

# Portfel inwestycji na dzień 31 grudnia 2015 r. (ciąg dalszy)

## Schroder ISF QEP Global Active Value

| Liczba akcji lub kwota kapitału | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych | Wartość rynkowa USD | % aktywów netto | Liczba akcji lub kwota kapitału | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych | Wartość rynkowa USD | % aktywów netto |
|---------------------------------|--|---------------------|-----------------|---------------------------------|--|---------------------|-----------------|
| <b>Australia</b>                |  |                     |                 | <b>Brazylia (ciąg dalszy)</b>   |  |                     |                 |
| AUD                             | 431 368 Adelaide Brighton  | 1 498 821           | 0,09            | BRL                             | 139 100 Transmissora Alianca de Energia Eletrica   | 588 216             | 0,04            |
| AUD                             | 45 650 Ansell  | 715 602             | 0,04            | BRL                             | 297 700 Vale   | 979 306             | 0,06            |
| AUD                             | 322 788 Ausdrill   | 60 210              | -               | USD                             | 366 100 Vale ADR Preference  | 937 216             | 0,06            |
| AUD                             | 1 023 128 Beach Energy   | 366 720             | 0,02            | BRL                             | 361 800 Vale Preference  | 936 241             | 0,06            |
| AUD                             | 329 058 BHP Billiton   | 4 298 949           | 0,27            | <b>Kanada</b>                   |  |                     |                 |
| AUD                             | 102 200 Breville   | 558 444             | 0,04            | <b>16 222 325</b>               |  |                     |                 |
| AUD                             | 262 699 BWP Trust REIT   | 607 231             | 0,04            | CAD                             | 272 400 Centerra Gold  | 1 281 398           | 0,08            |
| AUD                             | 256 837 Cabcharge Australia  | 559 864             | 0,04            | CAD                             | 135 300 Corus Entertainment  | 1 080 919           | 0,07            |
| AUD                             | 320 369 Collection House   | 407 763             | 0,03            | CAD                             | 45 100 Dominion Diamond  | 455 175             | 0,03            |
| AUD                             | 291 852 Computershare  | 2 480 717           | 0,16            | CAD                             | 117 100 Genworth MI Canada   | 2 199 184           | 0,14            |
| AUD                             | 179 632 Decmil   | 137 312             | 0,01            | CAD                             | 405 700 IAMGOLD  | 590 364             | 0,04            |
| AUD                             | 117 906 Dexus Property   | 646 853             | 0,04            | CAD                             | 182 700 Lundin Mining  | 501 449             | 0,03            |
| AUD                             | 87 139 Flight Centre Travel  | 2 542 640           | 0,16            | CAD                             | 62 400 Magna International   | 2 572 149           | 0,16            |
| AUD                             | 251 457 Independence   | 467 203             | 0,03            | CAD                             | 25 089 Medical Facilities  | 262 972             | 0,02            |
| AUD                             | 34 243 IRESS   | 250 484             | 0,02            | CAD                             | 95 700 Nevsun Resources  | 264 732             | 0,02            |
| AUD                             | 26 724 JB Hi-Fi  | 381 583             | 0,02            | CAD                             | 195 600 Potash Corp of Saskatchewan  | 3 412 767           | 0,21            |
| AUD                             | 118 187 MACA   | 63 110              | -               | CAD                             | 75 100 Sherritt International  | 39 494              | -               |
| AUD                             | 32 892 Macquarie   | 1 991 460           | 0,13            | CAD                             | 299 500 Teck Resources   | 1 143 500           | 0,07            |
| AUD                             | 120 785 Monadelphous   | 580 479             | 0,04            | CAD                             | 146 700 Transcontinental   | 1 835 665           | 0,12            |
| AUD                             | 428 538 NRW  | 26 958              | -               | CAD                             | 52 614 Yellow Pages  | 582 557             | 0,04            |
| AUD                             | 84 802 Orica   | 961 493             | 0,06            | <b>Chile</b>                    |  |                     |                 |
| AUD                             | 531 446 OZ Minerals  | 1 574 427           | 0,10            | <b>1 521 387</b>                |  |                     |                 |
| AUD                             | 23 771 Perpetual   | 811 162             | 0,05            | USD                             | 127 100 Enersis ADR  | 1 521 387           | 0,10            |
| AUD                             | 277 954 RCR Tomlinson  | 445 272             | 0,03            | <b>Chiny</b>                    |  |                     |                 |
| AUD                             | 610 315 Resolute Mining  | 111 610             | 0,01            | <b>3 712 565</b>                |  |                     |                 |
| AUD                             | 106 506 Rio Tinto  | 3 483 270           | 0,22            | USD                             | 8 200 51job ADR  | 245 098             | 0,02            |
| AUD                             | 228 939 Sandfire Resources NL  | 942 837             | 0,06            | HKD                             | 4 640 000 China Construction Bank 'H'  | 3 179 046           | 0,20            |
| AUD                             | 75 201 SEEK  | 846 035             | 0,05            | HKD                             | 496 000 Shenguan   | 72 317              | 0,01            |
| AUD                             | 2 799 356 Telstra  | 11 487 601          | 0,73            | HKD                             | 253 000 Sinopec Engineering 'H'  | 216 104             | 0,01            |
| AUD                             | 177 399 Thorn  | 281 591             | 0,02            | <b>Kolumbia</b>                 |  |                     |                 |
| AUD                             | 103 938 Trade Me   | 298 036             | 0,02            | <b>951 419</b>                  |  |                     |                 |
| AUD                             | 199 035 Western Areas  | 326 126             | 0,02            | USD                             | 139 300 Ecopetrol ADR  | 951 419             | 0,06            |
| AUD                             | 291 902 Woodside Petroleum   | 6 132 391           | 0,39            | <b>Finlandia</b>                |  |                     |                 |
| <b>Austria</b>                  |  |                     |                 | <b>17 905 277</b>               |  |                     |                 |
| EUR                             | 60 874 Oesterreichische Post   | 2 228 942           | 0,14            | EUR                             | 270 131 Fortum   | 4 094 056           | 0,26            |
| <b>Belgia</b>                   |  |                     |                 | EUR                             | 45 179 Kone  | 1 926 772           | 0,12            |
| EUR                             | 56 580 AGFA-Gevaert  | 322 801             | 0,02            | EUR                             | 51 790 Metso   | 1 167 230           | 0,07            |
| EUR                             | 53 137 Anheuser-Busch InBev  | 6 618 555           | 0,42            | EUR                             | 41 845 Nokian Renkaat  | 1 508 036           | 0,10            |
| EUR                             | 117 478 Proximus   | 3 837 231           | 0,24            | EUR                             | 128 815 Orion  | 4 483 830           | 0,28            |
| EUR                             | 6 130 Sofina   | 690 114             | 0,05            | EUR                             | 53 455 Sampo   | 2 735 434           | 0,17            |
| <b>Bermudy</b>                  |  |                     |                 | EUR                             | 24 245 Tieto   | 652 545             | 0,04            |
| USD                             | 41 700 Axis Capital  | 2 370 645           | 0,15            | EUR                             | 76 246 Tikkurila   | 1 337 374           | 0,09            |
| <b>Brazylia</b>                 |  |                     |                 | <b>Francja</b>                  |  |                     |                 |
| BRL                             | 154 600 AES Tiete Preference   | 564 382             | 0,04            | <b>48 617 940</b>               |  |                     |                 |
| BRL                             | 152 200 Banco do Estado do Rio Grande do Sul Preference  | 225 168             | 0,01            | EUR                             | 69 265 BNP Paribas   | 3 938 891           | 0,25            |
| BRL                             | 207 900 BTG Pactual  | 787 301             | 0,05            | EUR                             | 3 139 Boiron   | 254 617             | 0,02            |
| USD                             | 823 996 Companhia Energetica de Minas Gerais ADR Preference  | 1 260 714           | 0,08            | EUR                             | 17 572 Christian Dior  | 2 998 947           | 0,19            |
| BRL                             | 86 100 Companhia Energetica de Sao Paulo Preference  | 291 275             | 0,02            | EUR                             | 26 955 Compagnie Générale des Etablissements Michelin  | 2 579 695           | 0,16            |
| BRL                             | 124 600 Etemit   | 65 745              | -               | EUR                             | 116 235 Crédit Agricole  | 1 376 911           | 0,09            |
| BRL                             | 82 637 Ez Tec Empreendimentos e Participacoes  | 266 208             | 0,02            | EUR                             | 63 360 Edenred   | 1 203 790           | 0,08            |
| BRL                             | 34 900 Grendene  | 148 376             | 0,01            | EUR                             | 209 931 Etablissements Maurel et Prom  | 678 849             | 0,04            |
| BRL                             | 915 432 Itausa - Investimentos Itau Preference   | 1 590 046           | 0,10            | EUR                             | 23 096 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton  | 3 643 722           | 0,23            |
| BRL                             | 39 200 Mahle-Metal Leve  | 244 938             | 0,02            | EUR                             | 106 786 Metropole Television   | 1 841 661           | 0,12            |
| BRL                             | 22 900 Multiplus   | 215 876             | 0,01            | EUR                             | 26 802 Neopost   | 655 708             | 0,04            |
| BRL                             | 63 800 Natura Cosmeticos   | 378 354             | 0,02            | EUR                             | 53 608 Publicis Groupe   | 3 582 586           | 0,23            |
| BRL                             | 197 500 Odontoprev   | 471 188             | 0,03            | EUR                             | 18 321 Saft  | 560 326             | 0,03            |
| BRL                             | 109 800 QGEP Participacoes   | 161 609             | 0,01            | EUR                             | 135 705 Sanofi   | 11 613 377          | 0,74            |
| BRL                             | 299 900 Qualicorp  | 1 069 828           | 0,07            | EUR                             | 52 966 Schneider Electric  | 3 031 047           | 0,19            |
| BRL                             | 113 700 Tractebel Energia  | 961 326             | 0,06            | EUR                             | 81 256 Société Générale  | 3 766 164           | 0,24            |
|                                 |  |                     |                 | EUR                             | 151 486 TOTAL  | 6 806 039           | 0,43            |
|                                 |  |                     |                 | EUR                             | 610 Total Gabon  | 85 610              | -               |
|                                 |  |                     |                 | <b>Niemcy</b>                   |  |                     |                 |
|                                 |  |                     |                 | <b>29 387 946</b>               |  |                     |                 |
|                                 |  |                     |                 | EUR                             | 16 835 Aurubis   | 861 034             | 0,05            |
|                                 |  |                     |                 | EUR                             | 85 447 BASF  | 6 579 292           | 0,42            |
|                                 |  |                     |                 | EUR                             | 3 385 Bijou Brigitte   | 210 112             | 0,01            |
|                                 |  |                     |                 | EUR                             | 131 352 Commerzbank  | 1 368 925           | 0,09            |

