

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

Schroder ISF QEP Global Value Plus

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		
Australia				8 657 277	3,53	Kolumbia				125 479	0,05
AUD	91 677	Acrux	50 025	0,02	USD	17 900	Ecopetrol ADR	125 479	0,05		
AUD	41 951	Adelaide Brighton	144 977	0,06	Finlandia				4 817 145	1,96	
AUD	143 276	Beach Energy	51 078	0,02	EUR	50 400	Fortum	762 113	0,31		
AUD	47 377	BHP Billiton	615 619	0,25	EUR	15 493	Kone	659 233	0,27		
AUD	68 901	BWP Trust REIT	158 407	0,06	EUR	13 099	Metso	294 550	0,12		
AUD	42 855	Collection House	54 252	0,02	EUR	9 008	Nokian Renkaat	323 896	0,13		
AUD	77 573	Computershare	655 812	0,27	EUR	29 908	Orion	1 038 675	0,42		
AUD	52 658	Downer EDI	137 921	0,06	EUR	14 494	Sampo	740 007	0,30		
AUD	22 173	Flight Centre Travel	643 504	0,26	EUR	8 232	Tieto	221 057	0,09		
AUD	11 516	IRESS	83 785	0,03	EUR	25 199	Tikkurila	440 990	0,18		
AUD	58 597	MACA	31 121	0,01	EUR	17 985	UPM-Kymmene	336 624	0,14		
AUD	265 474	Medusa Mining	69 532	0,03	Francja				7 553 971	3,08	
AUD	20 246	Monadelphous	96 776	0,04	EUR	698	BNP Paribas	39 603	0,02		
AUD	113 644	OZ Minerals	334 861	0,14	EUR	2 142	Boiron	173 351	0,07		
AUD	7 824	Perpetual	265 548	0,11	EUR	5 619	Christian Dior	956 789	0,39		
AUD	190 601	Perseus Mining	45 068	0,02	EUR	13 513	Crédit Agricole	159 709	0,07		
AUD	45 130	RCR Tomlinson	71 907	0,03	EUR	40 398	Etablissements Maurel et Prom	130 337	0,05		
AUD	19 301	Rio Tinto	627 838	0,26	EUR	5 368	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	844 949	0,34		
AUD	28 451	Sandfire Resources NL	116 538	0,05	EUR	16 777	Metropole Television	288 682	0,12		
AUD	37 256	SEEK	416 884	0,17	EUR	12 806	Neopost	312 584	0,13		
AUD	608 148	Telstra	2 482 190	1,01	EUR	10 425	Plastic Omnium	332 153	0,14		
AUD	67 615	Western Areas	110 193	0,04	EUR	9 376	Publicis Groupe	625 164	0,25		
AUD	66 687	Woodside Petroleum	1 393 441	0,57	EUR	4 835	Saft	147 536	0,06		
Austria				615 957	0,25	EUR	21 636	Sanofi	1 847 350	0,75	
EUR	14 261	Oesterreichische Post	520 987	0,21	EUR	8 499	Société Générale	393 026	0,16		
EUR	6 426	Raiffeisen Bank International	94 970	0,04	EUR	1 305	Stallergenes Greer	45 364	0,02		
Belgia				1 175 541	0,48	EUR	28 050	TOTAL	1 257 374	0,51	
EUR	29 963	AGFA-Gevaert	170 556	0,07	Niemcy				5 187 699	2,12	
EUR	23 339	Proximus	760 595	0,31	EUR	5 075	Aurubis	258 972	0,11		
EUR	1 365	Sofina	153 321	0,06	EUR	19 469	BASF	1 495 670	0,61		
EUR	1 336	Van de Velde	91 069	0,04	EUR	781	Bijou Brigitte	48 367	0,02		
Bermudy				505 980	0,21	EUR	18 794	Commerzbank	195 421	0,08	
USD	9 000	Axis Capital	505 980	0,21	EUR	44 575	Deutsche Bank	1 090 701	0,45		
Brazylia				747 701	0,30	EUR	4 317	OSRAM Licht	181 908	0,07	
BRL	66 100	BTG Pactual	250 616	0,10	EUR	6 430	Siemens	627 804	0,26		
