

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
Luksemburg		17 077 126	6,37
EUR	131 050 Schroder ISF EURO Liquidity Class I Acc	17 077 126	6,37
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym funduszu inwestycyjnym		17 077 126	6,37
Inwestycje ogółem		257 276 346	95,94
Pozostałe aktywa netto		10 880 670	4,06
Wartość aktywów netto		268 157 016	100,00

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
Australia		1 567 919	4,49
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
Austria		177 577	0,51
EUR	1 466 ANDRITZ	71 743	0,21
EUR	2 897 Oesterreichische Post	105 834	0,30
Belgia		568 504	1,63
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
Bermudy		28 110	0,08
USD	500 Axis Capital	28 110	0,08
Brazylia		18 600	0,05
USD	12 400 Companhia Energetica de Minas Gerais ADR Preference	18 600	0,05
Kanada		597 151	1,71
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.

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

Schroder ISF QEP Global Absolute* (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
Kanada (ciąg dalszy)				Grecja			
CAD	5 100 Teck Resources	19 606	0,06	EUR	1 794 JUMBO	18 904	0,05
CAD	3 100 Transcontinental	38 519	0,11	EUR	1 347 Metka	10 506	0,03
Chile				EUR	1 825 OPAP	16 058	0,05
USD	5 600 Enersis ADR	68 040	0,19	Specjalny Region Administracyjny Hongkong			
Chiny				HKD	30 000 Chaoda Modern Agriculture	960	-
USD	600 51job ADR	17 676	0,05	HKD	22 000 China BlueChemical 'H'	5 990	0,02
HKD	154 000 Shenguan	22 454	0,06	HKD	41 000 China Child Care	4 232	0,01
Kolumbia				HKD	36 000 China Lumena New Materials "	-	-
USD	2 700 Ecopetrol ADR	18 927	0,05	HKD	1 000 China Shenhua Energy 'H'	1 572	-
Dania				HKD	26 000 China Shineway Pharmaceutical	33 145	0,09
DKK	80 Coloplast	6 486	0,02	HKD	44 000 CIMC Enric	25 832	0,07
DKK	916 SimCorp	51 735	0,15	HKD	43 000 CNOOC	44 775	0,13
Finlandia				HKD	160 000 CSI Properties	5 471	0,02
EUR	2 722 Elisa	102 871	0,29	HKD	12 000 Dah Sing Financial	59 999	0,17
EUR	7 373 Fortum	111 489	0,32	HKD	26 000 Emperor International	4 797	0,01
EUR	2 097 Kone	89 228	0,26	HKD	34 000 Fortune Real Estate Investment Trust	33 999	0,10
EUR	2 641 Metso	59 387	0,17	HKD	56 000 Giordano International	26 229	0,08
EUR	1 044 Nokian Renkaat	37 539	0,11	HKD	19 000 Goldlion	7 722	0,02
EUR	2 935 Orion	101 930	0,29	HKD	1 000 Great Eagle	3 264	0,01
EUR	2 328 Sampo	118 858	0,34	HKD	15 500 Hopewell	55 699	0,16
EUR	832 Tieto	22 342	0,06	HKD	3 000 Hysan Development	12 290	0,04
EUR	302 Tikkurila	5 285	0,02	HKD	20 500 L'Occitane International	39 677	0,11
Francja				HKD	20 000 Pacific Textiles	30 864	0,09
EUR	1 075 Air Liquide	121 040	0,35	HKD	63 000 Prosperity REIT	22 680	0,07