# Portfel inwestycji na dzień 31 grudnia 2015 r. (ciąg dalszy)

## Schroder ISF QEP Global Active Value (ciąg dalszy)

| Liczba akcji lub kwota kapitału                  | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych | Wartość rynkowa USD | % aktywów netto | Liczba akcji lub kwota kapitału                                | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych | Wartość rynkowa USD | % aktywów netto |
|--|--|---------------------|-----------------|--|--|---------------------|-----------------|
| <b>Niemcy (ciąg dalszy)</b>                      |  |                     |                 | <b>Specjalny Region Administracyjny Hongkong (ciąg dalszy)</b> |  |                     |                 |
| EUR  | 12 281 Continental   | 3 002 527           | 0,19            | HKD  | 1 671 000 Real Nutraceutical   | 170 329             | 0,01            |
| EUR  | 216 140 Deutsche Bank  | 5 300 783           | 0,34            | HKD  | 1 010 000 Sa Sa International  | 341 434             | 0,02            |
| EUR  | 17 447 OSRAM Licht   | 736 853             | 0,05            | HKD  | 1 024 000 Sino Land  | 1 500 937           | 0,10            |
| EUR  | 20 691 RTL   | 1 735 778           | 0,11            | HKD  | 179 000 SmarTone Telecommunications  | 272 533             | 0,02            |
| EUR  | 43 925 Siemens   | 4 298 480           | 0,27            | HKD  | 146 000 Sun Hung Kai Properties  | 1 763 246           | 0,11            |
| EUR  | 79 006 Software  | 2 272 652           | 0,14            | HKD  | 180 000 Swire Pacific  | 2 025 225           | 0,13            |
| EUR  | 65 208 STADA Arzneimittel  | 2 651 034           | 0,17            | HKD  | 597 200 Swire Properties   | 1 726 045           | 0,11            |
| EUR  | 2 964 STO & Co. KGaA Preference  | 370 476             | 0,02            | HKD  | 108 400 Television Broadcasts  | 446 873             | 0,03            |
| <b>Grecja</b>                                    |  |                     |                 | <b>Węgry</b>   |  |                     |                 |
|  |  | <b>1 402 417</b>    | <b>0,09</b>     | HKD  | 3 102 000 Universal Health International   | 1 200 735           | 0,08            |
| EUR  | 45 548 JUMBO   | 481 040             | 0,03            | HKD  | 59 900 VTech   | 621 008             | 0,04            |
| EUR  | 104 475 OPAP   | 921 377             | 0,06            | HKD  | 414 000 Wharf  | 2 296 958           | 0,15            |
| <b>Specjalny Region Administracyjny Hongkong</b> |  |                     |                 | <b>Indie</b>   |  |                     |                 |
|  |  | <b>56 400 801</b>   | <b>3,57</b>     | USD  | 92 500 ICICI Bank ADR  | 719 650             | 0,05            |
| HKD  | 581 000 Anhui Conch Cement 'H'   | 1 563 027           | 0,10            | USD  | 125 900 Infosys ADR  | 2 117 638           | 0,13            |
| HKD  | 6 180 000 Bank of China 'H'  | 2 758 982           | 0,17            | <b>Indonezja</b>   |  |                     |                 |
| HKD  | 200 000 Baoye 'H'  | 135 221             | 0,01            | IDR  | 603 900 Indocement Tunggul Prakarsa  | 977 847             | 0,06            |
| HKD  | 933 000 Belle International  | 700 630             | 0,04            | IDR  | 3 075 200 Perusahaan Gas Negara Persero  | 612 252             | 0,04            |
| HKD  | 1 035 500 BOC Hong Kong  | 3 166 524           | 0,20            | IDR  | 675 700 Semen Indonesia Persero  | 558 693             | 0,03            |
| HKD  | 1 695 000 Champion REIT  | 848 566             | 0,05            | IDR  | 21 263 400 Telekomunikasi Indonesia Persero  | 4 788 603           | 0,30            |
| HKD  | 6 000 421 Champion Technology  | 99 875              | 0,01            | IDR  | 975 000 United Tractors  | 1 198 640           | 0,08            |
| HKD  | 2 026 000 Chaoda Modern Agriculture  | 64 830              | -               | IDR  | 3 691 500 Vale Indonesia   | 437 759             | 0,03            |
| HKD  | 1 378 000 China BlueChemical 'H'   | 375 159             | 0,02            | <b>Wyspa Man</b>   |  |                     |                 |
| HKD  | 540 000 China Lesso  | 376 943             | 0,02            | GBP  | 93 761 Playtech  | 1 156 751           | 0,07            |
| HKD  | 739 000 China Lilang   | 545 412             | 0,03            | <b>Izrael</b>  |  |                     |                 |
| HKD  | 5 762 000 China Lumena New Materials "   | -                   | -               | ILS  | 8 771 B Communications   | 218 265             | 0,02            |
| HKD  | 321 500 China Mobile   | 3 629 722           | 0,23            | ILS  | 53 698 Babylon   | 25 845              | -               |
| HKD  | 134 000 China Shineway Pharmaceutical  | 170 823             | 0,01            | ILS  | 314 131 Bank Hapoalim  | 1 604 433           | 0,10            |
| HKD  | 1 212 000 China Travel International Investment Hong Kong  | 509 805             | 0,03            | ILS  | 337 018 Bank Leumi Le-Israel   | 1 156 181           | 0,07            |
| HKD  | 3 500 000 CNOOC  | 3 644 399           | 0,23            | ILS  | 472 431 Israel Chemicals   | 1 915 849           | 0,12            |
| HKD  | 10 840 000 CSI Properties  | 370 646             | 0,02            | ILS  | 514 740 Israel Discount Bank   | 920 628             | 0,06            |
| HKD  | 268 800 Dah Sing Banking   | 475 847             | 0,03            | ILS  | 8 208 Ituran Location and Control  | 155 439             | 0,01            |
| HKD  | 285 600 Dah Sing Financial   | 1 427 954           | 0,09            | USD  | 60 400 Teva Pharmaceutical Industries ADR  | 3 991 232           | 0,25            |
| HKD  | 1 068 000 Dan Form   | 188 789             | 0,01            | <b>Włochy</b>  |  |                     |                 |
| HKD  | 1 126 000 Dongfeng Motor 'H'   | 1 505 159           | 0,10            | EUR  | 113 707 ASTM   | 1 429 912           | 0,09            |
| HKD  | 518 200 Dynam Japan  | 564 318             | 0,04            | EUR  | 372 425 Eni  | 5 595 746           | 0,36            |
| HKD  | 2 145 000 Emperor Entertainment Hotel  | 393 007             | 0,02            | EUR  | 184 780 Mediobanca   | 1 787 527           | 0,11            |
| HKD  | 2 634 333 Emperor International  | 486 061             | 0,03            | EUR  | 59 371 Societa Cattolica di Assicurazioni  | 474 472             | 0,03            |
| HKD  | 882 000 Giordano International   | 413 104             | 0,03            | EUR  | 208 624 Tenaris  | 2 484 973           | 0,16            |
| HKD  | 242 137 Great Eagle  | 790 435             | 0,05            | EUR  | 237 164 UniCredit  | 1 325 957           | 0,08            |
| HKD  | 2 298 000 Guangdong Investment   | 3 255 642           | 0,21            | <b>Japonia</b>   |  |                     |                 |
| HKD  | 170 000 Haitian International  | 248 302             | 0,02            | JPY  | 101 000 Achilles   | 130 891             | 0,01            |
| HKD  | 53 521 Hanison Construction  | 10 566              | -               | JPY  | 19 200 Ain   | 925 109             | 0,06            |
| HKD  | 220 000 HKR International  | 101 339             | 0,01            | JPY  | 62 700 Alpine Electronics  | 988 616             | 0,06            |
| HKD  | 62 000 Hopewell  | 222 793             | 0,01            | JPY  | 132 900 Amano  | 1 818 370           | 0,12            |
| HKD  | 1 063 000 Huabao International   | 388 154             | 0,02            | JPY  | 9 300 Amuse  | 427 240             | 0,03            |
| HKD  | 420 000 Hysan Development  | 1 720 590           | 0,11            | JPY  | 466 000 Aozora Bank  | 1 637 533           | 0,10            |
| HKD  | 5 906 000 Industrial & Commercial Bank of China 'H'  | 3 566 347           | 0,23            | JPY  | 47 700 Asahi   | 750 520             | 0,05            |
| HKD  | 958 000 Jiangsu Expressway 'H'   | 1 292 949           | 0,08            | JPY  | 466 000 Asahi Kasei  | 3 185 640           | 0,20            |
| HKD  | 299 500 Kerry Properties   | 817 319             | 0,05            | JPY  | 23 500 Avex  | 281 317             | 0,02            |
| HKD  | 282 000 Kowloon Development  | 278 716             | 0,02            | JPY  | 30 700 Bandai Namco  | 653 913             | 0,04            |
| HKD  | 572 000 Kunlun Energy  | 509 248             | 0,03            | JPY  | 233 000 Bank of Kyoto  | 2 187 248           | 0,14            |
| HKD  | 14 485 000 Lai Sun Development   | 222 408             | 0,01            | JPY  | 10 100 BML   | 304 993             | 0,02            |
| HKD  | 502 000 Lai Sun Garment International  | 55 704              | -               | JPY  | 99 500 Bridgestone   | 3 450 160           | 0,22            |
| HKD  | 318 500 Lifestyle International  | 425 749             | 0,03            | JPY  | 116 000 Calsonic Kansei  | 1 037 857           | 0,07            |
| HKD  | 270 500 Link REIT  | 1 619 457           | 0,10            | JPY  | 65 000 Canon   | 1 984 424           | 0,13            |
| HKD  | 610 000 Lonking  | 88 939              | 0,01            | JPY  | 21 600 Central Japan Railway   | 3 875 888           | 0,25            |
| HKD  | 754 000 New World Development  | 745 220             | 0,05            |  |  |                     |                 |
| HKD  | 118 000 NWS  | 176 614             | 0,01            |  |  |                     |                 |
| HKD  | 318 000 Pacific Textiles   | 490 730             | 0,03            |  |  |                     |                 |
| HKD  | 504 000 PCCW   | 295 887             | 0,02            |  |  |                     |                 |
| HKD  | 1 721 000 Peak Sport Products  | 481 864             | 0,03            |  |  |                     |                 |

