 15/06/2016	1,904,254	1.51	EUR 630,000	French Treasury Note BTAN 2% 12/07/2015	865,326	0.69
GBP 100,000	Westpac Banking EMTN 5% 21/10/2019	172,352	0.14	EUR 250,000	PPR EMTN 3.75% 08/04/2015	350,543	0.28
ベルギー		1,497,905	1.19	EUR 200,000	RCI Banque EMTN 8.125% 15/05/2012	268,904	0.21
EUR 864,000	Belgium Government 3.5% 28/06/2017	1,208,259	0.96	EUR 250,000	Société Générale EMTN 3.375% 16/04/2018	352,124	0.28
USD 250,000	Delhaize 6.5% 15/06/2017	289,646	0.23	EUR 200,000	Vivendi EMTN 4.875% 02/12/2019	289,626	0.23
カナダ		4,962,237	3.94	ドイツ		9,983,542	7.92
CAD 3,620,000	Canadian Government 3.75% 01/06/2019	4,098,850	3.25	EUR 1,847,000	Bundesschatzanweisungen 0.25% 13/12/2013	2,466,480	1.96
USD 250,000	Nexen 7.5% 30/07/2039	310,944	0.25	EUR 270,000	Daimler EMTN 4.125% 19/01/2017	395,017	0.31
USD 450,000	Talisman Energy 7.75% 01/06/2019	552,443	0.44	EUR 649,000	Germany (Bund) 3.75% 04/01/2017	985,354	0.78
デンマーク		2,493,499	1.98	EUR 2,200,000	Germany (Bund) 4.75% 04/07/2028	3,812,403	3.03
EUR 500,000	Carlsberg Breweries EMTN 6% 28/05/2014	726,121	0.58	EUR 300,000	KFW EMTN 2.5% 17/01/2022	406,244	0.32
EUR 400,000	Danske Bank EMTN 4.5% 01/07/2016	588,687	0.47	EUR 450,000	Landesbank Berlin EMTN 5.875% 25/11/2019	608,053	0.48
DKK 3,032,000	Denmark Government 4% 15/11/2017	631,882	0.50	EUR 850,000	Metro EMTN 7.625% 05/03/2015	1,309,991	1.04
EUR 300,000	DONG Energy 4.875% 16/12/2021	455,770	0.36	アイルランド		435,269	0.35
GBP 50,000	DONG Energy EMTN 5.75% 09/04/2040	91,039	0.07	EUR 300,000	Cloverie for Zurich Insurance EMTN variable 24/07/2039	435,269	0.35
フランス		8,324,176	6.61	イタリア		12,484,856	9.91
EUR 400,000	Astom 2.875% 05/10/2015	544,904	0.43	USD 3,910,000	Italian Republic 2.125% 05/10/2012	3,918,895	3.11
EUR 150,000	Autoroutes du Sud de la France 4.125% 13/04/2020	213,048	0.17	USD 2,343,000	Italian Republic 4.5% 21/01/2015	2,422,603	1.92
EUR 150,000	BNP Paribas Home Loan EMTN 4.125% 15/01/2014	210,563	0.17	EUR 1,050,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.25% 01/11/2013	1,393,224	1.11
EUR 262,000	BNP Paribas Public Sector EMTN 2.25% 22/10/2015	356,833	0.28	EUR 1,594,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2017	2,121,036	1.68
EUR 600,000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.375% 25/04/2021	825,096	0.65	EUR 1,232,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2021	1,618,240	1.28
EUR 415,000	Caisse Refinancement de l'Habitat 4% 25/04/2018	605,064	0.48	EUR 250,000	Lottomatica 5.375% 05/12/2016	347,557	0.28
EUR 450,000	Casino Guichard Perrachon EMTN 4.379% 08/02/2017	636,616	0.51	EUR 500,000	Telecom Italia EMTN 5.25% 10/02/2022	663,301	0.53
EUR 163,000	Compagnie de Financement Foncier EMTN 4.5% 16/05/2018	240,044	0.19	ジャージー		383,210	0.30
EUR 242,000	Compagnie de Financement Foncier EMTN 4.875% 25/05/2021	364,591	0.29	GBP 290,000	HSBC Bank Capital Funding Sterling variable perpetual	383,210	0.30
EUR 250,000	Credit Agricole Home Loan EMTN 4.5% 29/01/2016	366,575	0.29				
EUR 496,000	France Government Bond OAT 3.75% 25/04/2021	713,045	0.57				
EUR 441,000	France Government Bond OAT 6% 25/10/2025	761,281	0.60				
EUR 185,000	France Telecom EMTN 8.125% 28/01/2033	359,993	0.29				

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)