EUR	6 818 Etablissements Maurel et Prom	21 997	0,06	HKD	165 000 Regal Real Estate Investment Trust REIT	41 302	0,12
EUR	664 IPSOS	15 306	0,04	HKD	40 000 Sitoy	16 722	0,05
EUR	556 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	87 517	0,25	HKD	2 000 Soundwill	2 803	0,01
EUR	985 Neopost	24 043	0,07	HKD	94 000 Sunlight Real Estate Investment Trust	46 453	0,13
EUR	1 936 Publicis Groupe	129 087	0,37	HKD	3 200 Swire Properties	9 249	0,03
EUR	1 120 Saft	34 176	0,10	HKD	10 000 TAI Cheung	8 013	0,02
EUR	2 700 Sanofi	230 535	0,66	HKD	2 000 Television Broadcasts	8 245	0,02
EUR	31 Sartorius Stedim Biotech	11 901	0,03	HKD	10 000 Wheelock & Co.	42 128	0,12
EUR	1 303 Schneider Electric	74 396	0,21	Indie			
EUR	340 Société Générale	15 723	0,05	USD	8 700 ICICI Bank ADR	68 121	0,20
EUR	804 Sodexo	78 727	0,23	Indonezja			
EUR	970 Thales	72 811	0,21	IDR	159 000 Perusahaan Gas Negara Persero	31 662	0,09
EUR	2 227 TOTAL	99 828	0,29	IDR	611 500 Telekomunikasi Indonesia Persero	137 737	0,39
EUR	609 Vinci	39 124	0,11	IDR	24 500 United Tractors	30 125	0,09
Niemcy				Izrael			
EUR	560 Amadeus Fire	45 618	0,13	ILS	15 467 Bank Hapoalim	79 898	0,23
EUR	840 Aurubis	42 864	0,12	ILS	22 742 Bank Leumi Le-Israel	78 903	0,22
EUR	2 065 BASF	158 640	0,46	USD	900 Check Point Software Technologies	73 242	0,21
EUR	216 Bijou Brigitte	13 377	0,04	ILS	30 281 Israel Discount Bank	54 943	0,16
EUR	2 521 Commerzbank	26 213	0,08	ILS	563 Ituran Location and Control	10 548	0,03
EUR	346 Continental	84 399	0,24	ILS	1 062 Union Bank of Israel	3 316	0,01
EUR	788 CTS Eventim & Co. KGaA	31 450	0,09	Włochy			
EUR	5 284 Deutsche Bank	129 294	0,37	EUR	1 857 ACEA	28 645	0,08
EUR	1 173 FUCHS PETROLUB Preference	55 429	0,16	EUR	10 057 Ascopiave	23 860	0,07
EUR	1 114 Hamburger Hafen und Logistik	17 015	0,05	EUR	1 533 ASTM	19 234	0,06
EUR	696 Henkel & Co. KGaA Preference	78 026	0,22	EUR	818 Banco Popolare	11 383	0,03
EUR	510 HUGO BOSS	42 437	0,12	EUR	845 Brembo	41 013	0,12
EUR	943 RTL	78 929	0,23	EUR	1 020 DiaSorin	53 684	0,15
EUR	845 SAP	67 357	0,19	EUR	9 610 Eni	144 063	0,41
EUR	2 315 Software	66 441	0,19	EUR	11 358 Tenaris	134 980	0,39
EUR	1 736 STADA Arzneimittel	70 416	0,20	EUR	4 545 UniCredit	25 353	0,07
EUR	394 STO & Co. KGaA Preference	49 135	0,14	EUR	1 972 Unione di Banche Italiane	13 281	0,04
				Japonia			
				JPY	200 Adastria	11 306	0,03
				8 831 230			
				25,30			

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

** 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 Absolute* (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
Japonia (ciąg dalszy)				Japonia (ciąg dalszy)			
JPY	4 200 ADEKA	60 471	0,17	JPY	8 000 Isuzu Motors	87 385	0,25