USD	220 317	Companhia Energetica de Minas Gerais ADR Preference	330 476	0,13	EUR	12 192	Software	349 911	0,14		
USD	13 700	Companhia Paranaense de Energia ADR Preference	80 419	0,03	EUR	19 591	STADA Arzneimittel	794 659	0,32		
USD	33 800	Vale ADR Preference	86 190	0,04	EUR	1 157	STO & Co. KGaA Preference	144 286	0,06		
Kanada				3 232 675	1,32	Grecja				282 634	0,12
CAD	5 200	Canfor Pulp Products	50 649	0,02	EUR	20 230	JUMBO	213 166	0,09		
CAD	66 900	Centerra Gold	317 379	0,13	EUR	7 895	OPAP	69 468	0,03		
CAD	20 900	Corus Entertainment	162 494	0,07	Specjalny Region Administracyjny Hongkong				7 732 619	3,15	
CAD	16 700	Dominion Diamond	169 993	0,07	HKD	144 000	Belle International	108 137	0,04		
CAD	100	E-L Financial	51 328	0,02	HKD	99 500	BOC Hong Kong	304 272	0,12		
CAD	23 000	Genworth MI Canada	440 429	0,18	HKD	868 000	Chaocda Modern Agriculture	27 775	0,01		
CAD	30 100	IAMGOLD	42 687	0,02	HKD	590 000	China BlueChemical 'H'	160 629	0,07		
CAD	23 700	Medical Facilities	245 514	0,10	HKD	125 000	China Lilang	92 256	0,04		
CAD	64 400	Nevsun Resources	173 854	0,07	HKD	1 724 000	China Lumena New Materials "	-	-		
CAD	51 100	Potash Corp of Saskatchewan	871 838	0,36	HKD	112 500	China Mobile	1 270 137	0,52		
CAD	7 400	Ritchie Bros Auctioneers	177 608	0,07	HKD	588 000	CIMC Enric	345 206	0,14		
CAD	52 900	Teck Resources	203 359	0,08	HKD	656 000	CNOOC	683 073	0,28		
CAD	26 200	Transcontinental	325 543	0,13	HKD	26 800	Dah Sing Banking	47 444	0,02		
Chile				539 460	0,22	HKD	559 000	Dan Form	98 815	0,04	
USD	44 400	Enersis ADR	539 460	0,22	HKD	110 000	Emperor Entertainment Hotel	20 154	0,01		
Chiny				304 147	0,12	HKD	254 000	Emperor International	46 866	0,02	
USD	3 900	51job ADR	114 894	0,04	HKD	390 000	Giordano International	182 667	0,07		
HKD	1 298 000	Shenguan	189 253	0,08	HKD	498 000	Guangdong Investment	705 540	0,29		
					HKD	87 500	Hopewell	314 429	0,13		
					HKD	321 000	Huabao International	117 215	0,05		
					HKD	56 000	Hysan Development	229 415	0,09		

" 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 Value Plus (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
Specjalny Region Administracyjny Hongkong (ciąg dalszy)				Japonia (ciąg dalszy)			
HKD	72 500 Kerry Properties	197 851	0,08	JPY	13 200 MTI	74 836	0,03
HKD	325 000 Lifestyle International	434 443	0,18	JPY	2 000 Murakami	33 418	0,01
HKD	50 000 Pacific Textiles	77 160	0,03	JPY	16 700 Nexon	274 735	0,11
HKD	494 000 Sa Sa International	167 001	0,07	JPY	26 700 NHK Spring	271 228	0,11
HKD	172 000 Sino Land	252 114	0,10	JPY	22 300 Nikon	301 239	0,12
HKD	25 000 Sun Hung Kai Properties	301 930	0,12	JPY	18 300 Nippon Denko	33 468	0,01
HKD	31 000 Swire Pacific	348 793	0,14	JPY	28 000 Nittetsu Mining	124 062	0,05