2012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%
ルクセンブルグ				526,215 0.42			
USD	250,000 ArcelorMittal 7% 15/10/2039	243,394	0.19				
EUR	100,000 Hannover Finance Luxembourg variable 14/09/2040	130,356	0.11				
EUR	100,000 Michelin Luxembourg EMTN 8.625% 24/04/2014	152,465	0.12				
オランダ				155,723 0.12			
EUR	100,000 Deutsche Telekom International Finance EMTN 6% 20/01/2017	155,723	0.12				
ノルウェー				873,961 0.69			
EUR	500,000 DNB Boligkreditt EMTN 2.375% 31/08/2017	679,781	0.54				
NOK	965,000 Norway Government Bond 4.5% 22/05/2019	194,180	0.15				
ポーランド				420,958 0.33			
PLN	1,283,000 Poland Government 5.5% 25/04/2015	420,958	0.33				
シンガポール				240,765 0.19			
SGD	280,000 Singapore Government 2.5% 01/06/2019	240,765	0.19				
スペイン				5,190,063 4.12			
EUR	1,570,000 Spain Government 2.5% 31/10/2013	2,104,375	1.67				
EUR	1,298,000 Spain Government 4.25% 31/10/2016	1,737,823	1.38				
EUR	996,000 Spain Government 5.5% 30/04/2021	1,347,865	1.07				
国際機関				3,351,925 2.66			
EUR	800,000 European Investment Bank EMTN 2.75% 15/09/2021	1,068,221	0.85				
GBP	200,000 European Investment Bank EMTN 3.875% 08/06/2037	307,993	0.24				
USD	1,880,000 Nordic Investment Bank 2.625% 06/10/2014	1,975,711	1.57				
スウェーデン				2,159,038 1.71			
EUR	250,000 Stadshypotek 3% 01/10/2014	348,601	0.28				
EUR	150,000 Swedbank GMTN 3.125% 04/03/2013	203,570	0.16				
EUR	250,000 Swedbank Hypotek 3.625% 05/10/2016	359,356	0.28				
SEK	5,620,000 Sweden Government 3.75% 12/08/2017	940,535	0.75				
EUR	200,000 Volvo Treasury EMTN 9.875% 27/02/2014	306,976	0.24				
スイス				2,400,695 1.91			
CHF	443,000 Switzerland Government 2.5% 12/03/2016	535,671	0.43				
CHF	56,000 Switzerland Government 2.5% 08/03/2036	79,432	0.06				
スイス(続き)				10,347,338 8.21			
CHF	88,000 Switzerland Government 4% 11/02/2013	100,838	0.08				
CHF	279,000 Switzerland Government 4% 11/02/2023	408,676	0.32				
EUR	325,000 UBS/Jersey EMTN variable 16/09/2019	422,446	0.34				
EUR	414,000 UBS/London 3.875% 02/12/2019	601,806	0.48				
USD	250,000 UBS/Stamford 2.25% 12/08/2013	251,826	0.20				
イギリス				10,347,338 8.21			
GBP	100,000 Abbey National Treasury Services/ London 4.125% 14/09/2017	158,720	0.13				
GBP	300,000 Aviva variable perpetual	347,639	0.28				
USD	250,000 Barclays Bank 5.14% 14/10/2020	243,406	0.19				
GBP	100,000 BAT International Finance EMTN 6% 24/11/2034	188,957	0.15				
GBP	50,000 BMW UK Capital EMTN 5% 02/10/2017	89,371	0.07				
EUR	200,000 Experian Finance EMTN 4.75% 04/02/2020	300,140	0.24				
EUR	100,000 Hammerson 4.875% 19/06/2015	141,948	0.11				
USD	450,000 HSBC 6.8% 01/06/2038	526,151	0.42				
GBP	80,000 Imperial Tobacco Finance EMTN 7.75% 24/06/2019	160,649	0.13				
GBP	50,000 Intercontinental Hotels EMTN 6% 09/12/2016	87,918	0.07				
GBP	150,000 Lloyds TSB Bank EMTN 7.625% 22/04/2025	212,376	0.17				
GBP	100,000 Marks & Spencer EMTN 6.125% 02/12/2019	175,738	0.14				
EUR	250,000 Nationwide Building Society EMTN 6.75% 22/07/2020	312,996	0.25				
GBP	100,000 Reed Elsevier Investments 7% 11/12/2017	193,853	0.15				
EUR	150,000 Royal Bank of Scotland EMTN 5.5% 23/03/2020	205,031	0.16				
GBP	240,000 RSA Insurance variable perpetual	403,661	0.32				
GBP	150,000 Stagecoach 5.75% 16/12/2016	259,434	0.21				
USD	700,000 Standard Chartered Bank variable perpetual	773,185	0.61				
GBP	120,000 Tate & Lyle International Finance 6.75% 25/11/2019	229,118	0.18				
GBP	1,123,000 UK Treasury 3.75% 07/09/2020	2,058,267	1.63				
GBP	178,000 UK Treasury 4.25% 07/12/2040	332,630	0.26				
GBP	913,000 UK Treasury 4.75% 07/09/2015	1,666,916	1.32				
GBP	707,000 UK Treasury 5.25% 07/06/2012	1,141,569	0.91				
GBP	75,000 Vodafone EMTN 5.375% 05/12/2017	137,665	0.11				