JPY	1 100 Aica Kogyo	21 864	0,06	JPY	5 000 Iyo Bank	49 212	0,14
JPY	1 200 Aichi Bank	64 342	0,18	JPY	2 300 Japan Airlines	83 285	0,24
JPY	1 300 Ain	62 679	0,18	JPY	2 100 Japan Digital Laboratory	28 769	0,08
JPY	2 400 Amano	32 859	0,09	JPY	3 300 Japan Exchange	52 396	0,15
JPY	700 Asahi	11 021	0,03	JPY	1 300 Japan Petroleum Exploration	35 284	0,10
JPY	19 000 Asahi Kasei	129 973	0,37	JPY	2 300 Japan Tobacco	85 484	0,25
JPY	2 000 Awa Bank	11 754	0,03	JPY	3 800 JSR	59 988	0,17
JPY	2 300 Bandai Namco	49 023	0,14	JPY	2 400 Kaken Pharmaceutical	165 792	0,48
JPY	10 000 Bando Chemical Industries	42 063	0,12	JPY	1 000 Kanamoto	25 562	0,07
JPY	3 000 Bank of Kyoto	28 181	0,08	JPY	400 Kato Sangyo	9 364	0,03
JPY	2 200 BML	66 478	0,19	JPY	13 600 KDDI	356 577	1,02
JPY	3 100 Bridgestone	107 564	0,31	JPY	2 000 Keihin	35 546	0,10
JPY	3 500 Brother Industries	40 791	0,12	JPY	4 100 Konica Minolta	41 649	0,12
JPY	100 C Uyemura	4 281	0,01	JPY	1 100 KYORIN	23 153	0,07
JPY	4 000 Calsonic Kansei	35 812	0,10	JPY	4 000 Kyowa Exeo	41 531	0,12
JPY	3 000 Canon	91 650	0,26	JPY	4 500 Lawson	368 469	1,06
JPY	700 Central Japan Railway	125 691	0,36	JPY	1 800 Lintec	38 291	0,11
JPY	3 000 Chiyoda	23 018	0,07	JPY	2 000 Maeda Road Construction	33 900	0,10
JPY	600 Chori	8 409	0,02	JPY	600 Mars Engineering	10 215	0,03
JPY	1 300 Chugoku Bank	17 550	0,05	JPY	2 000 Mazda Motor	41 964	0,12
JPY	2 000 Chugoku Marine Paints	14 830	0,04	JPY	1 500 Mirait	12 457	0,04
JPY	2 200 COMSYS	31 255	0,09	JPY	7 000 Mitsubishi Electric	74 629	0,21
JPY	5 000 Dai Nippon Toryo	9 685	0,03	JPY	5 500 Mitsubishi Motors	47 093	0,14
JPY	4 800 Daicel	72 382	0,21	JPY	7 200 Mitsubishi UFJ Financial	45 315	0,13
JPY	1 800 Daihatsu Motor	24 555	0,07	JPY	5 000 Mitsuboshi Belting	40 234	0,12
JPY	2 100 Daiichikoshi	83 881	0,24	JPY	500 Mixi	18 912	0,05
JPY	2 000 Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing	9 443	0,03	JPY	17 700 Mizuho Financial	35 828	0,10
JPY	2 000 Daishi Bank	8 911	0,03	JPY	2 900 Namura Shipbuilding	24 180	0,07
JPY	1 000 Daiwa Industries	7 872	0,02	JPY	800 NEC Networks & System Integration	14 272	0,04
JPY	2 200 Dexerials	23 720	0,07	JPY	5 400 Nexon	88 837	0,25
JPY	5 000 Dowa	36 411	0,10	JPY	4 800 NHK Spring	48 760	0,14
JPY	700 DTS	16 061	0,05	JPY	300 Nidec	22 038	0,06
JPY	2 400 Elecom	31 283	0,09	JPY	4 100 Nihon Nohyaku	25 869	0,07
JPY	300 Enplas	10 886	0,03	JPY	2 000 Nihon Parkerizing	20 666	0,06
JPY	3 700 F@N Communications	22 945	0,07	JPY	2 000 Nikon	27 017	0,08
JPY	700 FANUC	122 665	0,35	JPY	2 000 Nippo	32 786	0,09
JPY	5 900 Fuji Heavy Industries	246 555	0,71	JPY	1 000 Nippon Densetsu Kogyo	22 038	0,06
JPY	800 Fujimi	11 212	0,03	JPY	4 000 Nippon Electric Glass	20 383	0,06