HKD	41 200 Swire Properties	119 079	0,05	JPY	2 500 Riso Kagaku	41 045	0,02
HKD	84 000 Television Broadcasts	346 290	0,14	JPY	23 500 San-In Godo Bank	193 400	0,08
HKD	89 000 Wharf	493 797	0,20	JPY	16 800 Seikitokyo Kogyo	85 470	0,04
HKD	57 000 Wheelock & Co.	240 131	0,10	JPY	23 000 Shiga Bank	116 056	0,05
Indie		331 650	0,13	JPY	6 000 Shikoku Chemicals	57 259	0,02
USD	19 800 Infosys ADR	331 650	0,13	JPY	39 600 Shin-Etsu Polymer	220 558	0,09
Izrael		472 949	0,19	JPY	74 000 Shinsei Bank	137 795	0,06
ILS	116 399 Israel Chemicals	472 949	0,19	JPY	1 500 SRA	36 498	0,02
Włochy		2 985 020	1,22	JPY	10 900 Sumitomo Densetsu	142 349	0,06
EUR	6 321 Danieli & C Officine Meccaniche	120 851	0,05	JPY	8 300 Sumitomo Forestry	113 362	0,05
EUR	62 147 Eni	931 642	0,38	JPY	11 200 T&K Toka	106 698	0,04
EUR	34 177 Mediobanca	329 869	0,13	JPY	38 000 Tadano	466 254	0,19
EUR	10 566 Societa Cattolica di Assicurazioni	84 247	0,03	JPY	7 500 Tanseisha	61 162	0,03
EUR	87 830 Tenaris	1 043 782	0,43	JPY	15 000 Tayca	73 320	0,03
EUR	50 902 UniCredit	283 939	0,12	JPY	3 300 Techno Medica	79 829	0,03
EUR	28 313 Unione di Banche Italiane	190 690	0,08	JPY	12 000 Tokai/Gifu	346 648	0,14
Japonia		16 843 472	6,87	JPY	2 300 Token	178 769	0,07
JPY	6 200 Ain	298 932	0,12	JPY	99 000 Towa Bank	88 881	0,04
JPY	9 900 Alpine Electronics	156 201	0,06	JPY	11 700 Unipres	267 662	0,11
JPY	73 000 Aozora Bank	256 694	0,11	JPY	36 000 Yamanashi Chuo Bank	185 544	0,08
JPY	49 000 Awa Bank	287 984	0,12	JPY	7 000 Yamato Kogyo	180 390	0,07
JPY	10 900 Bandai Namco	232 326	0,10	JPY	1 300 Yodogawa Steel Works	26 336	0,01
JPY	41 000 Bank of Kyoto	385 137	0,16	JPY	11 000 Yurtec	104 792	0,04
JPY	21 300 BML	643 630	0,26	Kazachstan		118 853	0,05
JPY	5 000 Central Japan Railway	897 793	0,37	USD	29 419 KCell GDR RegS	118 853	0,05
JPY	38 100 Daicel	574 533	0,23	Malezja		261 555	0,11
JPY	50 000 Daishi Bank	222 786	0,09	MYR	202 300 AFFIN	110 256	0,05
JPY	19 000 Daiwa Industries	149 574	0,06	MYR	143 400 AMMB	151 299	0,06
JPY	16 100 Dexerials	173 587	0,07	Meksyk		996	-
JPY	5 600 Enplas	203 200	0,08	MXN	1 836 Corp GEO	996	-
JPY	3 800 Fujimi	53 259	0,02	Holandia		1 349 714	0,55
JPY	24 000 Fujitsu General	309 439	0,13	EUR	42 550 Aegon	241 741	0,10
JPY	11 900 Fukushima Industries	283 614	0,12	EUR	8 580 BE Semiconductor Industries	172 988	0,07
JPY	2 300 Fuso Chemical	32 121	0,01	EUR	12 078 NN	427 067	0,17
JPY	20 300 Geo	322 316	0,13	EUR	61 934 PostNL	235 476	0,10
JPY	7 300 Gree	34 954	0,01	EUR	11 889 Royal Dutch Shell	272 442	0,11
JPY	15 100 GungHo Online Entertainment	41 298	0,02	Nowa Zelandia		548 027	0,22
JPY	49 000 Hachijuni Bank	303 462	0,12	NZD	91 040 SKY Network Television	286 076	0,11
JPY	41 700 Hazama Ando	227 054	0,09	NZD	91 539 Trade Me	261 951	0,11