注記は、財務書類と不可分のものである。

シュロダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ

シュロダー・グローバル・ボンド・オープン

投資明細表(続き)

2012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	8,064,067	6.40		イギリス	690,386	0.55
USD 250,000	Altria 9.7% 10/11/2018	340,711	0.27	USD 285,000	HSBC Bank 144A 3.5% 28/06/2015	297,960	0.24
USD 510,000	AmerisourceBergen 4.875% 15/11/2019	575,257	0.46	USD 400,000	Lloyds TSB Bank RegS 6.5% 14/09/2020	392,426	0.31
USD 350,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 7.75% 15/01/2019	458,789	0.36		アメリカ合衆国	23,813,889	18.90
USD 150,000	Appalachian Power 7.95% 15/01/2020	197,992	0.16	USD 600,000	Ahold Finance USA 6.875% 01/05/2029	740,448	0.59
USD 290,000	AT&T 6.55% 15/02/2039	360,176	0.29	USD 300,000	CBS 5.75% 15/04/2020	346,547	0.28
EUR 200,000	Bank of America EMTN 4.75% 03/04/2017	275,623	0.22	USD 160,000	Comcast 6.4% 15/05/2038	194,261	0.15
USD 300,000	CBS 8.875% 15/05/2019	395,675	0.31	USD 124,610	FNMA Pool N° 882618 FRN 01/09/2036	135,664	0.11
USD 200,000	CVS Caremark 6.6% 15/03/2019	245,329	0.20	USD 370,000	GNMA 2010-167 GB 4% 20/08/2039	408,827	0.32
USD 250,000	Enterprise Products Operating 5.2% 01/09/2020	281,574	0.22	USD 1,712,796	GNMA I Pool N° 697853 5% 15/02/2039	1,895,713	1.50
USD 500,000	Hartford Financial Services 5.5% 30/03/2020	537,277	0.43	USD 520,422	GNMA I Pool N° 737799 4% 15/12/2040	559,291	0.44
USD 200,000	Hess 7.3% 15/08/2031	257,393	0.20	USD 227,096	GNMA II Pool N° 4520 5% 20/08/2039	250,639	0.20
USD 250,000	Hospira 5.6% 15/09/2040	240,576	0.19	USD 524,769	GNMA II Pool N° 4578 5% 20/11/2039	579,335	0.46
USD 290,000	JPMorgan Chase & Co. 6.3% 23/04/2019	338,227	0.27	USD 8,932	GNMA II Pool N° 748768 6% 20/06/2035	10,112	0.01
USD 460,000	Kraft Foods 5.375% 10/02/2020	533,218	0.42	USD 3,842	GNMA II Pool N° 748769 6% 20/10/2032	4,349	-
GBP 100,000	Kraft Foods EMTN 7.25% 18/07/2018	197,355	0.16	USD 1,660,000	GNMA SF TBA 3.5 4/123.5% 15/04/2042	1,734,181	1.38
USD 250,000	Morgan Stanley MTN 5.625% 23/09/2019	249,241	0.20	USD 5,365,000	GNMA SF TBA 4 4/12 4% 15/04/2041	5,764,022	4.57
USD 500,000	Nisource Finance 6.125% 01/03/2022	586,931	0.47	USD 6,015,000	GNMA SF TBA 4 4/12 4% 15/04/2042	6,464,245	5.13
USD 450,000	Nordstrom 6.75% 01/06/2014	507,215	0.40	USD 1,750,000	GNMA SF TBA 5 4/12 5% 15/04/2042	1,934,297	1.54
USD 250,000	Simon Property 4.375% 01/03/2021	266,932	0.21	USD 284,959	Mortgage-Linked Amortizing Notes 2012-1 A10 2.06% 15/01/2022	288,354	0.23
USD 650,000	Verizon Communications 8.75% 01/11/2018	885,502	0.70	USD 250,000	NBCUniversal Media 5.95% 01/04/2041	293,498	0.23
USD 250,000	Xerox 4.25% 15/02/2015	265,171	0.21	USD 44,039	NCUA Guaranteed Notes 2010-R1 2A 1.84% 07/10/2020	44,552	0.04
EUR 50,000	Zurich Finance USA EMTN variable 02/10/2023	67,903	0.05	USD 565,352	NCUA Guaranteed Notes 2011-R6 A 1A FRN 07/05/2020	567,568	0.45
	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	76,372,048	60.61	USD 700,000	Staples 9.75% 15/01/2014	795,826	0.63
				USD 671,000	US Treasury 4.25% 15/05/2039	802,160	0.64
					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	25,212,940	20.01
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%				
	フランス	202,776	0.16				
EUR 150,000	Banque PSA Finance EMTN 3.625% 29/04/2014	202,776	0.16				
	マレーシア	281,563	0.22				
MYR 850,000	Malaysia Government 3.741% 27/02/2015	281,563	0.22				
	オランダ	224,326	0.18				
EUR 150,000	ASML 5.75% 13/06/2017	224,326	0.18				