JPY	500 Fujimori Kogyo	13 134	0,04	JPY	1 000 Nippon Seiki	23 077	0,07
JPY	9 000 Fujitsu	45 406	0,13	JPY	700 Nippon Shokubai	49 287	0,14
JPY	4 000 Fujitsu General	51 573	0,15	JPY	1 900 Nippon Signal	20 912	0,06
JPY	2 400 Fukushima Industries	57 199	0,16	JPY	2 000 Nippon Synthetic Chemical Industry	14 481	0,04
JPY	3 000 Funai Soken	43 094	0,12	JPY	2 000 Nissan Chemical Industries	46 037	0,13
JPY	2 100 Geo	33 343	0,10	JPY	1 100 Nissan Shatai	12 015	0,03
JPY	700 GMO Payment Gateway	33 692	0,10	JPY	4 200 Nissin Kogyo	61 449	0,18
JPY	2 600 Gree	12 449	0,04	JPY	1 000 Nittetsu Mining	4 431	0,01
JPY	2 000 Gurunavi	41 947	0,12	JPY	2 400 Nitto Kogyo	42 456	0,12
JPY	5 000 Hachijuni Bank	30 966	0,09	JPY	3 000 NOF	23 318	0,07
JPY	3 000 Hazama Ando	16 335	0,05	JPY	1 100 NOK	26 134	0,08
JPY	1 500 HI-LEX	43 705	0,13	JPY	1 400 NTT Data	68 432	0,20
JPY	4 700 Hino Motors	55 051	0,16	JPY	17 600 NTT DOCOMO	363 427	1,04
JPY	2 000 Hisamitsu Pharmaceutical	84 792	0,24	JPY	3 000 OKUMA	24 639	0,07
JPY	4 100 Hitachi Chemical	65 984	0,19	JPY	2 800 Oracle	131 510	0,38
JPY	4 900 Hitachi Metals	61 303	0,18	JPY	7 200 ORIX	102 678	0,29
JPY	2 300 Hoya	95 235	0,27	JPY	30 000 Osaka Gas	109 331	0,31
JPY	3 000 Hyakugo Bank	14 739	0,04	JPY	5 000 Pacific Metals	14 090	0,04
JPY	3 000 Hyakujushi Bank	11 272	0,03	JPY	1 400 Pack	35 438	0,10
JPY	1 600 Ibiden	23 183	0,07	JPY	700 Pal	16 962	0,05
JPY	1 700 Iida	31 938	0,09	JPY	2 000 PanaHome	15 262	0,04
JPY	800 Inaba Denki Sangyo	25 837	0,07	JPY	900 Park24	21 914	0,06
JPY	17 800 Inpex	175 418	0,50	JPY	2 700 Recruit	79 904	0,23
				JPY	1 000 Riken	3 550	0,01

* 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 QEP Global Absolute* (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
Japonia (ciąg dalszy)				Holandia (ciąg dalszy)			
JPY	2 000 San-Ai Oil	16 443	0,05	EUR	1 984 Boskalis Westminster	81 101	0,23
JPY	3 000 San-In Godo Bank	24 689	0,07	EUR	8 717 Koninklijke Ahold	184 414	0,53
JPY	500 Sankyo	18 808	0,05	EUR	994 NN	35 147	0,10
JPY	4 000 Sankyu	20 649	0,06	EUR	9 296 PostNL	35 344	0,10
JPY	15 700 Santen Pharmaceutical	261 808	0,75	EUR	4 368 Royal Dutch Shell	100 095	0,29
JPY	3 000 Sanyo Chemical Industries	23 891	0,07			96 427	0,28
JPY	1 000 SCSK	40 609	0,12	NZD	31 060 Skellerup	32 108	0,09
JPY	5 600 Sekisui Chemical	74 065	0,21	NZD	7 732 SKY Network Television	24 296	0,07
JPY	2 000 Sekisui Jushi	27 798	0,08	NZD	13 986 Trade Me	40 023	0,12
JPY	600 Senshu Electric	8 664	0,02			310 193	0,89
JPY	5 000 Shiga Bank	25 230	0,07	NORWEGIA		155 042	0,45
JPY	6 000 Shikoku Chemicals	57 259	0,16	NOK	11 094 Statoil	57 126	0,16
JPY	7 000 Shinsei Bank	13 035	0,04	NOK	3 576 TGS Nopec Geophysical	98 025	0,28