" Zabezpieczenie podlegało wycenieniu wg wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2015 r.

# Portfel inwestycji na dzień 31 grudnia 2015 r. (ciąg dalszy)

## Schroder ISF QEP Global Active Value (ciąg dalszy)

| Liczba akcji lub kwota kapitału | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych | Wartość rynkowa USD | % aktywów netto | Liczba akcji lub kwota kapitału | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych | Wartość rynkowa USD | % aktywów netto |
|---------------------------------|--|---------------------|-----------------|---------------------------------|--|---------------------|-----------------|
| <b>Japonia (ciąg dalszy)</b>    |  |                     |                 | <b>Japonia (ciąg dalszy)</b>    |  |                     |                 |
| JPY                             | 7 600 Chiyoda Integre  | 178 928             | 0,01            | JPY                             | 104 600 Neturen  | 824 635             | 0,05            |
| JPY                             | 31 700 Chori   | 443 997             | 0,03            | JPY                             | 86 800 Nexon   | 1 427 017           | 0,09            |
| JPY                             | 12 000 Comture   | 225 994             | 0,01            | JPY                             | 144 000 NHK Spring   | 1 461 832           | 0,09            |
| JPY                             | 7 000 Corona   | 67 223              | -               | JPY                             | 5 600 NIFTY  | 52 895              | -               |
| JPY                             | 232 200 Daicel   | 3 499 155           | 0,22            | JPY                             | 43 200 Nihon Nohyaku   | 272 389             | 0,02            |
| JPY                             | 104 600 Daihatsu Motor   | 1 425 949           | 0,09            | JPY                             | 47 400 Nihon Parkerizing   | 489 455             | 0,03            |
| JPY                             | 58 900 Daiichikoshoh   | 2 351 107           | 0,15            | JPY                             | 91 200 Nikon   | 1 231 153           | 0,08            |
| JPY                             | 42 000 Daishi Bank   | 187 016             | 0,01            | JPY                             | 115 700 Nippon Denko   | 211 456             | 0,01            |
| JPY                             | 111 000 Daiwa Industries   | 873 246             | 0,06            | JPY                             | 136 000 Nippon Electric Glass  | 692 569             | 0,04            |
| JPY                             | 101 900 Dexerials  | 1 097 938           | 0,07            | JPY                             | 63 000 Nippon Pillar Packing   | 546 916             | 0,04            |
| JPY                             | 14 500 DTS   | 332 461             | 0,02            | JPY                             | 27 900 Nippon Signal   | 306 871             | 0,02            |
| JPY                             | 58 000 Eighteenth Bank   | 170 567             | 0,01            | JPY                             | 66 000 Nippon Synthetic Chemical Industry  | 477 558             | 0,03            |
| JPY                             | 86 600 Elecom  | 1 128 048           | 0,07            | JPY                             | 17 100 Nisshin Fudosan   | 59 237              | -               |
| JPY                             | 14 500 Enplas  | 525 794             | 0,03            | JPY                             | 147 500 Nissin Kogyo   | 2 156 594           | 0,14            |
| JPY                             | 131 900 Fuji Heavy Industries  | 5 508 297           | 0,35            | JPY                             | 151 000 Nittetsu Mining  | 668 602             | 0,04            |
| JPY                             | 24 500 Fujimi  | 343 153             | 0,02            | JPY                             | 29 100 Nitto Kogyo   | 514 432             | 0,03            |
| JPY                             | 23 100 Fujimori Kogyo  | 606 405             | 0,04            | JPY                             | 564 100 NTT DOCOMO   | 11 640 493          | 0,74            |
| JPY                             | 127 000 Fujitsu General  | 1 636 361           | 0,10            | JPY                             | 71 000 Oita Bank   | 278 397             | 0,02            |
| JPY                             | 11 100 Fukushima Industries  | 264 371             | 0,02            | JPY                             | 146 000 ORIX   | 2 080 690           | 0,13            |
| JPY                             | 27 800 Fuso Chemical   | 387 988             | 0,02            | JPY                             | 1 147 000 Osaka Gas  | 4 177 317           | 0,27            |
| JPY                             | 85 100 Geo   | 1 350 289           | 0,09            | JPY                             | 77 100 Press Kogyo   | 338 824             | 0,02            |
| JPY                             | 88 300 Gree  | 422 520             | 0,03            | JPY                             | 16 300 Riso Kagaku   | 267 435             | 0,02            |
| JPY                             | 284 000 Hachijuni Bank   | 1 757 674           | 0,11            | JPY                             | 7 100 Roland   | 152 469             | 0,01            |
| JPY                             | 57 700 Haseko  | 646 144             | 0,04            | JPY                             | 178 000 San-In Godo Bank   | 1 463 925           | 0,09            |
| JPY                             | 216 000 Hazama Ando  | 1 175 327           | 0,07            | JPY                             | 22 200 Sankyo  | 834 517             | 0,05            |
| JPY                             | 80 500 Heiwa   | 1 517 379           | 0,10            | JPY                             | 28 500 Sanshin Electronics   | 300 922             | 0,02            |
| JPY                             | 17 900 HI-LEX  | 521 200             | 0,03            | JPY                             | 23 300 Sanyo Housing Nagoya  | 232 855             | 0,02            |
| JPY                             | 148 000 Hino Motors  | 1 732 353           | 0,11            | JPY                             | 135 000 Sekisui Chemical   | 1 784 299           | 0,11            |
| JPY                             | 117 900 Hitachi Chemical   | 1 896 194           | 0,12            | JPY                             | 78 000 Sekisui Jushi   | 1 083 414           | 0,07            |
| JPY                             | 62 000 Iida  | 1 164 029           | 0,07            | JPY                             | 86 000 Shiga Bank  | 433 661             | 0,03            |
| JPY                             | 21 700 Infocom   | 259 949             | 0,02            | JPY                             | 13 000 Shikoku Chemicals   | 123 979             | 0,01            |