注記は、財務書類と不可分のものである。

シュローダー・S M B C グローバル・ボンド・シリーズ

シュローダー・グローバル・ボンド・オープン

投資明細表（続き）

2012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%
フランス		1,400,004	1.11
USD 1,160,000	Societe Generale Acceptance 0% 09/07/2019*	1,400,004	1.11
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		1,400,004	1.11

口数 / 額面	短期金融市場で取引されている短期金融資産	時価 (米ドル)	対純資産 比率%
アメリカ合衆国		17,724,419	14.07
USD 693,000	US Treasury 1.125% 15/06/2013	700,295	0.56
USD 1,767,000	US Treasury 1.75% 31/10/2018	1,800,821	1.43
USD 9,444,000	US Treasury 2.625% 30/04/2016	10,136,437	8.04
USD 1,982,000	US Treasury 3.125% 30/09/2013	2,065,964	1.64
USD 438,000	US Treasury 3.125% 15/05/2021	479,131	0.38
USD 2,231,000	US Treasury 3.625% 15/08/2019	2,541,771	2.02
短期金融市場で取引されている短期金融資産合計		17,724,419	14.07
投資有価証券合計		120,709,411	95.80
その他の純資産		5,290,105	4.20
純資産価額		125,999,516	100.00

* かかる有価証券は、2012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1,265万ユーロ（約13億5,659万円）で、平成24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16,199株を発行済である。

（注）ユーロの円貨換算は、便宜上、平成24年4月27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＝107.24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24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	67	47,870,838,252米ドル
		34	13,010,781,409ユーロ
		21	1,342,572,781英ポンド
		7	83,073,165,879円
		3	447,225,646スイス・フラン
		2	14,610,780,784香港ドル
	契約型投資信託	9	1,111,950,473米ドル
		6	448,867,235ユーロ
		1	321,886,303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・エス・エー・アール・エル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24年4月27日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝107.24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

2011年12月31日現在

（ユーロで表示）

	注記	2011年12月31日		2010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	4	781,981	83,860	1,024,443	109,861
金融固定資産	5	1,739,823	186,579	649,318	69,633
流動資産					
債権					
1年以内に期限が到来する売掛金	9	52,208,462	5,598,835	63,803,758	6,842,315
1年以内に期限が到来する関係会社への債権	6	35,107,406	3,764,918	4,089,089	438,514
1年以内に期限が到来するその他の未収金	9	12,400,000	1,329,776	45,400,000	4,868,696
譲渡性のある有価証券	7	1,574,758	168,877	1,169,702	125,439
当座預金		51,096,058	5,479,541	127,350,679	13,657,087
繰延資産		661,885	70,981	539,090	57,812
資産合計		155,570,373	16,683,367	244,026,079	26,169,357
負債					
資本					
払込資本金	10	12,650,000	1,356,586	12,650,000	1,356,586
準備金					
法定準備金	11,12	1,265,000	135,659	1,265,000	135,659
その他の準備金	9,13,19	14,707,641	1,577,247	15,709,566	1,684,694
前期繰越損益	11,19	132,574	14,217	638,621	68,486
当会計年度損益	11,19	126,635,870	13,580,431	95,492,028	10,240,565
中間配当金	11,19	(103,000,000)	(11,045,720)	(40,000,000)	(4,289,600)
		52,391,085	5,618,420	85,755,215	9,196,389

	注記	2011年12月31日		2010年12月31日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
非劣後債券					
1年以内に期限が到来する買掛金	14	51,997,094	5,576,168	60,252,184	6,461,444
1年以内に期限が到来する関係会社への債務	6	13,103,194	1,405,187	29,436,860	3,156,809
税金および社会保障債務					
税金債務		30,186,479	3,237,198	62,325,635	6,683,801
社会保証債務		542,638	58,192	446,822	47,917
1年以内に期限が到来するその他の債務		7,349,883	788,201	5,809,363	622,996
		103,179,288	11,064,947	158,270,864	16,972,967
負債合計		155,570,373	16,683,367	244,026,079	26,169,357