JPY	3 000 Shizuoka Bank	29 478	0,08	NOK	2 266 Yara International		
JPY	600 Showa	5 641	0,02			134 315	0,38
JPY	6 900 Sony Financial	124 985	0,36	POLSKA		30 561	0,09
JPY	800 Sumitomo Densetsu	10 448	0,03	PLN	841 Bank Pekao	24 438	0,07
JPY	5 000 Sumitomo Heavy Industries	22 777	0,07	PLN	1 520 KGHM Polska Miedz	67 223	0,19
JPY	5 000 Sumitomo Metal Mining	61 495	0,18	PLN	51 646 Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	12 093	0,03
JPY	900 Sumitomo Mitsui Financial	34 460	0,10	PLN	16 582 Tauron Polska Energia		
JPY	6 000 Sumitomo Mitsui Trust	22 993	0,07			38 428	0,11
JPY	1 300 Sundrug	84 509	0,24	PORTUGALIA		12 021	0,03
JPY	2 000 Suzuki Motor	61 565	0,18	EUR	2 320 Altri SGPS	26 407	0,08
JPY	6 000 Tadano	73 619	0,21	EUR	6 760 Portucel		
JPY	4 000 Takiron	20 849	0,06			92 597	0,27
JPY	2 000 Takuma	16 509	0,05	ROSJA		69 113	0,20
JPY	800 Tamron	14 943	0,04	USD	5 457 MMC Norilsk Nickel ADR	23 484	0,07
JPY	2 000 Tayca	9 776	0,03	USD	3 800 Mobile TeleSystems ADR		
JPY	1 500 Toagosei	12 993	0,04			674 437	1,93
JPY	15 000 Toho Gas	97 884	0,28	SINGAPUR		28 865	0,08
JPY	6 000 Tokai Carbon	17 058	0,05	SGD	45 000 Cache Logistics Trust REIT	22 686	0,07
JPY	1 200 Tokai Rika	30 026	0,09	SGD	21 600 CapitaLand Retail China Trust REIT	36 853	0,11
JPY	400 Tokai/Gifu	11 555	0,03	SGD	59 750 China Merchants Pacific	31 297	0,09
JPY	290 Token	22 540	0,06	SGD	37 000 First Real Estate Investment Trust REIT	4 969	0,01
JPY	32 000 Tokyo Gas	151 840	0,44	SGD	3 000 Hong Leong Finance	21 000	0,06
JPY	1 100 Tokyo Ohka Kogyo	35 342	0,10	USD	3 000 Hongkong Land	72 858	0,21
JPY	1 300 Tokyo Seimitsu	29 189	0,08	SGD	38 000 M1	46 072	0,13
JPY	3 800 Tokyo Steel Manufacturing	23 881	0,07	SGD	43 000 Mapletree Industrial Trust	97 445	0,28
JPY	5 000 Tokyo Tekko	22 570	0,06	SGD	36 000 SATS	27 994	0,08
JPY	1 100 Toppan Forms	13 168	0,04	SGD	52 600 Starhill Global REIT	69 066	0,20
JPY	1 700 Topre	39 414	0,11	SGD	142 000 Thai Beverage	117 496	0,34
JPY	8 000 Tosoh	41 698	0,12	SGD	8 500 United Overseas Bank	4 399	0,01
JPY	4 000 Toyo Ink	16 460	0,05	SGD	1 000 UOL	25 979	0,07
JPY	4 200 Toyo Kohan	14 908	0,04	SGD	21 000 Wing Tai	67 458	0,19
JPY	1 100 TPR	31 410	0,09	SGD	87 000 Yangzijiang Shipbuilding		
JPY	1 600 Trend Micro	65 572	0,19			98 769	0,28
JPY	1 100 TS Tech	28 850	0,08	REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI		6 708	0,02
JPY	6 000 Tsubakimoto Chain	46 785	0,13	ZAR	2 523 Kumba Iron Ore	5 005	0,01
JPY	800 TV Asahi	13 966	0,04	ZAR	1 412 Lewis	87 056	0,25
JPY	1 100 Unipres	25 165	0,07	ZAR	8 851 Vodacom		
JPY	1 000 Wakita & Co.	8 712	0,03			90 622	0,26
JPY	52 300 Yahoo Japan	214 774	0,62	HISZPANIA		47 282	0,14