| JPY                             | 10 600 Information Services International-Dentsu   | 205 968             | 0,01            | JPY                             | 47 700 Shin-Etsu Polymer   | 265 495             | 0,02            |
| JPY                             | 550 900 Inpex  | 5 425 478           | 0,34            | JPY                             | 73 000 Shinmaywa Industries  | 661 018             | 0,04            |
| JPY                             | 240 800 Isuzu Motors   | 2 628 546           | 0,17            | JPY                             | 35 000 Shizuoka Bank   | 343 676             | 0,02            |
| JPY                             | 147 900 Iyo Bank   | 1 454 734           | 0,09            | JPY                             | 56 400 Showa   | 529 914             | 0,03            |
| JPY                             | 56 900 Japan Airlines  | 2 059 036           | 0,13            | JPY                             | 17 200 Sinko Industries  | 220 046             | 0,01            |
| JPY                             | 90 000 Japan Aviation Electronics Industry   | 1 312 897           | 0,08            | JPY                             | 31 400 SNT   | 159 902             | 0,01            |
| JPY                             | 36 700 Japan Digital Laboratory  | 502 443             | 0,03            | JPY                             | 9 900 SRA  | 240 725             | 0,02            |
| JPY                             | 52 200 Japan Petroleum Exploration   | 1 415 850           | 0,09            | JPY                             | 63 900 Sumitomo Densetsu   | 833 951             | 0,05            |
| JPY                             | 4 700 JCU  | 167 306             | 0,01            | JPY                             | 23 500 Sumitomo Forestry   | 320 752             | 0,02            |
| JPY                             | 70 200 JSR   | 1 107 454           | 0,07            | JPY                             | 86 000 T RAD   | 144 316             | 0,01            |
| JPY                             | 80 200 Kaken Pharmaceutical  | 5 536 548           | 0,35            | JPY                             | 25 900 Tabuchi Electric  | 163 092             | 0,01            |
| JPY                             | 46 900 Kanamoto  | 1 198 069           | 0,08            | JPY                             | 105 000 Tadano   | 1 287 477           | 0,08            |
| JPY                             | 34 300 Kasai Kogyo   | 502 069             | 0,03            | JPY                             | 15 100 Tamron  | 281 867             | 0,02            |
| JPY                             | 20 000 Kato Sangyo   | 467 871             | 0,03            | JPY                             | 47 700 Taiseisha   | 388 733             | 0,02            |
| JPY                             | 449 100 KDDI   | 11 767 073          | 0,75            | JPY                             | 172 000 Toagosei   | 1 488 881           | 0,09            |
| JPY                             | 57 000 Keihin  | 1 012 386           | 0,06            | JPY                             | 7 700 Tocalo   | 160 621             | 0,01            |
| JPY                             | 55 000 Kinugawa Rubber Industrial  | 295 618             | 0,02            | JPY                             | 231 000 Toho Gas   | 1 506 417           | 0,10            |
| JPY                             | 160 500 Konica Minolta   | 1 629 333           | 0,10            | JPY                             | 13 200 Tokai/Gifu  | 381 059             | 0,02            |
| JPY                             | 26 300 KYORIN  | 553 201             | 0,04            | JPY                             | 6 100 Token  | 473 811             | 0,03            |
| JPY                             | 71 100 Kyowa Exeo  | 737 727             | 0,05            | JPY                             | 36 300 Tokyo Seimitsu  | 814 507             | 0,05            |
| JPY                             | 95 800 Lawson  | 7 839 086           | 0,50            | JPY                             | 72 000 TOMONY  | 276 935             | 0,02            |
| JPY                             | 32 000 Maeda Road Construction   | 542 039             | 0,03            | JPY                             | 36 700 Toppan Forms  | 439 028             | 0,03            |
| JPY                             | 67 300 Mazda Motor   | 1 411 134           | 0,09            | JPY                             | 439 000 Towa Bank  | 393 869             | 0,03            |
| JPY                             | 34 400 Meiko Network Japan   | 400 369             | 0,03            | JPY                             | 75 700 Toyo Machinery & Metal  | 281 104             | 0,02            |
| JPY                             | 61 400 Message   | 1 759 751           | 0,11            | JPY                             | 20 000 TPR   | 570 717             | 0,04            |
| JPY                             | 4 600 Miroku Jyoho Service   | 36 074              | -               | JPY                             | 71 800 TS Tech   | 1 881 861           | 0,12            |
| JPY                             | 276 000 Mitsubishi Electric  | 2 940 561           | 0,19            | JPY                             | 42 400 Unipres   | 969 344             | 0,06            |
| JPY                             | 212 600 Mitsubishi Motors  | 1 819 132           | 0,12            | JPY                             | 82 000 Wakita & Co.  | 713 902             | 0,05            |
| JPY                             | 251 200 Mitsubishi UFJ Financial   | 1 579 925           | 0,10            | JPY                             | 412 700 Yahoo Japan  | 1 693 656           | 0,11            |
| JPY                             | 27 000 Mitsuboshi Belting  | 217 121             | 0,01            | JPY                             | 31 000 Yamanashi Chuo Bank   | 159 668             | 0,01            |
| JPY                             | 34 700 Mixi  | 1 311 610           | 0,08            | JPY                             | 37 200 Yamazen   | 344 264             | 0,02            |
| JPY                             | 13 400 Mochida Pharmaceutical  | 958 455             | 0,06            | JPY                             | 8 700 Yodogawa Steel Works   | 176 132             | 0,01            |
| JPY                             | 67 100 MTI   | 380 164             | 0,02            | JPY                             | 14 000 Yuasa Trading   | 349 491             | 0,02            |
| JPY                             | 100 200 Namura Shipbuilding  | 834 896             | 0,05            |                                 |  |                     |                 |