JPY	12 700 Heiwa	239 547	0,10	Norwegia		1 679 127	0,68
JPY	7 500 HI-LEX	218 525	0,09	NOK	55 306 Aker Solutions	189 324	0,08
JPY	23 400 Hino Motors	274 081	0,11	NOK	76 048 Statoil	1 062 791	0,43
JPY	34 000 Hitachi Metals	425 371	0,17	NOK	44 473 Storebrand	175 604	0,07
JPY	36 000 Hyakugo Bank	176 865	0,07	NOK	30 163 Subsea 7	214 857	0,09
JPY	121 900 Inpex	1 201 317	0,49	NOK	2 288 TGS Nopec Geophysical	36 551	0,01
JPY	44 500 Iyo Bank	437 990	0,18	Peru		210 576	0,09
JPY	14 000 Japan Aviation Electronics Industry	204 364	0,08	USD	49 200 Cia de Minas Buenaventura ADR	210 576	0,09
JPY	19 500 Japan Petroleum Exploration	529 261	0,22	Filipiny		794 017	0,32
JPY	17 900 Kaken Pharmaceutical	1 236 535	0,50	PHP	568 200 Manila Water	299 466	0,12
JPY	13 900 Kanamoto	355 314	0,15	PHP	1 663 500 Nickel Asia	220 951	0,09
JPY	3 100 Kato Sangyo	72 568	0,03	USD	6 400 Philippine Long Distance Telephone ADR	273 600	0,11
JPY	10 900 Mazda Motor	228 701	0,09				
JPY	31 500 Mitsubishi Motors	269 712	0,11				
JPY	59 500 Mitsubishi UFJ Financial	374 475	0,15				
JPY	1 200 Mochida Pharmaceutical	85 889	0,04				

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

Schroder ISF QEP Global Value Plus (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
Polska				Tajwan (ciąg dalszy)			
PLN	7 606 Bank Pekao	276 393	0,11	TWD	117 000 Holtek Semiconductor	180 948	0,07
PLN	308 051 Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	400 963	0,17	TWD	29 000 MediaTek	220 720	0,09
Portugalia				USD	35 000 Realtek Semiconductor	83 859	0,03
EUR	28 644 Altri SGPS	148 423	0,06	USD	73 800 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	1 678 950	0,69
Rosja				Turcja			
USD	53 200 Mobile TeleSystems ADR	328 776	0,13	TRY	134 430 Enka Insaat ve Sanayi	208 172	0,09
USD	9 161 Tatneft PAO ADR	241 392	0,10	TRY	185 461 Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	193 159	0,08
Singapur				TRY	175 647 Ipek Dogal Enerji Kaynaklari Ve Uretim	74 017	0,03
SGD	25 800 Boustead Projects	13 549	0,01	TRY	17 331 Koza Altin Isletmeleri	72 914	0,03
SGD	86 000 Boustead Singapore	50 619	0,02	TRY	252 492 Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri	104 670	0,04
SGD	236 100 CapitalLand Commercial Trust	224 675	0,09	TRY	44 586 TAV Havalimanlari	277 856	0,11
SGD	248 600 CapitalLand Mall Trust	338 207	0,14	TRY	22 694 Turk Telekomunikasyon	42 451	0,02
SGD	196 000 CapitalLand Retail China Trust REIT	205 858	0,08	Wielka Brytania			
SGD	116 550 China Merchants Pacific	71 886	0,03	HKD	100 400 HSBC	801 889	0,33
SGD	9 000 Haw Par	52 465	0,02	GBP	86 260 Royal Mail	564 496	0,23
SGD	34 000 Hong Leong Finance	56 321	0,02	Stany Zjednoczone			
USD	42 900 Hongkong Land	300 300	0,12	USD	5 600 3M	843 584	0,34
