

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

## Schroder ISF European Alpha Absolute Return

| Liczba akcji lub kwota kapitału  | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych | Wartość rynkowa EUR | % aktywów netto |
|--|--|---------------------|-----------------|
| <b>Dania</b>   |  | <b>14 582 675</b>   | <b>2,90</b>     |
| DKK  | 124 800 Pandora  | 14 582 675          | 2,90            |
| <b>Finlandia</b>   |  | <b>16 838 562</b>   | <b>3,35</b>     |
| EUR  | 2 006 980 Stora Enso   | 16 838 562          | 3,35            |
| <b>Niemcy</b>  |  | <b>23 111 624</b>   | <b>4,60</b>     |
| EUR  | 165 664 adidas   | 14 894 851          | 2,96            |
| EUR  | 170 190 Brenntag   | 8 216 773           | 1,64            |
| <b>Włochy</b>  |  | <b>4 005 200</b>    | <b>0,80</b>     |
| EUR  | 310 000 Moncler  | 4 005 200           | 0,80            |
| <b>Holandia</b>  |  | <b>35 074 469</b>   | <b>6,98</b>     |
| EUR  | 1 332 330 SBM Offshore   | 15 534 968          | 3,09            |
| EUR  | 1 137 340 USG People   | 19 539 501          | 3,89            |
| <b>Szwecja</b>   |  | <b>14 108 205</b>   | <b>2,81</b>     |
| SEK  | 596 240 Modern Times   | 14 108 205          | 2,81            |
| <b>Szwajcaria</b>  |  | <b>13 152 083</b>   | <b>2,61</b>     |
| CHF  | 928 662 Logitech International Registered  | 13 152 083          | 2,61            |
| <b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych ogółem</b> |  | <b>120 872 818</b>  | <b>24,05</b>    |
| Liczba akcji lub kwota kapitału  | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym                  | Wartość rynkowa EUR | % aktywów netto |
| <b>Wielka Brytania</b>   |  | <b>293 010 154</b>  | <b>58,29</b>    |
| GBP  | 4 000 000 UK Treasury Bill 0% 11/01/2016   | 5 417 399           | 1,08            |
| GBP  | 6 300 000 UK Treasury Bill 0% 01/02/2016   | 8 524 085           | 1,69            |
| GBP  | 5 000 000 UK Treasury Bill 0% 29/02/2016   | 6 765 585           | 1,35            |
| GBP  | 13 000 000 UK Treasury Bill 0% 14/03/2016  | 17 591 132          | 3,50            |
| GBP  | 24 400 000 UK Treasury Bill 0% 29/03/2016  | 33 058 043          | 6,58            |
| GBP  | 9 500 000 UK Treasury Bill 0% 04/04/2016   | 12 854 418          | 2,56            |
| GBP  | 6 500 000 UK Treasury Bill 0% 11/04/2016   | 8 795 128           | 1,75            |
| GBP  | 12 500 000 UK Treasury Bill 0% 18/04/2016  | 16 914 550          | 3,36            |
| GBP  | 8 600 000 UK Treasury Bill 0% 25/04/2016   | 11 637 210          | 2,31            |
| GBP  | 7 900 000 UK Treasury Bill 0% 03/05/2016   | 10 689 838          | 2,13            |
| GBP  | 14 000 000 UK Treasury Bill 0% 09/05/2016  | 18 944 575          | 3,77            |
| GBP  | 22 600 000 UK Treasury Bill 0% 16/05/2016  | 30 581 506          | 6,08            |
| GBP  | 11 800 000 UK Treasury Bill 0% 23/05/2016  | 15 967 335          | 3,18            |
| GBP  | 16 200 000 UK Treasury Bill 0% 31/05/2016  | 21 922 029          | 4,36            |
| GBP  | 13 700 000 UK Treasury Bill 0% 06/06/2016  | 18 540 190          | 3,69            |
| GBP  | 21 700 000 UK Treasury Bill 0% 13/06/2016  | 29 365 118          | 5,84            |
| GBP  | 18 800 000 UK Treasury Bill 0% 20/06/2016  | 25 442 013          | 5,06            |
| <b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym ogółem</b>                  |  | <b>293 010 154</b>  | <b>58,29</b>    |
| Liczba akcji lub kwota kapitału  | Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym funduszu inwestycyjnym w planie zbiorowego inwestowania                                   | Wartość rynkowa EUR | % aktywów netto |
| <b>Luksemburg</b>  |  | <b>46 636 646</b>   | <b>9,28</b>     |
| EUR  | 357 890 Schroder ISF EURO Liquidity Class I Acc  | 46 636 646          | 9,28            |
| <b>Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym funduszu inwestycyjnym</b>  |  | <b>46 636 646</b>   | <b>9,28</b>     |
| <b>Inwestycje ogółem</b>   |  | <b>460 519 618</b>  | <b>91,62</b>    |
| <b>Pozostałe aktywa netto</b>  |  | <b>42 128 464</b>   | <b>8,38</b>     |
| <b>Wartość aktywów netto</b>   |  | <b>502 648 082</b>  | <b>100,00</b>   |