添付の注記は、当財務書類の一部である。

(2) 損益の状況

シュローダー・インベストメント・マネージメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

損益計算書

2011年12月31日終了年度

（ユーロで表示）

	注記	2011年		2010年	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
費用					
手数料戻入		547,877,645	58,754,399	617,747,230	66,247,213
その他の外部費用	15	20,306,921	2,177,714	17,899,321	1,919,523
人件費					
給料および賃金	18	15,579,809	1,670,779	13,885,760	1,489,109
給料および賃金にかかる 社会保障費		1,490,872	159,881	1,140,812	122,341
その他の社会保障費		575,651	61,733	381,787	40,943
		17,646,332	1,892,393	15,408,359	1,652,392
有形固定資産にかかる評価 額調整	4	655,075	70,250	751,447	80,585
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	543,128	58,245	49,312	5,288
利息費用および金融費用		70,121	7,520	117,257	12,575
法人税	17	16,061,797	1,722,467	14,125,073	1,514,773
当会計年度利益		126,635,870	13,580,431	95,492,028	10,240,565
費用合計		729,796,889	78,263,418	761,590,027	81,672,914
収入					
手数料収入		726,881,603	77,950,783	760,611,820	81,568,012
その他の営業収入		676,495	72,547	504,502	54,103
その他の利息収入および金 融関連収入		2,211,921	237,206	454,696	48,762
関係会社より生じる利息 収入および金融関連収入		327,300	35,100	35,565	3,814
その他の利息収入および 金融関連収入		1,884,621	202,107	419,131	44,948
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	7	26,870	2,882	19,009	2,039
収入合計		729,796,889	78,263,418	761,590,027	81,672,914

添付の注記は、当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

2011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。

当社の登録事務所はルクセンブルグに設立されている。

当社の会計年度は、各年、1月1日に始まり12月31日に終了する。

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、ストラテジック・ソリューションズ・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・インベストメンツ・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、様々な管理事務、監督、レポーティングおよび会計業務を提供している。

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

2010年12月31日終了年度の手数料収入に関する数字は、2011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、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。ただし、当年次財務書類のいくつかの見出し項目の記述は、財務情報の理解度を高めるため調整が行われている。

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

譲渡性のある有価証券は、取得原価または時価のいずれか低額の方を用いる。低価法によって評価される。時価が購入価格を下回った場合には、評価額調整が計上される。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。

3.2.4 債権

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

3.2.5 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。

3.2.6 評価額調整

評価額調整は、関連資産から直接控除される。

3.2.7 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から、付加価値税およびこれらの項目に関連するその他の税金を差し引いた金額により構成される。

4. 有形固定資産

2011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	3,477,224	3,006,575	6,483,799
当期追加	41,132	371,481	412,613
当期除却	-	-	-
簿価総額 - 期末	3,518,356	3,378,056	6,896,412
累計評価額調整 - 期初	(2,964,674)	(2,494,682)	(5,459,356)
当期分配	(372,942)	(282,133)	(655,075)
累計評価額調整 - 期末	(3,337,616)	(2,776,815)	(6,114,431)
簿価純額 - 期末	180,740	601,241	781,981
簿価純額 - 期初	512,550	511,893	1,024,443

5．金融固定資産

かかる金額（1,739,823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偶発的繰延販売手数料（「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	698,630
当期追加	1,673,871
当期処分	(278,408)
簿価総額 - 期末	<u>2,094,093</u>
累計評価額調整 - 期初	(49,312)
当期分配	(543,128)
処分にかかる減価償却累計額	238,170
累計評価額調整 - 期末	<u>(354,270)</u>
簿価純額 - 期末	<u>1,739,823</u>
簿価純額 - 期初	<u>649,318</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、無利息および要求払いの債務である。

関係会社への債務は、主に当グループ内の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	（ユーロ）
シュローダー・フィナンシャル・サービス	シュローダー・グループの「スイープ（Sweep）」プログラムにかかる現金を保有	31,973,840
その他	投資運用業務およびインフラ・サービス	3,133,566
合計		35,107,406

関係会社への債務

相手方	主な関係	(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	4,659,305
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	1,360,286
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	1,159,240
シュローダー・アンド・カンパニー・リミテッド フランクフルト支店	販売取扱業務	1,094,017
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	1,072,037
シュローダー・インベストメント・マネージメント・ジャーマニー	販売取扱業務	1,013,845
その他	投資運用および販売取扱業務	2,744,464
合計		13,103,194

7. 譲渡性のある有価証券

	2011年 (ユーロ)
簿価総額 - 期初	1,231,013
当期追加	713,733
当期処分	(335,547)
簿価総額 - 期末	1,609,199
累計評価額調整 - 期初	(61,311)
当期分配	26,870
累計評価額調整 - 期末	(34,441)
簿価純額 - 期末	1,574,758
簿価純額 - 期初	1,169,702

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投資有価証券口数により構成される。

8. 繰延資産

繰延資産は、主に以下により構成される。

	2011年 (ユーロ)
年金費用	208,382
コンピュータ設備維持費用	172,274
コンピュータ・ソフトウェア維持費用	84,757
災害復旧にかかる費用	47,819
その他	148,654
合計	<u>661,886</u>