JPY	9 000 Yamanashi Chuo Bank	46 386	0,13	EUR	2 239 Cia de Distribucion Integral Logista	43 340	0,12
JPY	1 900 Yamato Kogyo	48 963	0,14			1 078 268	3,09
JPY	900 Yamazen	8 335	0,02	SWECJA		57 649	0,16
		78 557	0,22	SEK	3 381 AddTech	127 558	0,36
Meksyk				SEK	6 938 Alfa Laval	106 739	0,31
USD	200 Grupo Aeroportuario del Sureste ADR	28 134	0,08	SEK	4 318 Atlas Copco	132 825	0,38
MXN	6 800 Grupo Industrial Maseca	9 284	0,02	SEK	7 628 Axfood	51 232	0,15
MXN	17 600 Kimberly-Clark de Mexico	41 139	0,12	SEK	2 823 Clas Ohlson	77 910	0,22
		499 184	1,43	SEK	7 210 Hexpol	44 887	0,13
Holandia				SEK	2 608 Industrivarden	139 052	0,40
EUR	1 309 Aalberts Industries	45 204	0,13	SEK	4 062 Intrum Justitia	28 044	0,08
EUR	3 147 Aegon	17 879	0,05	SEK	1 065 Investment Oresund		

* 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 QEP Global Absolute* (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
Szwecja (ciąg dalszy)				Stany Zjednoczone (ciąg dalszy)			
SEK	2 405 Investor	89 175	0,26	USD	1 900 Coca-Cola	81 624	0,23
SEK	4 932 Oriflame	79 562	0,23	USD	1 700 Cognizant Technology Solutions	102 034	0,29
SEK	1 679 Swedish Match	59 786	0,17	USD	2 200 Comerica	92 026	0,26
SEK	16 755 TeliaSonera	83 849	0,24	USD	1 600 Computer Programs & Systems	79 600	0,23
				USD	200 Copa	9 652	0,03
		917 805	2,63	USD	777 Corning	14 204	0,04
USD	100 ACE	11 685	0,03	USD	2 100 Corrections Corp of America REIT	55 629	0,16
CHF	379 Baloise Registered	48 312	0,14	USD	600 CR Bard	113 664	0,33
CHF	370 BB Biotech Registered	108 025	0,31	USD	3 300 CSX	85 635	0,25
CHF	395 Coltene Registered	24 031	0,07	USD	1 400 CTC Media	2 590	0,01
CHF	2 711 Nestlé Registered	201 903	0,58	USD	1 500 Cummins	132 015	0,38
CHF	1 480 Novartis Registered	128 336	0,37	USD	1 000 Darden Restaurants	63 640	0,18
CHF	627 Roche	173 130	0,50	USD	400 Deckers Outdoor	18 880	0,05
CHF	70 SGS Registered	133 636	0,38	USD	800 Deluxe	43 632	0,12
CHF	23 Sika	83 177	0,24	USD	3 000 Discover Financial Services	160 860	0,46
CHF	68 VP Bank	5 570	0,01	USD	2 000 Dover	122 620	0,35
		261 625	0,75	USD	2 900 Dow Chemical	149 292	0,43
USD	11 500 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	261 625	0,75	USD	4 000 Emerson Electric	191 320	0,55
				USD	600 Ennis	11 550	0,03
		134 458	0,39	USD	300 EPR Properties	17 535	0,05
THB	6 400 Delta Electronics Thailand (NVDR)	13 606	0,04	USD	2 400 Expeditors International of Washington	108 240	0,31
THB	53 300 PTT Exploration & Production (NVDR)	84 797	0,24	USD	100 Exxon Mobil	7 795	0,02
THB	122 400 TTW (NVDR)	36 055	0,11	USD	5 300 Fifth Third Bancorp	106 530	0,30
				USD	700 FleetCor Technologies	100 051	0,29
		104 875	0,30	USD	4 200 Flowers Food	90 258	0,26