# Portfel inwestycji na dzień 31 grudnia 2015 r. (ciąg dalszy)

## Schroder ISF QEP Global Active Value (ciąg dalszy)

| Liczba akcji lub kwota kapitału | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych | Wartość rynkowa USD | % aktywów netto | Liczba akcji lub kwota kapitału     | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych | Wartość rynkowa USD | % aktywów netto |
|---------------------------------|--|---------------------|-----------------|-------------------------------------|--|---------------------|-----------------|
| <b>Jersey</b>                   |  | <b>229 010</b>      | <b>0,01</b>     | <b>Singapur (ciąg dalszy)</b>       |  |                     |                 |
| GBP                             | 239 958 Centamin   | 229 010             | 0,01            | SGD                                 | 800 500 Mapletree Industrial Trust   | 859 257             | 0,05            |
| <b>Malezja</b>                  |  | <b>2 931 164</b>    | <b>0,19</b>     | SGD                                 | 613 800 Mapletree Logistics Trust  | 429 122             | 0,03            |
| MYR                             | 166 200 AFFIN  | 90 581              | 0,01            | SGD                                 | 717 500 SATS   | 1 945 680           | 0,12            |
| MYR                             | 395 900 AMMB   | 417 707             | 0,03            | SGD                                 | 2 995 500 Singapore Telecommunications   | 7 763 432           | 0,49            |
| MYR                             | 401 700 KLCCP Stapled  | 660 534             | 0,04            | SGD                                 | 501 800 United Overseas Bank   | 6 949 069           | 0,44            |
| MYR                             | 1 040 800 Petronas Chemicals   | 1 762 342           | 0,11            | SGD                                 | 240 000 UOL  | 1 057 582           | 0,07            |
| <b>Meksyk</b>                   |  | <b>195 235</b>      | <b>0,01</b>     | SGD                                 | 2 691 000 Yangzijiang Shipbuilding   | 2 090 377           | 0,13            |
| MXN                             | 3 951 Corp GEO   | 2 165               | -               | <b>Republika Południowej Afryki</b> |  | <b>23 568 362</b>   | <b>1,49</b>     |
| MXN                             | 245 598 Genomma Lab Internacional  | 193 070             | 0,01            | ZAR                                 | 24 771 AECI  | 141 205             | 0,01            |
| <b>Holandia</b>                 |  | <b>11 193 430</b>   | <b>0,71</b>     | ZAR                                 | 13 998 Astral Foods  | 104 400             | 0,01            |
| EUR                             | 147 757 Aegon  | 841 376             | 0,05            | ZAR                                 | 58 900 Bidvest   | 1 242 924           | 0,08            |
| EUR                             | 137 433 ArcelorMittal  | 583 125             | 0,04            | ZAR                                 | 320 728 Kumba Iron Ore   | 849 594             | 0,05            |
| EUR                             | 23 520 BE Semiconductor Industries   | 475 286             | 0,03            | ZAR                                 | 121 738 Lewis  | 429 867             | 0,03            |
| EUR                             | 45 882 Boskalis Westminster  | 1 879 822           | 0,12            | ZAR                                 | 164 677 Liberty  | 1 219 516           | 0,08            |
| EUR                             | 56 692 NN  | 2 009 152           | 0,13            | ZAR                                 | 1 102 155 Life Healthcare  | 2 485 169           | 0,16            |
| EUR                             | 226 638 Royal Dutch Shell  | 5 205 379           | 0,33            | ZAR                                 | 816 909 MMI  | 1 155 510           | 0,07            |
| USD                             | 20 110 Tetragon Financial  | 199 290             | 0,01            | ZAR                                 | 493 921 MTN  | 4 220 144           | 0,27            |
| <b>Nowa Zelandia</b>            |  | <b>788 290</b>      | <b>0,05</b>     | ZAR                                 | 165 066 Peregrine  | 310 959             | 0,02            |
| NZD                             | 250 852 SKY Network Television   | 788 290             | 0,05            | ZAR                                 | 122 410 Reunert  | 537 388             | 0,03            |
| <b>Norwegia</b>                 |  | <b>21 250 041</b>   | <b>1,35</b>     | ZAR                                 | 228 882 Sanlam   | 890 905             | 0,05            |
| NOK                             | 159 093 Aker Solutions   | 546 548             | 0,03            | ZAR                                 | 139 531 Sasol  | 3 762 501           | 0,24            |
| NOK                             | 357 700 Norsk Hydro  | 1 343 615           | 0,09            | ZAR                                 | 592 064 Sibanye Gold   | 869 826             | 0,05            |
| NOK                             | 40 224 Salmar  | 706 889             | 0,05            | ZAR                                 | 484 395 Truworths International  | 2 838 793           | 0,18            |
| NOK                             | 452 240 Statoil  | 6 342 684           | 0,40            | ZAR                                 | 226 333 Vodacom  | 2 217 884           | 0,14            |
| NOK                             | 111 535 Subsea 7   | 797 316             | 0,05            | ZAR                                 | 40 068 Wilson Bayly Holmes-Ovcon   | 291 777             | 0,02            |
| NOK                             | 335 439 Telenor  | 5 640 129           | 0,36            | <b>Korea Południowa</b>             |  | <b>25 793 300</b>   | <b>1,63</b>     |
| NOK                             | 129 774 TGS Neotec Geophysical   | 2 080 518           | 0,13            | KRW                                 | 7 001 AtlasBX  | 243 774             | 0,02            |
| NOK                             | 87 355 Yara International  | 3 792 342           | 0,24            | KRW                                 | 5 880 Daechang Forging   | 213 991             | 0,01            |
| <b>Peru</b>                     |  | <b>391 109</b>      | <b>0,02</b>     | KRW                                 | 9 514 e-LITECOM  | 134 291             | 0,01            |
| USD                             | 92 900 Cia de Minas Buenaventura ADR   | 391 109             | 0,02            | KRW                                 | 13 590 Global & Yuasa Battery  | 472 048             | 0,03            |
| <b>Filipiny</b>                 |  | <b>1 586 680</b>    | <b>0,10</b>     | KRW                                 | 58 184 Grand Korea Leisure   | 1 197 273           | 0,08            |
| PHP                             | 696 000 Manila Water   | 367 995             | 0,02            | KRW                                 | 2 497 GS Home Shopping   | 354 576             | 0,02            |
| PHP                             | 4 132 600 Nickel Asia  | 550 661             | 0,04            | KRW                                 | 6 468 Hyundai Home Shopping Network  | 635 223             | 0,04            |
| USD                             | 15 800 Philippine Long Distance Telephone ADR  | 668 024             | 0,04            | KRW                                 | 7 909 Hyundai Wia  | 753 206             | 0,05            |
| <b>Polska</b>                   |  | <b>5 808 183</b>    | <b>0,37</b>     | KRW                                 | 17 982 INTOPS  | 328 739             | 0,02            |
| PLN                             | 39 596 Bank Pekao  | 1 449 423           | 0,09            | KRW                                 | 60 500 Kangwon Land  | 1 975 426           | 0,12            |
| PLN                             | 79 444 KGHM Polska Miedz   | 1 286 643           | 0,08            | KRW                                 | 52 220 KB Financial  | 1 471 955           | 0,09            |
| PLN                             | 1 758 958 Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo  | 2 306 271           | 0,15            | KRW                                 | 43 230 Kia Motors  | 1 933 505           | 0,12            |
| PLN                             | 1 042 454 Tauron Polska Energia  | 765 846             | 0,05            | KRW                                 | 1 791 Korea Petrochemical Ind  | 261 938             | 0,02            |
| <b>Portugalia</b>               |  | <b>716 523</b>      | <b>0,05</b>     | KRW                                 | 12 198 KT&G  | 1 083 875           | 0,07            |
| EUR                             | 183 008 Portucel   | 716 523             | 0,05            | KRW                                 | 8 488 LG Chem  | 2 370 909           | 0,15            |
| <b>Rosja</b>                    |  | <b>14 054 142</b>   | <b>0,89</b>     | KRW                                 | 5 883 Lotte Chemical   | 1 218 069           | 0,08            |
| USD                             | 404 727 Gazprom PAO ADR  | 1 494 455           | 0,09            | KRW                                 | 23 129 NEOWIZ  | 294 017             | 0,02            |
| USD                             | 98 926 Lukoil ADR  | 3 185 417           | 0,20            | KRW                                 | 3 374 POSCO  | 477 676             | 0,03            |
| USD                             | 89 431 MegaFon GDR RegS  | 1 041 871           | 0,07            | KRW                                 | 15 291 Sammok S-Form   | 267 191             | 0,02            |
| USD                             | 264 230 MMC Norilsk Nickel ADR   | 3 346 473           | 0,21            | KRW                                 | 4 755 Samsung Electronics  | 5 094 426           | 0,32            |
| USD                             | 245 600 Mobile TeleSystems ADR   | 1 500 616           | 0,10            | KRW                                 | 37 684 Shinhan Financial   | 1 267 295           | 0,08            |
| USD                             | 423 941 Surgutneftegas OAO ADR   | 1 955 640           | 0,12            | KRW                                 | 25 813 Silicon Works   | 845 032             | 0,05            |
| USD                             | 58 052 Tatneft PAO ADR   | 1 529 670           | 0,10            | KRW                                 | 15 820 SK Telecom  | 2 898 865           | 0,18            |
| <b>Singapur</b>                 |  | <b>25 180 078</b>   | <b>1,60</b>     | <b>Hiszpania</b>                    |  | <b>3 370 138</b>    | <b>0,21</b>     |
| SGD                             | 234 400 Cache Logistics Trust REIT   | 150 632             | 0,01            | EUR                                 | 38 596 Cia de Distribucion Integral Logista  | 816 918             | 0,05            |
| SGD                             | 1 221 400 CapitalLand Mall Trust   | 1 664 691           | 0,11            | EUR                                 | 18 107 Grupo Catalana Occidente  | 631 260             | 0,04            |
| SGD                             | 301 350 China Merchants Pacific  | 186 208             | 0,01            | EUR                                 | 174 431 Repsol   | 1 921 960           | 0,12            |
| SGD                             | 557 100 ComfortDelGro  | 1 199 917           | 0,08            | <b>Szwecja</b>                      |  | <b>26 425 970</b>   | <b>1,67</b>     |
| SGD                             | 278 000 Hong Fok   | 141 350             | 0,01            | SEK                                 | 175 037 Alfa Laval   | 3 213 506           | 0,20            |
| USD                             | 63 000 Hongkong Land   | 441 000             | 0,03            | SEK                                 | 95 188 Axfood  | 1 655 106           | 0,10            |
| SGD                             | 157 100 M1   | 301 761             | 0,02            | SEK                                 | 64 564 Boliden   | 1 092 799           | 0,07            |
|                                 |  |                     |                 | SEK                                 | 136 862 Byggmax  | 1 410 327           | 0,09            |
|                                 |  |                     |                 | SEK                                 | 31 465 Clas Ohlson   | 570 213             | 0,04            |
|                                 |  |                     |                 | SEK                                 | 141 516 Industrivarden   | 2 432 151           | 0,15            |
|                                 |  |                     |                 | SEK                                 | 104 139 Intrum Justitia  | 3 559 814           | 0,23            |
|                                 |  |                     |                 | SEK                                 | 10 026 Nolato  | 305 790             | 0,02            |