9. 売掛金 / その他の未収金

売掛金は以下に詳述される。

	2011年 (ユーロ)
売掛金	
管理報酬	37,406,266
名義書換事務代行報酬	8,363,609
販売報酬	4,032,530
その他の未収金純額 - 名義書換事務代行活動	400,616
その他	2,005,441
合計	<u>52,280,462</u>

その他の未収金は、前払税金により構成される。

10. 払込資本金

2011年12月31日現在、払込資本金は、16,199株の全額払込済無額面株式により表章される。

11. 準備金および損益項目の当期変動

2011年4月19日に開催された年次株主総会における決定および2011年8月19日付の取締役会における45,000,000ユーロの中間配当金分配の決定ならびに2011年11月16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、2011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	法定準備金	その他の 準備金	前期繰越 利益	中間配当金	配当金	当会計年度 利益	資本金 および準備金 (ユーロ)
2010年12月31日 残高	12,650,000	1,265,000	15,709,566	638,621	(40,000,000)	-	95,492,028	85,755,215
利益の割当	-	-	(1,001,925)	(506,047)	40,000,000	57,000,000	(95,492,028)	-
配当金および 中間配当金の分配	-	-	-	-	(103,000,000)	(57,000,000)	-	(160,000,000)
2011年度利益	-	-	-	-	-	-	126,635,870	126,635,870
2011年12月31日 残高	12,650,000	1,265,000	14,707,641	132,574	(103,000,000)	-	126,635,870	52,391,085

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。従って、2011年度において、繰入れの要求はなかった。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。

	2011年 (ユーロ)
情報技術費用	7,579,356
一般管理費	4,420,405
法務および専門家報酬	2,161,259
レンタル費用および建築費	1,911,582
ファンド助成金	1,322,258
通信費	906,050
マーケティング費用	640,513
保険料	468,929
その他の営業費用	896,569
合計	<u>20,306,921</u>

16. 純売上高

業務活動のカテゴリ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186,182人、取締役が4人であった。当社は、2011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。2011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

	2011年 (ユーロ)
2011年12月31日現在前期繰越残高	132,574
当年度利益	126,635,870
中間配当金	(103,000,000)
その他の準備金からの戻入れ	1,786,050
配当可能準備金合計	<u>25,554,494</u>

取締役会は、128,000,000ユーロ（そのうち103,000,000ユーロは2011年度にすでに支払済）にのぼる2011年度の配当金を予定しており、承認のため2012年4月17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。

	2011年 (ユーロ)
予定最終配当金	25,000,000
当期繰越利益	554,494
合計	<u>25,554,494</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, 2011

(expressed in Euro)

	Note(s)	31.12.2011 EUR	31.12.2010 EUR
ASSETS			
Fixed assets			
Tangible fixed assets	4	781,981	1,024,443
Financial fixed assets	5	1,739,823	649,318
Current assets			
Debtors			
- Trade receivables becoming due and payable within one year	9	52,208,462	63,803,758
- Amounts owed by affiliated undertakings becoming due and payable within one year	6	35,107,406	4,089,089
- Other receivables becoming due and payable within one year	9	12,400,000	45,400,000
Transferable securities	7	1,574,758	1,169,702
Cash at banks		51,096,058	127,350,679
Deferred charges		661,885	539,090
Total assets		155,570,373	244,026,079

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

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Balance Sheet as at December 31, 2011

(expressed in Euro)

	Note(s)	31.12.2011 EUR	31.12.2010 EUR
LIABILITIES			
Equity			
Subscribed capital	10	12,650,000	12,650,000
Reserves			
- Legal reserve	11, 12	1,265,000	1,265,000
- Other reserves	9, 13, 19	14,707,641	15,709,566
Profit or loss brought forward	11, 19	132,574	638,621
Profit or loss for the financial year	11, 19	126,635,870	95,492,028
Interim Dividend	11, 19	(103,000,000)	(40,000,000)
		<u>52,391,085</u>	<u>85,755,215</u>
Non-subordinated debts			
Trade creditors becoming due and payable within one year	14	51,997,094	60,252,184
Amounts owed to affiliated undertakings becoming due and payable within one year	6	13,103,194	29,436,860
Tax and social security debts			
Tax debts		30,186,479	62,325,635
Social Security debts		542,638	446,822
Other creditors becoming due and payable within one year		7,349,883	5,809,363
		<u>103,179,288</u>	<u>158,270,864</u>
Total liabilities		<u>155,570,373</u>	<u>244,026,079</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, 2011

(expressed in Euro)