## Schroder ISF European Equity Absolute Return

| Liczba akcji lub kwota kapitału  | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych | Wartość rynkowa EUR | % aktywów netto |
|--|--|---------------------|-----------------|
| <b>Belgia</b>  |  | <b>6 851 885</b>    | <b>2,56</b>     |
| EUR  | 31 620 Cie d'Entreprises   | 3 449 742           | 1,29            |
| EUR  | 37 890 Delhaize  | 3 402 143           | 1,27            |
| <b>Dania</b>   |  | <b>6 309 816</b>    | <b>2,35</b>     |
| DKK  | 166 473 D/S Norden   | 2 723 740           | 1,01            |
| DKK  | 30 690 Pandora   | 3 586 076           | 1,34            |
| <b>Finlandia</b>   |  | <b>9 258 670</b>    | <b>3,45</b>     |
| EUR  | 905 940 Nokia  | 5 974 674           | 2,23            |
| EUR  | 836 900 Sponda   | 3 283 996           | 1,22            |
| <b>Francja</b>   |  | <b>12 129 164</b>   | <b>4,52</b>     |
| EUR  | 97 640 Imerys  | 6 289 969           | 2,34            |
| EUR  | 143 100 Nexity   | 5 839 195           | 2,18            |
| <b>Niemcy</b>  |  | <b>6 234 313</b>    | <b>2,33</b>     |
| EUR  | 35 040 adidas  | 3 150 446           | 1,18            |
| EUR  | 37 890 Deutsche Boerse   | 3 083 867           | 1,15            |
| <b>Włochy</b>  |  | <b>11 215 418</b>   | <b>4,18</b>     |
| EUR  | 513 910 Anima  | 4 121 558           | 1,54            |
| EUR  | 3 673 230 Credito Valtellinese   | 4 007 494           | 1,49            |
| EUR  | 3 245 390 Telecom Italia   | 3 086 366           | 1,15            |
| <b>Holandia</b>  |  | <b>18 552 796</b>   | <b>6,92</b>     |
| EUR  | 434 890 ABN AMRO   | 8 989 176           | 3,35            |
| EUR  | 94 720 NN  | 3 083 136           | 1,15            |
| EUR  | 265 260 SBM Offshore   | 3 092 932           | 1,16            |
| EUR  | 197 180 USG People   | 3 387 552           | 1,26            |
| <b>Norwegia</b>  |  | <b>1 286 030</b>    | <b>0,48</b>     |
| NOK  | 121 230 XXL ASA  | 1 286 030           | 0,48            |
| <b>Hiszpania</b>   |  | <b>2 878 977</b>    | <b>1,07</b>     |
| EUR  | 249 370 Merlin Properties Socimi   | 2 878 977           | 1,07            |
| <b>Szwecja</b>   |  | <b>7 451 366</b>    | <b>2,78</b>     |
| SEK  | 211 220 Boliden  | 3 295 786           | 1,23            |
| SEK  | 495 540 Com Hem  | 4 155 580           | 1,55            |
| <b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych ogółem</b> |  | <b>82 168 435</b>   | <b>30,64</b>    |
| Liczba akcji lub kwota kapitału  | Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym                  | Wartość rynkowa EUR | % aktywów netto |
| <b>Hiszpania</b>   |  | <b>2 008 049</b>    | <b>0,75</b>     |
| EUR  | 204 070 Atresmedia de Medios de Comunicacion   | 2 008 049           | 0,75            |
| <b>Wielka Brytania</b>   |  | <b>156 022 736</b>  | <b>58,18</b>    |
| GBP  | 7 700 000 UK Treasury Bill 0% 11/01/2016   | 10 424 267          | 3,89            |
| GBP  | 4 200 000 UK Treasury Bill 0% 01/02/2016   | 5 682 723           | 2,12            |
| GBP  | 9 500 000 UK Treasury Bill 0% 21/03/2016   | 12 854 418          | 4,79            |
| GBP  | 6 600 000 UK Treasury Bill 0% 29/03/2016   | 8 930 304           | 3,33            |
| GBP  | 7 300 000 UK Treasury Bill 0% 04/04/2016   | 9 877 606           | 3,68            |
| GBP  | 11 800 000 UK Treasury Bill 0% 11/04/2016  | 15 966 541          | 5,95            |
| GBP  | 11 800 000 UK Treasury Bill 0% 18/04/2016  | 15 967 335          | 5,95            |
| GBP  | 12 200 000 UK Treasury Bill 0% 25/04/2016  | 16 508 600          | 6,16            |
| GBP  | 7 300 000 UK Treasury Bill 0% 03/05/2016   | 10 689 838          | 3,99            |
| GBP  | 9 300 000 UK Treasury Bill 0% 09/05/2016   | 12 584 425          | 4,69            |
| GBP  | 7 500 000 UK Treasury Bill 0% 16/05/2016   | 10 148 730          | 3,79            |
| GBP  | 10 200 000 UK Treasury Bill 0% 23/05/2016  | 13 802 272          | 5,15            |
| GBP  | 9 300 000 UK Treasury Bill 0% 06/06/2016   | 12 585 677          | 4,69            |
| <b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym ogółem</b>                  |  | <b>158 030 785</b>  | <b>58,93</b>    |