# Portfel inwestycji na dzień 31 grudnia 2015 r. (ciąg dalszy)

## Schroder ISF QEP Global Active Value (ciąg dalszy)

| Liczba akcji lub kwota kapitału | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych | Wartość rynkowa USD | % aktywów netto | Liczba akcji lub kwota kapitału | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych | Wartość rynkowa USD | % aktywów netto |
|---------------------------------|--|---------------------|-----------------|---------------------------------|--|---------------------|-----------------|
| <b>Szwecja (ciąg dalszy)</b>    |  |                     |                 | <b>Tajlandia (ciąg dalszy)</b>  |  |                     |                 |
| SEK                             | 81 919 Oriflame  | 1 319 597           | 0,08            | THB                             | 165 400 Kasikornbank (NVDR)  | 690 601             | 0,05            |
| SEK                             | 268 918 SKF  | 4 370 102           | 0,28            | THB                             | 1 800 PTT (Foreign)  | 12 185              | -               |
| SEK                             | 77 736 Swedish Match   | 2 764 079           | 0,18            | THB                             | 290 300 PTT (NVDR)   | 1 965 132           | 0,13            |
| SEK                             | 671 869 TeliaSonera  | 3 357 467           | 0,21            | THB                             | 1 226 500 PTT Exploration & Production (NVDR)  | 1 948 041           | 0,12            |
| SEK                             | 55 064 Tethys Oil  | 375 019             | 0,02            | THB                             | 384 000 Total Access Communication (NVDR)  | 322 264             | 0,02            |
|                                 |  |                     |                 | THB                             | 723 300 TTW (NVDR)   | 212 706             | 0,01            |
| <b>Szwajcaria</b>               |  |                     |                 | <b>Turcja</b>                   |  |                     |                 |
| USD                             | 35 700 ACE   | 4 219 740           | 0,27            | TRY                             | 54 029 Akcansa Cimento   | 245 224             | 0,02            |
| CHF                             | 14 191 Baloise Registered  | 1 817 606           | 0,11            | TRY                             | 478 353 Enka Insaat ve Sanayi  | 716 043             | 0,04            |
| CHF                             | 8 440 BB Biotech Registered  | 2 475 899           | 0,16            | TRY                             | 1 286 223 Eregli Demir ve Celik Fabrikalari  | 1 373 349           | 0,09            |
| CHF                             | 4 118 Coltene Registered   | 251 733             | 0,02            | TRY                             | 283 038 Ipek Dogal Enerji Kaynaklari Ve Uretim   | 118 552             | 0,01            |
| CHF                             | 108 388 Nestlé Registered  | 8 110 822           | 0,51            | TRY                             | 199 023 Koza Altin Isletmeleri   | 859 584             | 0,05            |
| CHF                             | 116 392 Novartis Registered  | 10 140 956          | 0,64            | TRY                             | 244 585 Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri  | 100 766             | 0,01            |
| CHF                             | 3 703 Pargesa  | 236 028             | 0,01            | TRY                             | 235 684 Soda Sanayii   | 339 038             | 0,02            |
| CHF                             | 39 817 Roche   | 11 046 955          | 0,70            | TRY                             | 120 077 TAV Havalimanlari  | 757 309             | 0,05            |
| CHF                             | 2 029 SGS Registered   | 3 892 053           | 0,25            | TRY                             | 610 420 Turk Telekomunikasyon  | 1 167 315           | 0,07            |
| CHF                             | 684 Sika   | 2 485 425           | 0,16            |                                 |  |                     |                 |
| CHF                             | 117 476 UBS Registered   | 2 301 786           | 0,15            |                                 |  |                     |                 |
| <b>Tajwan</b>                   |  |                     |                 | <b>Wielka Brytania</b>          |  |                     |                 |
| TWD                             | 337 000 Accton Technology  | 39 815 082          | 2,52            | GBP                             | 114 321 Acacia Mining  | 304 952             | 0,02            |
| TWD                             | 360 000 Ardentec   | 261 449             | 0,02            | GBP                             | 472 969 Ashmore  | 1 797 150           | 0,11            |
| TWD                             | 221 000 Chaun-Choung Technology  | 858 024             | 0,05            | GBP                             | 444 627 Asian Citrus   | 37 064              | -               |
| TWD                             | 1 031 000 China Life Insurance   | 792 715             | 0,05            | GBP                             | 125 983 AstraZeneca  | 8 619 029           | 0,55            |
| TWD                             | 1 596 000 Chunghwa Telecom   | 4 816 188           | 0,31            | GBP                             | 1 176 414 Barclays   | 3 816 274           | 0,24            |
| TWD                             | 163 000 Cleanaway  | 866 124             | 0,05            | GBP                             | 121 393 Berendsen  | 1 941 103           | 0,12            |
| TWD                             | 362 000 Coretronic   | 300 932             | 0,02            | GBP                             | 381 155 BHP Billiton   | 4 292 880           | 0,27            |
| TWD                             | 182 060 Cyberlink  | 380 862             | 0,02            | GBP                             | 106 217 Bodycote   | 894 866             | 0,06            |
| TWD                             | 156 000 Delta Electronics  | 738 672             | 0,05            | GBP                             | 1 029 087 BP   | 5 398 696           | 0,34            |
| TWD                             | 189 000 Draytek  | 154 814             | 0,01            | GBP                             | 53 992 British American Tobacco  | 3 017 307           | 0,19            |
| TWD                             | 59 000 Elite Advanced Laser  | 231 760             | 0,01            | GBP                             | 88 780 Burberry  | 1 572 232           | 0,10            |
| TWD                             | 132 000 Elite Material   | 231 121             | 0,01            | GBP                             | 425 348 Cairn Energy   | 994 053             | 0,06            |
| TWD                             | 352 000 Everight Electronics   | 511 815             | 0,03            | GBP                             | 11 047 Chesnara  | 54 843              | -               |
| TWD                             | 574 000 Far EasTone Telecommunications   | 1 181 559           | 0,07            | GBP                             | 308 461 Dart   | 2 690 173           | 0,17            |
| TWD                             | 282 000 Faraday Technology   | 384 701             | 0,02            | GBP                             | 268 637 Diageo   | 7 390 849           | 0,47            |
| TWD                             | 111 018 FLEXium Interconnect   | 266 051             | 0,02            | GBP                             | 41 745 Diploma   | 470 785             | 0,03            |
| TWD                             | 102 860 Flytech Technology   | 297 555             | 0,02            | GBP                             | 692 475 Direct Line Insurance  | 4 181 819           | 0,27            |
| TWD                             | 444 000 Formosan Rubber  | 223 758             | 0,01            | GBP                             | 159 725 Experian   | 2 842 821           | 0,18            |
| TWD                             | 520 230 Foxconn Technology   | 1 102 558           | 0,07            | GBP                             | 328 946 GlaxoSmithKline  | 6 693 121           | 0,42            |
| TWD                             | 1 291 000 Greatek Electronics  | 1 409 328           | 0,09            | GBP                             | 17 801 Go-Ahead  | 704 087             | 0,05            |
| TWD                             | 493 000 Holtek Semiconductor   | 762 619             | 0,05            | GBP                             | 101 138 Halfords   | 502 702             | 0,03            |
| TWD                             | 1 078 000 Hon Hai Precision Industry   | 2 652 326           | 0,17            | GBP                             | 342 995 Highland Gold Mining   | 289 732             | 0,02            |
| TWD                             | 247 000 Kinsus Interconnect Technology   | 503 176             | 0,03            | GBP                             | 35 496 Hill & Smith  | 398 207             | 0,03            |
| TWD                             | 32 000 Largan Precision  | 2 211 937           | 0,14            | GBP                             | 811 106 HSBC   | 6 445 223           | 0,41            |
| TWD                             | 117 500 Lumax International  | 155 462             | 0,01            | HKD                             | 685 200 HSBC   | 5 472 582           | 0,35            |
| TWD                             | 148 000 MediaTek   | 1 126 675           | 0,07            | GBP                             | 167 799 Hunting  | 759 686             | 0,05            |
| TWD                             | 155 000 Min Aik Technology   | 269 032             | 0,02            | GBP                             | 86 984 IMI   | 1 110 525           | 0,07            |
| TWD                             | 448 000 Novatek Microelectronics   | 1 759 805           | 0,11            | GBP                             | 51 494 Imperial Tobacco  | 2 736 913           | 0,17            |
| TWD                             | 170 000 Polytronics Technology   | 345 280             | 0,02            | GBP                             | 628 655 Indivior   | 1 749 611           | 0,11            |
| TWD                             | 255 000 Powertech Technology   | 506 273             | 0,03            | GBP                             | 15 409 Jardine Lloyd Thompson  | 211 227             | 0,01            |
| TWD                             | 243 430 Realtek Semiconductor  | 583 372             | 0,04            | GBP                             | 219 337 John Wood  | 1 990 910           | 0,13            |
| TWD                             | 78 000 Richtek Technology  | 451 279             | 0,03            | GBP                             | 145 017 KCOM   | 248 219             | 0,02            |
| TWD                             | 276 000 Simplo Technology  | 882 460             | 0,06            | GBP                             | 1 319 285 Legal & General  | 5 235 796           | 0,33            |
| TWD                             | 415 000 Sinbon Electronics   | 775 913             | 0,05            | GBP                             | 584 940 Meggitt  | 3 248 094           | 0,21            |
| TWD                             | 386 000 Sonix Technology   | 423 142             | 0,03            | GBP                             | 270 608 Mitie  | 1 247 196           | 0,08            |
| TWD                             | 106 000 St Shine Optical   | 2 133 557           | 0,14            | GBP                             | 39 153 Morgan Advanced Materials   | 143 548             | 0,01            |
| USD                             | 279 100 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR   | 6 385 808           | 0,40            | GBP                             | 12 468 Novae   | 164 814             | 0,01            |
| TWD                             | 445 213 Test Research  | 664 295             | 0,04            | GBP                             | 19 520 PayPoint  | 266 569             | 0,02            |
| TWD                             | 292 000 Transcend Information  | 762 010             | 0,05            | GBP                             | 144 923 Rio Tinto  | 4 251 345           | 0,27            |
| TWD                             | 442 000 United Integrated Services   | 572 016             | 0,04            | GBP                             | 1 205 854 Rotork   | 3 264 877           | 0,21            |
| TWD                             | 340 000 Yageo  | 550 792             | 0,04            | GBP                             | 1 129 925 Royal Bank of Scotland   | 5 056 967           | 0,32            |
|                                 |  |                     |                 | GBP                             | 200 524 Royal Dutch Shell  | 4 534 761           | 0,29            |
|                                 |  |                     |                 | GBP                             | 466 642 Royal Mail   | 3 070 438           | 0,19            |
| <b>Tajlandia</b>                |  |                     |                 | <b>Tajlandia</b>                |  |                     |                 |
| THB                             | 346 200 Advanced Info Service (NVDR)   | 7 450 013           | 0,47            | GBP                             | 51 241 Senior  | 174 426             | 0,01            |
| THB                             | 395 400 Delta Electronics Thailand (NVDR)  | 1 459 908           | 0,09            | GBP                             | 136 499 Shire  | 9 503 335           | 0,60            |
|                                 |  | 839 176             | 0,05            | GBP                             | 181 396 Smiths   | 2 525 562           | 0,16            |