SGD	235 100 Mapletree Industrial Trust	251 896	0,10	USD	9 300 ADT	306 574	0,12
SGD	149 200 SATS	403 854	0,16	USD	15 900 Aflac	952 410	0,39
SGD	557 400 Singapore Telecommunications	1 441 975	0,59	USD	8 200 Ally Financial	152 848	0,06
SGD	236 250 UMS	85 764	0,04	USD	13 700 Altria	797 477	0,32
SGD	98 200 United Overseas Bank	1 357 419	0,55	USD	20 100 Amdocs	1 096 857	0,45
SGD	39 700 UOL	174 622	0,07	USD	18 700 American Equity Investment Life	449 361	0,18
SGD	90 000 Wing Tai	111 338	0,05	USD	4 600 American Financial	331 568	0,14
SGD	595 900 Yangzijiang Shipbuilding	462 052	0,19	USD	4 700 American Public Education	87 467	0,04
Republika Południowej Afryki				USD	1 500 AMERISAFE	76 350	0,03
ZAR	14 375 Bidvest	304 477	0,12	USD	9 188 Amgen	1 491 488	0,61
ZAR	15 222 Kumba Iron Ore	40 473	0,02	USD	10 300 Analog Devices	569 796	0,23
Korea Południowa				USD	4 500 Anthem	627 480	0,26
KRW	506 Dae Han Flour Mills	79 403	0,03	USD	20 800 Apple	2 189 408	0,89
KRW	1 023 Lotte Chemical	212 443	0,09	USD	9 500 Applied Industrial Technologies	384 655	0,16
Hiszpania				USD	13 700 Archer-Daniels-Midland	502 516	0,20
EUR	3 637 Cia de Distribucion Integral Logista	76 805	0,03	USD	25 200 Assured Guaranty	666 036	0,27
EUR	11 105 Grupo Catalana Occidente	386 269	0,16	USD	99 300 Bank of America	1 671 219	0,68
EUR	30 621 Repsol	336 627	0,14	USD	34 400 BB&T	1 300 664	0,53
Szwecja				USD	14 200 Bed Bath & Beyond	685 150	0,28
SEK	27 675 Alfa Laval	508 816	0,21	USD	15 100 Bemis	674 819	0,27
SEK	73 425 Boliden	1 244 565	0,51	USD	6 500 Benchmark Electronics	134 355	0,05
SEK	16 070 Clas Ohlson	291 641	0,12	USD	19 200 Best Buy	584 640	0,24
SEK	32 802 Industrivarden	564 559	0,23	USD	9 900 Boeing	1 431 441	0,58
SEK	5 547 Intrum Justitia	189 887	0,08	USD	9 700 Brinker International	465 115	0,19
SEK	15 052 Investment Kinnevik	467 775	0,19	USD	60 900 Brocade Communications Systems	559 062	0,23
SEK	10 304 Investor	382 064	0,15	USD	17 700 Buckle	544 806	0,22
SEK	5 595 Nolato	170 891	0,07	USD	688 C&F Financial	26 832	0,01
SEK	10 463 Swedish Match	372 571	0,15	USD	39 000 CA	1 113 840	0,45
Szwajcaria				USD	5 900 Cabot Microelectronics	258 302	0,11
USD	7 000 ACE	817 950	0,33	USD	14 700 California Resources	34 251	0,01
CHF	3 646 Baloise Registered	464 765	0,19	USD	7 700 Cal-Maine Foods	356 818	0,15
CHF	2 865 Coltene Registered	174 304	0,07	USD	10 500 Cato	386 610	0,16
CHF	17 080 Nestlé Registered	1 272 042	0,52	USD	11 400 Centene	750 234	0,31
CHF	2 514 Pargesa	159 480	0,07	USD	19 700 CH Robinson Worldwide	1 221 794	0,50
CHF	510 SGS Registered	973 636	0,40	USD	15 373 Chevron	1 382 955	0,56
CHF	50 Sika	180 819	0,07	USD	36 300 Chico's FAS	387 321	0,16
CHF	62 752 UBS Registered	1 223 695	0,50	HKD	340 000 China Taifeng Beddings™	4 662	-