	Note(s)	2011 EUR	2010 EUR
CHARGES			
Commissions retroceded		547,877,645	617,747,230
Other external charges	15	20,306,921	17,899,321
Staff costs			
- Salaries and wages	18	15,579,809	13,885,760
- Social security on salaries and wages		1,490,872	1,140,812
- Miscellaneous social costs		575,651	381,787
		<u>17,646,332</u>	<u>15,408,359</u>
Value adjustments on tangible fixed assets	4	655,075	751,447
Value adjustments and fair value adjustments on financial fixed assets	5	543,128	49,312
Interest and other financial charges		70,121	117,257
Income tax	17	16,061,797	14,125,073
Profit for the financial year		<u>126,635,870</u>	<u>95,492,028</u>
Total charges		<u><u>729,796,889</u></u>	<u><u>761,590,027</u></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, 2011

(expressed in Euro)

	Note(s)	2011 EUR	2010 EUR
INCOME			
Commissions income		726,881,603	760,611,820
Other operating income		676,495	504,502
Other interest and other financial income		2,211,921	454,696
- derived from affiliated undertakings		327,300	35,565
- other interests and other financial income		1,884,621	419,131
Value adjustment in respect of transferable securities held as current assets	7	26,870	19,009
		<u>729,796,889</u>	<u>761,590,027</u>
Total income		<u>729,796,889</u>	<u>761,590,027</u>

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, 2011

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 registered office of the Company is established in Luxembourg.

The Company financial year starts on January 1 and ends on December 31 of each year.

The Company 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, the Strategic Solutions 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 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 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 à capital variable;

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2011

(continued)

Note 1 - General information (cont.)

- 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 à capital variable; and
- 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 administration, supervision, reporting and accounting services to other Schroder Group companies and business areas.

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 31 December 2010 related to commission income have been reclassified to ensure comparability with the figures of the year ended 31 December 2011.

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. Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the law of 19 December 2002, determined and applied by the Board of Directors. Notwithstanding, the description of some captions of the annual accounts was tailored to improve the intelligibility of the financial information.

3.2 Significant accounting policies

The principal accounting policies of the Company are summarised below:

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2011

(continued)

3.2 Significant accounting policies (cont.)

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.

3.2.3 Valuation of transferable securities

Transferable securities are valued at the lower of cost or market value. A value adjustment is recorded where the market is lower than the purchase cost. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

3.2.4 Debtors

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

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2011

(continued)

3.2 Significant accounting policies (cont.)

3.2.5 Deferred charges

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

3.2.6 Value adjustments

Value adjustments are directly deducted from the related assets.

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, after deductions of value added tax and other taxes directly linked to these income.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2011

(continued)

Note 4 - Tangible fixed assets

The 2011 movements in tangible fixed assets were as follows:

	Leasehold improvements, and other furniture and fixtures EUR	Computers office equipment EUR	Total EUR
Gross book value - opening balance	3,477,224	3,006,575	6,483,799
Additions for the year	41,132	371,481	412,613
Disposals for the year	-	-	-
Gross book value - closing balance	3,518,356	3,378,056	6,896,412
Accumulated value adjustment - opening balance	(2,964,674)	(2,494,682)	(5,459,356)
Allocations for the year	(372,942)	(282,133)	(655,075)
Accumulated value adjustment - closing balance	(3,337,616)	(2,776,815)	(6,114,431)
Net book value - closing balance	180,740	601,241	781,981
Net book value - opening balance	512,550	511,893	1,024,443

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2011

(continued)

Note 5 - Financial fixed assets

The amount (EUR 1,739,823) 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	698,630
Additions for the year	1,673,871
Disposals for the year	(278,408)
Gross book value - closing balance	<u>2,094,093</u>
Accumulated value adjustment - opening balance	(49,312)
Allocation for the year	(543,128)
Accumulated depreciation on disposals	238,170
Accumulated value adjustment - closing balance	<u>(354,270)</u>
Net book Value - closing balance	<u>1,739,823</u>
Net book Value - opening balance	<u>649,318</u>

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2011

(continued)

Note 6 - Amounts owed by and to affiliated companies

Amounts due by and to affiliated companies are unsecured, interest free and repayable upon demand.

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 Group Transfer Pricing policies.

Amounts owed by affiliated companies EUR

Counterparty	Main nature of relationship	
Schroder Financial Services	Cash amounts held in the Schroder's Group "Sweep" programme	31,973,840
Other	Investment and infrastructure services	3,133,566
		<hr/>
Total		35,107,406
		<hr/> <hr/>

Amounts owed to affiliated companies EUR

Counterparty	Main nature of relationship	
SIM Ltd	Investment services	4,659,305
Schroders Italy SIM SpA	Distribution services	1,360,286
SIM Hong Kong	Investment and distribution services	1,159,240
Schroder & Co Ltd - Frankfurt branch	Distribution services	1,094,017
SIM North America	Investment and distribution services	1,072,037
Schroder Investment Management Germany	Distribution services	1,013,845
Other	Investment and distribution services	2,744,464
		<hr/>
Total		13,103,194
		<hr/> <hr/>

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2011

(continued)

Note 7 - Transferable securities

	2011 EUR
Gross book value opening balance	1,231,013
Additions for the year	713,733
Disposals for the year	(335,547)
Gross book value- closing balance	<u>1,609,199</u>
Accumulated value adjustment - opening balance	(61,311)
Allocation for the year	26,870
Accumulated value adjustment - closing balance	<u>(34,441)</u>
Net book Value - closing balance	<u>1,574,758</u>
Net book Value - opening balance	<u>1,169,702</u>

The transferable securities comprise mainly shares of investment funds of which the Company is the promoter.