TRY	40 259 Adana Cimento Sanayii	8 689	0,02	USD	300 Fossil	10 968	0,03
TRY	5 090 Akcansa Cimento	23 053	0,07	USD	1 100 Franklin Resources	40 502	0,12
TRY	19 381 Enka Insaat ve Sanayi	30 013	0,09	USD	900 FutureFuel	12 150	0,03
TRY	2 077 Koza Altin Isletmeleri	8 738	0,02	USD	2 000 GameStop	56 080	0,16
TRY	18 380 Turk Telekomunikasyon	34 382	0,10	USD	2 500 Gannett	40 725	0,12
				USD	2 700 Gap	66 690	0,19
		12 682 481	36,33	USD	2 500 Garmin	92 925	0,27
USD	500 Accenture	52 250	0,15	USD	200 General Dynamics	27 472	0,08
USD	1 200 ADT	39 576	0,11	USD	3 400 General Mills	196 044	0,56
USD	2 200 Aflac	131 780	0,38	USD	5 100 Gentex	81 651	0,23
USD	1 200 Ally Financial	22 368	0,06	USD	1 000 Genuine Parts	85 890	0,25
USD	2 400 Amdocs	130 968	0,37	USD	700 Global Brass & Copper	14 910	0,04
USD	2 100 American Equity Investment Life	50 463	0,14	USD	1 317 Goldman Sachs	237 363	0,68
USD	1 400 American Express	97 370	0,28	USD	400 Hasbro	26 944	0,08
USD	2 300 American Financial	165 784	0,47	USD	1 800 HCl	62 730	0,18
USD	1 400 American International	86 758	0,25	USD	800 HCP RET	30 592	0,09
USD	1 361 Amgen	220 931	0,63	USD	800 Hibbett Sports	24 192	0,07
USD	100 Apple	10 526	0,03	USD	1 600 Honeywell International	165 712	0,47
USD	1 700 Applied Industrial Technologies	68 833	0,20	USD	2 900 Horace Mann Educators	96 222	0,28
USD	500 Arch Capital	34 875	0,10	USD	1 000 Hubbell	101 040	0,29
USD	15 500 Bank of America	260 865	0,75	USD	300 Huntington Ingalls Industries	38 055	0,11
USD	3 100 BB&T	117 211	0,34	USD	1 000 IHS	118 430	0,34
USD	200 Bed Bath & Beyond	9 650	0,03	USD	900 Ingram Micro	27 342	0,08
USD	2 300 Bemis	102 787	0,29	USD	1 600 Ingredion	153 344	0,44
USD	1 600 Best Buy	48 720	0,14	USD	4 700 Intel	161 915	0,46
USD	800 Buckle	24 624	0,07	USD	1 600 International Business Machines	220 192	0,63
USD	1 900 CA	54 264	0,16	USD	1 200 Jack Henry & Associates	93 672	0,27
USD	1 500 Cabot Microelectronics	65 670	0,19	USD	1 100 Jacobs Engineering	46 145	0,13
USD	200 Cato	7 364	0,02	USD	1 600 JetBlue Airways	36 240	0,10
USD	1 200 CH Robinson Worldwide	74 424	0,21	USD	500 John Wiley & Sons	22 515	0,06
USD	900 Chase	36 657	0,10	USD	2 700 Johnson & Johnson	277 344	0,79
USD	900 Chemed	134 820	0,39	USD	1 800 JPMorgan Chase & Co.	118 854	0,34
USD	812 Chevron	73 048	0,21	USD	7 700 KeyCorp	101 563	0,29
USD	300 Children's Place	16 560	0,05	USD	1 700 Keysight Technologies	48 161	0,14
USD	8 900 Cisco Systems	241 679	0,69	USD	1 900 Lincoln Electric	98 591	0,28
USD	3 000 Citigroup	155 250	0,44	USD	1 200 LTC Properties	51 768	0,15
USD	400 Clorox	50 732	0,15	USD	1 000 Maxim Integrated Products	38 000	0,11
USD	1 581 Coach	51 746	0,15	USD	200 McDonald's	23 628	0,07