# Portfel inwestycji na dzień 31 grudnia 2015 r. (ciąg dalszy)

## Schroder ISF QEP Global Active Value (ciąg dalszy)

| Liczba akcji lub kwota kapitału            | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych | Wartość rynkowa USD | % aktywów netto | Liczba akcji lub kwota kapitału        | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych | Wartość rynkowa USD | % aktywów netto |
|--|--|---------------------|-----------------|--|--|---------------------|-----------------|
| <b>Wielka Brytania (ciąg dalszy)</b>       |  |                     |                 | <b>Stany Zjednoczone (ciąg dalszy)</b> |  |                     |                 |
| GBP  | 455 132 Soco International   | 993 176             | 0,06            | USD                                    | 96 500 CTC Media   | 176 595             | 0,01            |
| GBP  | 120 042 Spectris   | 3 205 690           | 0,20            | USD                                    | 58 300 Cummins   | 5 199 194           | 0,33            |
| GBP  | 132 502 Stagecoach   | 581 819             | 0,04            | USD                                    | 33 600 CVR Energy  | 1 344 672           | 0,09            |
| GBP  | 265 664 Standard Chartered   | 2 219 291           | 0,14            | USD                                    | 17 200 Darden Restaurants  | 1 105 788           | 0,07            |
| GBP  | 109 758 Weir   | 1 626 559           | 0,10            | USD                                    | 40 000 Deluxe  | 2 220 400           | 0,14            |
| GBP  | 59 318 WH Smith  | 1 555 063           | 0,10            | USD                                    | 57 600 Discover Financial Services   | 3 124 800           | 0,20            |
| GBP  | 563 158 William Hill   | 3 304 905           | 0,21            | USD                                    | 74 000 Dover   | 4 564 320           | 0,29            |
| GBP  | 8 486 Wizz Air   | 228 503             | 0,01            | USD                                    | 29 100 Dow Chemical  | 1 503 306           | 0,10            |
| GBP  | 189 638 WPP  | 4 392 562           | 0,28            | USD                                    | 13 900 Dun & Bradstreet  | 1 470 620           | 0,09            |
| <b>Stany Zjednoczone 663 550 110 42,03</b> |  |                     |                 | USD                                    | 67 900 Eaton   | 3 570 861           | 0,23            |
| USD  | 10 500 3M  | 1 595 055           | 0,10            | USD                                    | 160 900 eBay   | 4 464 975           | 0,28            |
| USD  | 48 200 ADT   | 1 623 858           | 0,10            | USD                                    | 208 600 EMC/Massachusetts  | 5 365 192           | 0,34            |
| USD  | 57 054 Aetna   | 6 214 892           | 0,39            | USD                                    | 133 100 Emerson Electric   | 6 459 343           | 0,41            |
| USD  | 83 800 Aflac   | 5 071 576           | 0,32            | USD                                    | 37 300 Enanta Pharmaceuticals  | 1 247 312           | 0,08            |
| USD  | 42 300 Allied World Assurance  | 1 596 402           | 0,10            | USD                                    | 44 100 Energizer   | 1 536 885           | 0,10            |
| USD  | 44 400 Ally Financial  | 827 616             | 0,05            | USD                                    | 11 900 Ennis   | 232 288             | 0,02            |
| USD  | 51 800 Altria  | 3 045 840           | 0,19            | USD                                    | 74 600 Ensco   | 1 110 794           | 0,07            |
| USD  | 69 500 Amdocs  | 3 840 570           | 0,24            | USD                                    | 23 700 Everest Re  | 4 409 622           | 0,28            |
| USD  | 104 000 American Eagle Outfitters  | 1 625 520           | 0,10            | USD                                    | 107 300 Exxon Mobil  | 8 381 203           | 0,53            |
| USD  | 85 900 American Equity Investment Life   | 2 084 793           | 0,13            | USD                                    | 25 500 FBR & Co.   | 505 920             | 0,03            |
| USD  | 48 300 American Financial  | 3 530 247           | 0,22            | USD                                    | 12 223 Federated National  | 367 912             | 0,02            |
| USD  | 60 200 American International  | 3 763 102           | 0,24            | USD                                    | 189 700 Fifth Third Bancorp  | 3 841 425           | 0,24            |
| USD  | 59 165 Amgen   | 9 661 053           | 0,61            | USD                                    | 29 900 Flowserve   | 1 272 544           | 0,08            |
| USD  | 28 200 Anthem  | 3 975 072           | 0,25            | USD                                    | 28 800 Foot Locker   | 1 870 272           | 0,12            |
| USD  | 107 694 Apple  | 11 557 720          | 0,73            | USD                                    | 2 754 GAMCO Investors  | 86 366              | 0,01            |
| USD  | 56 700 Applied Industrial Technologies   | 2 310 525           | 0,15            | USD                                    | 56 500 GameStop  | 1 609 120           | 0,10            |
| USD  | 100 800 Assured Guaranty   | 2 699 424           | 0,17            | USD                                    | 50 850 Gannett   | 831 398             | 0,05            |
| USD  | 555 200 Bank of America  | 9 466 160           | 0,60            | USD                                    | 114 500 Gap  | 2 889 980           | 0,18            |
| USD  | 160 900 BB&T   | 6 141 553           | 0,39            | USD                                    | 69 500 Garmin  | 2 593 045           | 0,16            |
| USD  | 39 500 Bed Bath & Beyond   | 1 920 095           | 0,12            | USD                                    | 35 300 General Dynamics  | 4 915 878           | 0,31            |
| USD  | 55 700 Bemis   | 2 529 337           | 0,16            | USD                                    | 124 000 General Mills  | 7 261 440           | 0,46            |
| USD  | 65 100 Best Buy  | 1 982 946           | 0,13            | USD                                    | 155 500 Gentex   | 2 533 095           | 0,16            |
| USD  | 44 900 Boeing  | 6 573 809           | 0,42            | USD                                    | 35 600 Genuine Parts   | 3 092 572           | 0,20            |
| USD  | 23 900 Brinker International   | 1 148 634           | 0,07            | USD                                    | 15 923 Geospace Technologies   | 228 017             | 0,01            |
| USD  | 168 800 Brocade Communications Systems   | 1 558 024           | 0,10            | USD                                    | 97 400 Gilead Sciences   | 9 950 384           | 0,63            |
| USD  | 39 500 Buckle  | 1 224 895           | 0,08            | USD                                    | 20 300 Global Brass & Copper   | 441 119             | 0,03            |
| USD  | 148 900 CA   | 4 334 479           | 0,27            | USD                                    | 28 300 GNC   | 880 979             | 0,06            |
| USD  | 24 247 Cabot Microelectronics  | 1 077 537           | 0,07            | USD                                    | 53 835 Goldman Sachs   | 9 798 508           | 0,62            |
| USD  | 31 200 Cal-Maine Foods   | 1 482 936           | 0,09            | USD                                    | 37 200 Guess?  | 710 520             | 0,05            |
| USD  | 19 600 CARBO Ceramics  | 339 276             | 0,02            | USD                                    | 47 100 H&R Block   | 1 574 082           | 0,10            |
| USD  | 30 300 Cato  | 1 148 067           | 0,07            | USD                                    | 35 700 HCA   | 2 443 308           | 0,16            |
| USD  | 52 500 Centene   | 3 480 225           | 0,22            | USD                                    | 34 370 HCI   | 1 225 634           | 0,08            |
| USD  | 49 200 Century Aluminum  | 235 668             | 0,02            | USD                                    | 164 900 Hewlett Packard Enterprise   | 2 519 672           | 0,16            |
| USD  | 75 400 CH Robinson Worldwide   | 4 701 944           | 0,30            | USD                                    | 44 100 Hibbett Sports  | 1 352 106           | 0,09            |
| USD  | 82 113 Chevron   | 7 397 560           | 0,47            | USD                                    | 78 414 Hillenbrand   | 2 357 125           | 0,15            |
| USD  | 85 500 Chico's FAS   | 915 705             | 0,06            | USD                                    | 49 100 Honeywell International   | 5 128 986           | 0,33            |
| HKD  | 1 096 000 China Taifeng Beddings "   | 15 028              | -               | USD                                    | 47 300 Horace Mann Educators   | 1 603 470           | 0,10            |
| USD  | 313 100 Cisco Systems  | 8 619 643           | 0,55            | USD                                    | 164 900 HP   | 1 952 416           | 0,12            |
| USD  | 176 560 Citigroup  | 9 234 088           | 0,59            | USD                                    | 4 100 Hubbell  | 423 530             | 0,03            |
| USD  | 35 200 CNA Financial   | 1 252 768           | 0,08            | USD                                    | 26 100 Hubbell 'B'   | 2 696 130           | 0,17            |
| USD  | 61 030 Coach   | 1 993 850           | 0,13            | USD                                    | 33 000 Huntington Ingalls Industries   | 4 212 120           | 0,27            |
| USD  | 68 800 Comerica  | 2 888 224           | 0,18            | USD                                    | 17 700 Illinois Tool Works   | 1 649 463           | 0,10            |
| USD  | 22 900 Compass Minerals International  | 1 736 049           | 0,11            | USD                                    | 53 000 Ingredion   | 5 196 650           | 0,33            |
| USD  | 32 169 Computer Programs & Systems   | 1 623 569           | 0,10            | USD                                    | 16 000 Innophos  | 466 560             | 0,03            |
| USD  | 12 000 Comtech Telecommunications  | 242 040             | 0,02            | USD                                    | 8 587 Innospec   | 470 997             | 0,03            |
| USD  | 30 364 Contango Oil & Gas  | 191 597             | 0,01            | USD                                    | 264 500 Intel  | 9 254 855           | 0,59            |
| USD  | 37 300 Cooper Tire & Rubber  | 1 442 391           | 0,09            | USD                                    | 64 000 International Business Machines   | 8 917 760           | 0,57            |
| USD  | 31 600 Copa  | 1 523 120           | 0,10            | USD                                    | 57 700 International Paper   | 2 204 140           | 0,14            |
| USD  | 150 800 Corning  | 2 788 292           | 0,18            | USD                                    | 28 300 John Wiley & Sons   | 1 279 443           | 0,08            |
| USD  | 19 600 Cracker Barrel Old Country Store  | 2 480 184           | 0,16            | USD                                    | 98 600 Johnson & Johnson   | 10 232 708          | 0,65            |
| USD  | 29 200 Crane   | 1 409 484           | 0,09            | USD                                    | 57 600 Joy Global  | 737 280             | 0,05            |
| USD  | 52 300 CSG Systems International   | 1 884 369           | 0,12            | USD                                    | 145 600 JPMorgan Chase & Co.   | 9 695 504           | 0,61            |
|  |  |                     |                 | USD                                    | 6 200 Kadant   | 257 920             | 0,02            |