CHF	1 493 Valiant Registered	175 998	0,07	USD	65 900 Cisco Systems	1 789 515	0,73
Tajwan				USD	33 070 Citigroup	1 711 373	0,70
TWD	175 000 Elite Material	306 345	0,13	USD	10 100 CNA Financial	355 015	0,14
				USD	17 634 Coach	577 161	0,24
				USD	23 400 Coeur Mining	58 032	0,02
				USD	23 000 Comerica	962 090	0,39

** 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 Value Plus (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
Stany Zjednoczone (ciąg dalszy)				Stany Zjednoczone (ciąg dalszy)			
USD	4 743 Computer Programs & Systems	235 964	0,10	USD	12 500 Kohl's	595 375	0,24
USD	4 900 Comtech Telecommunications	98 441	0,04	USD	6 600 Leggett & Platt	277 332	0,11
USD	10 500 Cooper Tire & Rubber	397 425	0,16	USD	15 100 Lincoln National	758 926	0,31
USD	2 300 Copa	110 998	0,05	USD	23 400 Linear Technology	993 798	0,41
USD	34 400 Corning	628 832	0,26	USD	69 800 LinnCo	71 196	0,03
USD	9 200 CSG Systems International	331 016	0,13	USD	12 900 LyondellBasell Industries	1 121 010	0,46
USD	29 400 CTC Media	54 390	0,02	USD	10 000 Macy's	349 800	0,14
USD	12 000 Cummins	1 056 120	0,43	USD	27 200 magicJack VocalTec	257 040	0,10
USD	14 800 CVR Energy	582 380	0,24	USD	24 500 Marathon Oil	308 455	0,13
USD	8 696 Deckers Outdoor	410 451	0,17	USD	24 400 Marathon Petroleum	1 264 896	0,52
USD	10 400 Deluxe	567 216	0,23	USD	28 500 Mattel	774 345	0,32
USD	6 000 Dillard's	394 260	0,16	USD	20 100 Maxim Integrated Products	763 800	0,31
USD	12 000 Discover Financial Services	643 440	0,26	USD	13 900 MBIA	90 072	0,04
USD	13 100 Dover	803 161	0,33	USD	2 500 McKesson	493 075	0,20
USD	8 600 Dow Chemical	442 728	0,18	USD	33 700 Merck & Co.	1 780 034	0,73
USD	39 800 eBay	1 093 704	0,45	USD	31 900 Meridian Bioscience	654 588	0,27
USD	59 300 EMC/Massachusetts	1 522 824	0,62	USD	18 000 Michael Kors	721 080	0,29
USD	32 500 Emerson Electric	1 554 475	0,63	USD	10 200 Microchip Technology	474 708	0,19
USD	4 100 Ennis	78 925	0,03	USD	32 000 Microsoft	1 775 360	0,72
USD	13 800 Enscoco	212 382	0,09	USD	6 900 Molina Healthcare	414 897	0,17
USD	5 300 Everest Re	970 377	0,40	USD	8 800 Monsanto	866 976	0,35
USD	17 200 Exxon Mobil	1 340 740	0,55	USD	26 900 Mosaic	742 171	0,30
USD	3 700 FBL Financial	235 468	0,10	USD	12 900 National Oilwell Varco	432 021	0,18
USD	2 100 Federated National	62 076	0,03	USD	800 National Presto Industries	66 288	0,03
USD	44 300 Fifth Third Bancorp	890 430	0,36	USD	1 200 National Western Life	302 328	0,12
USD	2 900 First Solar	191 371	0,08	USD	9 800 Net 1 UEPS Technologies	132 398	0,05
USD	11 500 FLIR Systems	322 805	0,13	USD	26 400 NetApp	700 392	0,29
USD	6 900 Flowserve	290 352	0,12	USD	17 100 NeuStar	409 887	0,17
USD	5 600 Foot Locker	364 504	0,15	USD	19 100 Noble	201 505	0,08