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

## Schroder ISF European Equity Absolute Return (ciąg dalszy)

| Liczba akcji lub kwota kapitału   | Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym funduszu inwestycyjnym w planie zbiorowego inwestowania | Wartość rynkowa EUR | % aktywów netto |
|---|--|---------------------|-----------------|
| <b>Luksemburg</b>   |  | <b>17 077 126</b>   | <b>6,37</b>     |
| EUR   | 131 050 Schroder ISF EURO Liquidity Class I Acc  | 17 077 126          | 6,37            |
| <b>Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym funduszu inwestycyjnym</b> |  | <b>17 077 126</b>   | <b>6,37</b>     |
| <b>Inwestycje ogółem</b>  |  | <b>257 276 346</b>  | <b>95,94</b>    |
| <b>Pozostałe aktywa netto</b>   |  | <b>10 880 670</b>   | <b>4,06</b>     |
| <b>Wartość aktywów netto</b>  |  | <b>268 157 016</b>  | <b>100,00</b>   |

## Schroder ISF QEP Global Absolute\*

| 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>1 567 919</b>    | <b>4,49</b>     |
| AUD                             | 10 269 Adelaide Brighton   | 35 488              | 0,10            |
| AUD                             | 1 895 ASX  | 58 540              | 0,17            |
| AUD                             | 11 748 Beach Energy  | 4 188               | 0,01            |
| AUD                             | 5 260 BHP Billiton   | 68 349              | 0,20            |
| AUD                             | 6 008 Breville   | 32 652              | 0,09            |
| AUD                             | 21 520 BWP Trust REIT  | 49 476              | 0,14            |
| AUD                             | 8 859 Cabcharge Australia  | 19 207              | 0,06            |
| AUD                             | 2 960 carsales.com   | 25 153              | 0,07            |
| AUD                             | 9 549 Computershare  | 80 729              | 0,23            |
| AUD                             | 731 CSL  | 56 008              | 0,16            |
| AUD                             | 5 189 Dexus Property   | 28 314              | 0,08            |
| AUD                             | 6 250 Downer EDI   | 16 370              | 0,05            |
| AUD                             | 2 292 Flight Centre Travel   | 66 518              | 0,19            |
| AUD                             | 2 110 IRESS  | 15 351              | 0,04            |
| AUD                             | 1 493 JB Hi-Fi   | 21 203              | 0,06            |
| AUD                             | 20 961 MACA  | 11 133              | 0,03            |
| AUD                             | 39 250 Medusa Mining   | 10 280              | 0,03            |
| AUD                             | 14 827 Metcash   | 17 422              | 0,05            |
| AUD                             | 3 664 Monadelphous   | 17 514              | 0,05            |
| AUD                             | 20 453 Northern Star Resources   | 41 368              | 0,12            |
| AUD                             | 8 299 OZ Minerals  | 24 454              | 0,07            |
| AUD                             | 725 Perpetual  | 24 607              | 0,07            |
| AUD                             | 963 Rio Tinto  | 31 325              | 0,09            |
| AUD                             | 6 082 SEEK   | 68 056              | 0,20            |
| AUD                             | 89 879 Telstra   | 366 846             | 1,05            |
