

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

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return (ciąg dalszy)

Liczba akcji lub kwota kapitału	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto
Rosja (ciąg dalszy)			
RUB 4 848 520 000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/01/2028	54 695 255	1,75
RUB 379 100 000	Russian Federal Bond - OFZ 7.6% 20/07/2022	4 636 780	0,15
RUB 989 200 000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 03/02/2027	12 240 529	0,39
USD 35 400 000	Russian Foreign - Eurobond RegS 3.25% 04/04/2017	35 376 636	1,14
Singapur		229 835 339	7,37
SGD 159 400 000	Singapore Government 2.375% 01/04/2017	114 698 975	3,68
SGD 160 000 000	Singapore Government 3.75% 01/09/2016	115 136 364	3,69
Republika Południowej Afryki		15 427 279	0,49
ZAR 228 950 000	South Africa Government 10.5% 21/12/2026	15 427 279	0,49
Stany Zjednoczone		1 256 841 273	40,29
USD 16 000 000	US Treasury 2.25% 15/11/2025	15 966 250	0,52
USD 35 080 000	US Treasury 2.875% 15/08/2045	34 035 822	1,09
USD 17 960 000	US Treasury 3% 15/05/2045	17 858 974	0,58
USD 130 000 000	US Treasury Bill 0% 07/01/2016	129 996 422	4,17
USD 80 000 000	US Treasury Bill 0% 28/01/2016	79 993 864	2,56
USD 200 000 000	US Treasury Bill 0% 04/02/2016	199 964 999	6,41
USD 100 000 000	US Treasury Bill 0% 18/02/2016	99 975 504	3,20
USD 50 000 000	US Treasury Bill 0% 03/03/2016	49 979 903	1,60
USD 120 000 000	US Treasury Bill 0% 21/04/2016	119 944 243	3,84
USD 70 000 000	US Treasury Bill 0% 05/05/2016	69 929 356	2,24
USD 190 000 000	US Treasury Bill 0% 26/05/2016	189 706 125	6,08
USD 110 000 000	US Treasury Bill 0% 02/06/2016	109 782 421	3,52
USD 140 000 000	US Treasury Bill 0% 09/06/2016	139 707 390	4,48
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym ogółem		1 713 935 493	54,94
Inwestycje ogółem		2 995 313 967	96,02
Pozostałe aktywa netto		124 198 843	3,98
Wartość aktywów netto		3 119 512 810	100,00

Schroder ISF EURO Credit 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
Australia			
EUR 120 000	BHP Billiton Finance variable 4.75% 22/04/2076	118 415	0,47
Austria			
EUR 100 000	UNIQA Insurance EMTN variable 31/07/2043	110 539	0,44
Belgia			
EUR 1 000 000	Befius Bank EMTN 1.125% 22/05/2017	1 011 300	4,04
Dania			
GBP 170 000	Danske Bank EMTN variable 29/09/2021	243 537	0,97
Francja			
EUR 200 000	Accor 2.5% 21/03/2019	210 621	0,84
EUR 100 000	BPCE EMTN variable 30/11/2027	100 492	0,40
EUR 500 000	Cap Gemini 1.75% 01/07/2020	512 520	2,05
EUR 100 000	Groupama variable 27/10/2039	107 218	0,43
EUR 200 000	Havas 1.875% 08/12/2020	199 481	0,80
EUR 1 000 000	HSBC France EMTN FRN 0.446% 27/11/2019	1 000 135	3,99
EUR 200 000	Iliad 2.125% 05/12/2022	197 020	0,79
EUR 430 000	Orange variable perpetual	436 913	1,74
EUR 250 000	RCI Banque EMTN 1.375% 17/11/2020	252 025	1,01
EUR 100 000	SEB 2.375% 25/11/2022	101 343	0,40
EUR 300 000	Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone EMTN FRN 03/01/2020	300 601	1,20
EUR 500 000	Societe Fonciere Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	503 786	2,01
Niemcy			
EUR 500 000	Deutsche Pfandbriefbank AG EMTN 1.375% 15/01/2018	504 201	2,01
EUR 250 000	Deutsche Wohnen 1.375% 24/07/2020	252 341	1,01
EUR 250 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg EMTN variable 02/04/2076	232 441	0,93
EUR 500 000	Grand City Properties 2% 29/10/2021	504 160	2,01
EUR 500 000	Infinitec Technologies 1% 10/09/2018	498 150	1,99
EUR 400 000	Vonovia Finance EMTN 1.625% 15/12/2020	399 238	1,59
Islandia			
EUR 370 000	Landsbankinn EMTN 3% 19/10/2018	374 185	1,49
Irlandia			
EUR 100 000	Allied Irish Banks EMTN variable 26/11/2025	100 802	0,40
EUR 470 000	Bank of Ireland EMTN variable 11/06/2024	487 672	1,95
EUR 240 000	Ryanair EMTN 1.875% 17/06/2021	246 555	0,98
Izrael			
EUR 460 000	Teva Pharmaceutical Finance IV 2.875% 15/04/2019	487 958	1,95
Włochy			
EUR 490 000	Banco Popolare EMTN 2.75% 27/07/2020	490 196	1,96
EUR 230 000	Beni Stabili 4.125% 22/01/2018	241 557	0,96
EUR 230 000	FCA Capital Ireland EMTN 2.875% 26/01/2018	238 287	0,95
EUR 120 000	Generali Finance EMTN variable perpetual	116 610	0,47
EUR 240 000	Iren EMTN 2.75% 02/11/2022	248 747	0,99
EUR 2 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.25% 01/08/2017	2 166 616	8,65
Holandia			
GBP 200 000	ABN AMRO Bank EMTN 2.375% 07/12/2021	268 920	1,08