USD	7 900 Fossil	288 824	0,12	USD	13 800 Nu Skin Enterprises	522 882	0,21
USD	19 000 GameStop	532 760	0,22	USD	18 600 Occidental Petroleum	1 257 546	0,51
USD	17 800 Gannett	289 962	0,12	USD	15 100 Oceaneering International	566 552	0,23
USD	31 000 Gap	765 700	0,31	USD	12 200 Omnicom	923 052	0,38
USD	11 800 Garmin	438 606	0,18	USD	51 000 Oracle	1 863 030	0,76
USD	21 600 General Mills	1 245 456	0,51	USD	5 200 Outerwall	190 008	0,08
USD	22 100 Gentex	353 821	0,14	USD	4 700 Parker-Hannifin	455 806	0,19
USD	13 700 Genuine Parts	1 176 693	0,48	USD	15 000 PepsiCo	1 498 800	0,61
USD	13 000 Gilead Sciences	1 315 470	0,54	USD	69 800 Pfizer	2 253 144	0,92
USD	5 000 Global Brass & Copper	106 500	0,04	USD	9 200 Philip Morris International	808 772	0,33
USD	7 500 GNC	232 650	0,09	USD	19 000 Pitney Bowes	392 350	0,16
USD	9 492 Goldman Sachs	1 710 743	0,70	USD	9 700 PNC Financial Services	924 507	0,38
USD	7 600 H&R Block	253 156	0,10	USD	7 700 Polaris Industries	661 815	0,27
USD	5 600 HCA	378 728	0,15	USD	6 100 Principal Financial	274 378	0,11
USD	8 300 HCl	289 255	0,12	USD	15 200 Procter & Gamble	1 207 032	0,49
USD	35 900 Hewlett Packard Enterprise	545 680	0,22	USD	12 500 QEP Resources	167 500	0,07
USD	15 300 Hibbett Sports	462 672	0,19	USD	32 000 QLogic	390 400	0,16
USD	11 200 Honeywell International	1 159 984	0,47	USD	34 600 QUALCOMM	1 729 481	0,71
USD	8 000 Horace Mann Educators	265 440	0,11	USD	32 000 Quality Systems	515 840	0,21
USD	35 900 HP	425 056	0,17	USD	17 100 Quest Diagnostics	1 216 494	0,50
USD	6 200 Huntington Ingalls Industries	786 470	0,32	USD	6 800 Ralph Lauren	758 064	0,31
USD	12 300 Illinois Tool Works	1 139 964	0,46	USD	9 500 Raytheon	1 183 035	0,48
USD	9 900 Ingredient	948 816	0,39	USD	6 200 RenaissanceRe	701 778	0,29
USD	7 000 Innophos	202 860	0,08	USD	5 100 REX American Resources	275 757	0,11
USD	5 300 Innospec	287 843	0,12	USD	7 900 RPX	86 900	0,04
USD	45 800 Intel	1 577 810	0,64	USD	6 800 Sanderson Farms	527 136	0,21
USD	16 700 International Business Machines	2 298 254	0,94	USD	12 000 Schlumberger	837 000	0,34
USD	15 000 International Paper	565 500	0,23	USD	11 700 Schweitzer-Mauduit International	491 283	0,20
USD	10 600 John Wiley & Sons	477 318	0,19	USD	16 000 Scripps Networks Interactive	883 360	0,36
USD	9 300 Johnson & Johnson	955 296	0,39	USD	17 200 Seagate Technology	630 552	0,26
USD	25 900 JPMorgan Chase & Co.	1 710 177	0,70	USD	5 300 SkyWest	100 806	0,04
USD	2 100 Kadant	85 281	0,03	USD	16 100 Sonoco Products	658 007	0,27
USD	82 500 KeyCorp	1 088 175	0,44	USD	5 900 Spok	108 088	0,04
USD	5 600 Keysight Technologies	158 648	0,06	EUR	5 878 SNS REAAL "	-	-