| AUD                             | 9 893 Western Areas  | 16 123              | 0,05            |
| AUD                             | 7 897 Woodside Petroleum   | 165 010             | 0,47            |
| AUD                             | 11 009 Woolworths  | 196 235             | 0,56            |
| <b>Austria</b>                  |  | <b>177 577</b>      | <b>0,51</b>     |
| EUR                             | 1 466 ANDRITZ  | 71 743              | 0,21            |
| EUR                             | 2 897 Oesterreichische Post  | 105 834             | 0,30            |
| <b>Belgia</b>                   |  | <b>568 504</b>      | <b>1,63</b>     |
| EUR                             | 757 Ageas  | 35 196              | 0,10            |
| EUR                             | 1 608 Anheuser-Busch InBev   | 199 830             | 0,57            |
| EUR                             | 168 Barco  | 11 242              | 0,03            |
| EUR                             | 1 034 Fagron   | 7 930               | 0,03            |
| EUR                             | 1 731 Melexis  | 94 358              | 0,27            |
| EUR                             | 4 595 Proximus   | 149 746             | 0,43            |
| EUR                             | 625 Sofina   | 70 202              | 0,20            |
| <b>Bermudy</b>                  |  | <b>28 110</b>       | <b>0,08</b>     |
| USD                             | 500 Axis Capital   | 28 110              | 0,08            |
| <b>Brazylia</b>                 |  | <b>18 600</b>       | <b>0,05</b>     |
| USD                             | 12 400 Companhia Energetica de Minas Gerais ADR Preference   | 18 600              | 0,05            |
| <b>Kanada</b>                   |  | <b>597 151</b>      | <b>1,71</b>     |
| CAD                             | 1 800 Alimentation Couche-Tard   | 78 927              | 0,23            |
| CAD                             | 300 CCL Industries   | 48 457              | 0,14            |
| CAD                             | 6 000 Centerra Gold  | 28 464              | 0,08            |
| CAD                             | 100 CGI  | 3 988               | 0,01            |
| CAD                             | 2 800 CI Financial   | 61 680              | 0,18            |
| CAD                             | 1 800 Corby Spirit and Wine  | 24 426              | 0,07            |
| CAD                             | 800 Corus Entertainment  | 6 220               | 0,02            |
| CAD                             | 800 Dominion Diamond   | 8 143               | 0,02            |
| CAD                             | 100 E-L Financial  | 51 328              | 0,15            |
| CAD                             | 700 Genworth MI Canada   | 13 404              | 0,04            |
| CAD                             | 1 400 Magna International  | 56 560              | 0,16            |
| CAD                             | 7 500 Medical Facilities   | 77 694              | 0,22            |
| CAD                             | 10 800 Newsun Resources  | 29 156              | 0,08            |
| CAD                             | 1 700 North West   | 35 087              | 0,10            |
| CAD                             | 2 000 Superior Plus  | 15 492              | 0,04            |

\* Szczegółowe informacje na temat wszelkich transakcji kapitałowych, jakie miały miejsce w analizowanym roku, można znaleźć w Sprawozdaniu Zarządu.