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

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

Schroder ISF EURO Credit Absolute Return* (ciąg dalszy)

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	Liczba akcji lub kwota kapitału	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	Wartość rynkowa EUR	% aktywów netto
Holandia (ciąg dalszy)				Włochy			
GBP	180 000 Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank GMTN 2.25% 23/03/2022	240 488	0,96	EUR	420 000 ACEA 4.5% 16/03/2020	480 081	1,92
EUR	250 000 Eneco variable perpetual	240 000	0,96	Stany Zjednoczone			
USD	510 000 ING Bank EMTN variable 21/11/2023	478 937	1,91	EUR	240 000 MPT Operating Partnership/MPT Finance 4% 19/08/2022	245 193	0,98
EUR	812 212 Monastery 2006-I A2 FRN 0.267% 17/11/2044	741 536	2,96	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym ogółem			
EUR	500 000 Vesteda Finance EMTN 2.5% 27/10/2022	503 747	2,01	968 459 3,87			
Polska				Inwestycje ogółem			
EUR	260 000 mFinance France EMTN 2% 26/11/2021	247 542	0,99	24 213 193 96,67			
Portugalia				Pozostałe aktywa netto			
USD	500 000 EDP Finance 144A 6% 02/02/2018	484 469	1,93	834 724 3,33			
Hiszpania				Wartość aktywów netto			
EUR	200 000 Abertis Infraestructuras 4.75% 25/10/2019	229 535	0,92	25 047 917 100,00			
EUR	300 000 Amadeus Capital Markets EMTN 1.625% 17/11/2021	301 125	1,20				
EUR	200 000 Bankia 3.5% 17/01/2019	210 708	0,84				
EUR	400 000 Cellnex Telecom EMTN 3.125% 27/07/2022	384 768	1,54				
EUR	100 000 IE2 Holdco SAU EMTN 2.375% 27/11/2023	97 947	0,39				
EUR	1 000 000 Spain Government 2.1% 30/04/2017	1 028 930	4,11				
Szwecja							
EUR	240 000 Molnycke 1.5% 28/02/2022	240 712	0,96				
Szwajcaria							
EUR	200 000 ELM for Swiss Life Insurance & Pension EMTN variable perpetual	209 715	0,84				
EUR	250 000 UBS Group Funding Jersey 1.75% 16/11/2022	250 614	1,00				
Wielka Brytania							
EUR	470 000 Abbey National Treasury Services EMTN 2% 14/01/2019	488 871	1,95				
EUR	240 000 Coventry Building Society EMTN 2.25% 04/12/2017	248 546	0,99				
EUR	250 000 FCE Bank EMTN 1.528% 09/11/2020	252 308	1,01				
EUR	230 000 Hammerson 2.75% 26/09/2019	245 357	0,98				
GBP	100 000 Hiscox variable 24/11/2045	137 534	0,55				
EUR	100 000 International Consolidated Airlines 0.25% 17/11/2020	102 014	0,41				
USD	1 053 365 Paragon Mortgages No.7A A1A FRN 15/05/2034	886 418	3,54				
EUR	470 000 Yorkshire Building Society EMTN 2.125% 18/03/2019	488 685	1,95				
Stany Zjednoczone							
EUR	500 000 Carnival 1.125% 06/11/2019	500 340	2,00				
EUR	500 000 Prologis 1.375% 07/10/2020	497 224	1,98				
EUR	230 000 Prologis International Funding II EMTN 2.875% 04/04/2022	242 082	0,97				
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych ogółem				23 244 734 92,80			
Liczba akcji lub kwota kapitału	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	Wartość rynkowa EUR	% aktywów netto				
Niemcy							
EUR	240 000 Schaeffler Finance RegS 2.75% 15/05/2019	243 185	0,97				

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

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