" 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 Value Plus (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	Inne zbywalne papiery wartościowe niebędące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto
Stany Zjednoczone (ciąg dalszy)				Inne zbywalne papiery wartościowe niebędące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym ogółem			
USD	34 100 St Jude Medical	2 106 357	0,86			-	-
USD	31 800 Stillwater Mining	272 526	0,11				
USD	1 200 Strayer Education	72 144	0,03				
USD	6 100 Surgical Care Affiliates	242 841	0,10				
USD	27 600 Symantec	579 600	0,24				
USD	3 388 Syntel	153 307	0,06				
USD	4 700 Taro Pharmaceutical Industries	726 385	0,30				
USD	3 700 Tech Data	245 606	0,10				
USD	19 900 Teradata	525 758	0,21				
USD	1 800 Terra Nitrogen	182 844	0,07				
USD	15 400 Texas Instruments	844 074	0,34				
USD	11 600 Thor Industries	651 340	0,27				
USD	10 100 Timken	288 759	0,12				
USD	2 200 Torchmark	125 752	0,05				
USD	13 600 Transocean	168 368	0,07				
USD	14 200 Transocean Partners	125 386	0,05				
USD	2 200 Triple-S Management	52 602	0,02				
USD	7 400 Tupperware Brands	411 810	0,17				
USD	23 000 Union Pacific	1 798 600	0,73				
USD	3 300 United Technologies	317 031	0,13				
USD	2 900 United Therapeutics	454 169	0,18				
USD	19 800 UnitedHealth	2 329 272	0,95				
USD	3 900 Universal	218 712	0,09				
USD	5 800 Universal Health Services	693 042	0,28				
USD	14 800 Universal Insurance	343 064	0,14				
MXN	446 500 Urbi Desarrollos Urbanos**	-	-				
USD	2 800 USANA Health Sciences	357 700	0,15				
USD	20 100 Valero Energy	1 421 271	0,58				
USD	8 300 Validus	384 207	0,16				
USD	12 700 Viacom	522 732	0,21				
USD	9 500 Waddell & Reed Financial	272 270	0,11				
USD	15 500 Wal-Mart Stores	950 150	0,39				
USD	27 100 Wells Fargo & Co.	1 473 156	0,60				
USD	16 200 Western Digital	972 810	0,40				
USD	14 300 Western Refining	509 366	0,21				
USD	48 700 Western Union	872 217	0,36				
USD	5 700 Westlake Chemical	309 624	0,13				
USD	1 200 World Acceptance	44 520	0,02				
USD	4 100 WW Grainger	830 619	0,34				
USD	11 400 Yum! Brands	832 770	0,34				
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych ogółem	227 853 972	92,91				
Liczba akcji lub kwota kapitału	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto				
	Niemcy	662 515	0,27				
EUR	8 362 Porsche Automobil Preference	454 273	0,19				
EUR	10 393 Takkt	208 242	0,08				
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym ogółem	662 515	0,27				
Liczba akcji lub kwota kapitału	Inne zbywalne papiery wartościowe niebędące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto				
	Włochy	-	-				
EUR	28 313 Unione di Banche Italiane Rights 12/01/2016	-	-				

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

Noty na stronach 21 - 166 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.