" Zabezpieczenie podlegało wycenieniu wg wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2015 r.



# Portfel inwestycji na dzień 31 grudnia 2015 r. (ciąg dalszy)

## Schroder ISF QEP Global Active Value (ciąg dalszy)

| Liczba akcji lub kwota kapitału   | Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym funduszu inwestycyjnym w planie zbiorowego inwestowania | Wartość rynkowa USD  | % aktywów netto |
|---|--|----------------------|-----------------|
| <b>Wielka Brytania</b>  |  | <b>1 380 768</b>     | <b>0,09</b>     |
| GBP   | 618 264 HICL Infrastructure  | 1 380 768            | 0,09            |
| <b>Łączna liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym funduszu inwestycyjnym</b> |  | <b>1 380 768</b>     | <b>0,09</b>     |
| Liczba akcji lub kwota kapitału   | Instrumenty pochodne   | Wartość rynkowa USD  | % aktywów netto |
| <b>Malezja</b>  |  | <b>714</b>           | <b>-</b>        |
| MYR   | 3 984 Sunway Warrants 17/08/2016   | 714                  | -               |
| <b>Instrumenty pochodne ogółem</b>  |  | <b>714</b>           | <b>-</b>        |
| <b>Inwestycje ogółem</b>  |  | <b>1 532 667 274</b> | <b>97,09</b>    |
| <b>Pozostałe aktywa netto</b>   |  | <b>45 859 120</b>    | <b>2,91</b>     |
| <b>Wartość aktywów netto</b>  |  | <b>1 578 526 394</b> | <b>100,00</b>   |

## Schroder ISF QEP Global Blend

| Liczba akcji lub kwota kapitału | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych | Wartość rynkowa USD | % aktywów netto |
|---------------------------------|--|---------------------|-----------------|
| <b>Australia</b>                |  | <b>10 243 124</b>   | <b>2,62</b>     |
| AUD                             | 46 854 Ausdrill  | 8 740               | -               |
| AUD                             | 72 858 BHP Billiton  | 951 847             | 0,24            |
| AUD                             | 35 913 carsales.com  | 306 834             | 0,08            |
| AUD                             | 46 657 Collection House  | 59 385              | 0,02            |
| AUD                             | 77 673 Computershare   | 660 214             | 0,17            |
| AUD                             | 11 863 CSL   | 913 845             | 0,23            |
| AUD                             | 106 974 Decmil   | 81 772              | 0,02            |
| AUD                             | 9 597 Flight Centre Travel   | 280 032             | 0,07            |
| AUD                             | 68 586 Independence  | 127 432             | 0,03            |
| AUD                             | 13 686 IRESS   | 100 112             | 0,03            |
| AUD                             | 85 310 MACA  | 45 554              | 0,01            |
| AUD                             | 195 832 Medusa Mining  | 51 570              | 0,01            |
| AUD                             | 28 164 Monadelphous  | 135 353             | 0,04            |
| AUD                             | 126 821 OZ Minerals  | 375 711             | 0,10            |
| AUD                             | 11 639 Perpetual   | 397 169             | 0,10            |
| AUD                             | 213 364 Resolute Mining  | 39 018              | 0,01            |
| AUD                             | 26 665 Rio Tinto   | 872 076             | 0,22            |
| AUD                             | 54 464 Sandfire Resources NL   | 224 298             | 0,06            |
| AUD                             | 15 920 SEEK  | 179 105             | 0,05            |
| AUD                             | 695 605 Telstra  | 2 854 525           | 0,73            |
| AUD                             | 70 641 Woodside Petroleum  | 1 484 054           | 0,38            |
| AUD                             | 27 896 WorleyParsons   | 94 478              | 0,02            |
| <b>Austria</b>                  |  | <b>335 107</b>      | <b>0,09</b>     |
| EUR                             | 9 152 Oesterreichische Post  | 335 107             | 0,09            |
| <b>Belgia</b>                   |  | <b>2 197 565</b>    | <b>0,56</b>     |
| EUR                             | 8 033 Ageas  | 374 336             | 0,10            |
| EUR                             | 13 857 Anheuser-Busch InBev  | 1 725 979           | 0,44            |
| EUR                             | 1 780 Melexis  | 97 250              | 0,02            |
| <b>Bermudy</b>                  |  | <b>625 350</b>      | <b>0,16</b>     |
| USD                             | 11 000 Axis Capital  | 625 350             | 0,16            |
| <b>Brazylia</b>                 |  | <b>1 715 863</b>    | <b>0,44</b>     |
| BRL                             | 46 700 BTG Pactual   | 176 849             | 0,05            |
| USD                             | 221 000 Companhia Energetica de Minas Gerais ADR Preference  | 338 130             | 0,09            |
| BRL                             | 165 440 Itausa - Investimentos Itau Preference   | 287 358             | 0,07            |
| BRL                             | 17 800 Qualicorp   | 63 498              | 0,02            |
| BRL                             | 24 800 Tractebel Energia   | 209 682             | 0,05            |
| BRL                             | 14 300 Transmissora Alianca de Energia Eletrica  | 60 471              | 0,02            |
| BRL                             | 64 200 Vale  | 211 191             | 0,05            |
| USD                             | 77 100 Vale ADR Preference   | 197 376             | 0,05            |
| BRL                             | 66 200 Vale Preference   | 171 308             | 0,04            |
| <b>Kanada</b>                   |  | <b>4 589 329</b>    | <b>1,17</b>     |
| CAD                             | 4 100 CCL Industries   | 674 714             | 0,17            |
| CAD                             | 78 900 Centerra Gold   | 371 154             | 0,09            |
| CAD                             | 12 800 Corus Entertainment   | 102 260             | 0,03            |
| CAD                             | 25 200 Dominion Diamond  | 254 333             | 0,07            |
| CAD                             | 27 823 Genworth MI Canada  | 522 527             | 0,13            |
| CAD                             | 41 200 Lundin Mining   | 113 080             | 0,03            |
| CAD                             | 28 100 Magna International   | 1 158 291           | 0,30            |
| CAD                             | 74 100 Nevsun Resources  | 204 981             | 0,05            |
| CAD                             | 34 700 Potash Corp of Saskatchewan   | 605 434             | 0,15            |
| CAD                             | 83 100 Teck Resources  | 317 278             | 0,08            |
| CAD                             | 21 200 Transcontinental  | 265 277             | 0,07            |
| <b>Chiny</b>                    |  | <b>710 378</b>      | <b>0,18</b>     |
| HKD                             | 634 000 China Construction Bank 'H'  | 434 378             | 0,11            |
| USD                             | 900 NetEase ADR  | 162 585             | 0,04            |
| HKD                             | 400 000 Shenguan   | 58 321              | 0,02            |
| HKD                             | 64 500 Sinopec Engineering 'H'   | 55 094              | 0,01            |
| <b>Kolumbia</b>                 |  | <b>237 001</b>      | <b>0,06</b>     |
| USD                             | 34 700 Ecopetrol ADR   | 237 001             | 0,06            |