Note 8 - Deferred charges

Deferred charges are mainly composed of :

	2011 EUR
Pension cost	208,382
Computer Equipment Maintenance	172,274
Computer Software Maintenance	84,757
Disaster recovery rent	47,819
Other	148,654
Total	<u>661,886</u>

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2011

(continued)

Note 9 - Trade receivables / Other receivables

Trade receivables are detailed as follows:

	2011 EUR
Trade receivables	
Management fees	37,406,266
Transfer agency fees	8,363,609
Distribution fees	4,032,530
Net other receivables - Transfer Agency activity	400,616
Other	2,005,441
	<hr/>
Total	52,280,462
	<hr/> <hr/>

The other receivables are composed of Tax advances.

Note 10 - Subscribed capital

As at December 31, 2011, the subscribed capital is represented by 16,199 shares fully paid without nominal value.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2011

(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 19, 2011 and with the Board of Directors decision to distribute €45.0 million of interim dividend on August 19, 2011 and €58.0 million of interim dividend on November 16, 2011, the 2011 movements on the equity accounts were as follows:

Capital and reserves EUR	Share Capital	Legal Reserve	Other reserves	Profit brought forward	Interim dividend	Distribution of dividend	Profit for the year	Capital and reserves EUR
Balance on December 31, 2010	12,650,000	1,265,000	15,709,566	638,621	(40,000,000)	-	95,492,028	85,755,215
Result allocation	-	-	(1,001,925)	(506,047)	40,000,000	57,000,000	(95,492,028)	-
Distribution of dividend and interim dividend	-	-	-	-	(103,000,000)	(57,000,000)	-	(160,000,000)
Profit for the year 2011	-	-	-	-	-	-	126,635,870	126,635,870
Balance on December 31, 2011	12,650,000	1,265,000	14,707,641	132,574	(103,000,000)	-	126,635,870	52,391,085

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 and therefore no transfer was required for 2011. The legal reserve is not available for distribution to the shareholders.

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.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2011

(continued)

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:

	2011 EUR
Information technology costs	7,579,356
General administration	4,420,405
Legal and professional fees	2,161,259
Rental and building costs	1,911,582
Funds subsidy	1,322,258
Communication costs	906,050
Marketing costs	640,513
Insurance	468,929
Other operating costs	896,569
	<hr/>
Total	20,306,921
	<hr/> <hr/>

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.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Notes to the Annual Accounts as at December 31, 2011

(continued)

Note 18 - Employees

The average number of persons employed during the year was 186, 182 employees and 4 directors. The Company did not grant any advances or loans to the Directors in 2011. The Company has not paid any emoluments in 2011 to the Directors acting in that capacity.

The Company offers its employees a defined contribution plan.

Note 19 - Distributable reserves

	2011 EUR
Balance brought forward as at December 31, 2011	132,574
Profit for the year	126,635,870
Interim dividends	(103,000,000)
Release from other reserves	1,786,050
	<hr/>
Total distributable reserves	25,554,494
	<hr/> <hr/>

The Board of Directors are proposing a dividend for the 2011 year of € 128.0 million (on which € 103.0 million has already been paid during 2011) which will be submitted to the AGM for approval on April 17, 2012. If approved, the impact on distributable reserves will be as follows:

	2011 EUR
Proposed final dividend	25,000,000
Profit to be carried forward	554,494
	<hr/>
Total	25,554,494
	<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、2010年4月20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2010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2010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。

プライスウォーターハウスクーパース・
エス・エー・アール・エル
代表

ルクセンブルグ、
2011年4月5日

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 20 April 2010, we have audited the accompanying annual accounts of Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., which comprise the balance sheet as at 31 December 2010, 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 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 2010, 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 S.à r.l.

Luxembourg, 5 April 2011

Represented by

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。

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、2011年4月19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2011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2011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。

プライスウオーターハウスクーパーズ・
エス・エイ・アール・エル
代表

ルクセンブルグ、
2012年4月2日

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 19 April 2011, we have audited the accompanying annual accounts of Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., which comprise the balance sheet as at 31 December 2011, 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 2011, 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 S. à r.l.

Luxembourg, 2 April 2012

Represented by

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。