* 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 QEP Global Absolute* (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	3 100 MEDNAX	222 146	0,64	USD	3 500 Wal-Mart Stores	214 550	0,61
USD	1 900 Merck & Co.	100 358	0,29	USD	200 WD-40	19 730	0,06
USD	1 000 Michael Kors	40 060	0,11	USD	1 000 Wells Fargo & Co.	54 360	0,16
USD	4 400 Microsoft	244 112	0,70	USD	300 Western Union	5 373	0,02
USD	1 500 Molina Healthcare	90 195	0,26	USD	1 100 Westlake Chemical	59 752	0,17
USD	1 200 Monsanto	118 224	0,34	USD	300 World Acceptance	11 130	0,03
USD	1 600 Mueller Industries	43 360	0,12	USD	1 300 Worthington Industries	39 182	0,11
USD	600 National Health Investors	36 522	0,10	USD	200 WW Grainger	40 518	0,12
USD	100 National Presto Industries	8 286	0,02	USD	1 900 Xilinx	89 243	0,26
USD	1 200 Net 1 UEPS Technologies	16 212	0,05	USD	800 Zumiez	12 096	0,03
USD	200 NetApp	5 306	0,02				
USD	2 700 NeuStar	64 719	0,19			33 733 201	96,63
USD	500 Northrop Grumman	94 405	0,27				
USD	1 400 Oracle	51 142	0,15				
USD	200 Outerwall	7 308	0,02				
USD	700 Packaging Corp of America	44 135	0,13	Liczba akcji lub kwota kapitału	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto
USD	1 400 Parker-Hannifin	135 772	0,39				
USD	1 700 PetMed Express	29 138	0,08				
USD	2 500 Pfizer	80 700	0,23				
USD	900 Philip Morris International	79 119	0,23	Niemcy		34 210	0,10
USD	300 Polaris Industries	25 785	0,07	EUR	75 Rational	34 210	0,10
USD	800 Principal Financial	35 984	0,10				
USD	500 Procter & Gamble	39 705	0,11	Hiszpania		7 533	0,02
USD	4 100 QLogic	50 020	0,14	EUR	402 Iberpapel Gestion	7 533	0,02
USD	4 800 QUALCOMM	239 928	0,69				
USD	2 701 Quality Systems	43 540	0,12	Wielka Brytania		61 713	0,18
USD	200 RenaissanceRe	22 638	0,06	EUR	3 800 Ryanair	61 713	0,18
USD	700 REX American Resources	37 849	0,11				
USD	1 100 Rockwell Automation	112 871	0,32	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym ogółem		103 456	0,30
USD	1 000 Ross Stores	53 810	0,15	Liczba akcji lub kwota kapitału	Inne zbywalne papiery wartościowe niebędące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto
USD	2 800 RPX	30 800	0,09				
USD	2 000 Schlumberger	139 500	0,40				
USD	900 Schweitzer-Mauduit International	37 791	0,11	Włochy		-	-
USD	2 500 Scripps Networks Interactive	138 025	0,40	EUR	1 972 Unione di Banche Italiane Rights 12/01/2016	-	-
USD	600 Select Comfort	12 846	0,04				
USD	3 400 Sonoco Products	138 958	0,40	Inne zbywalne papiery wartościowe niebędące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym ogółem		-	-
EUR	1 159 SNS REAAL	-	-	Inwestycje ogółem		33 836 657	96,93
USD	500 Taro Pharmaceutical Industries	77 275	0,22	Pozostałe aktywa netto		1 071 315	3,07
USD	400 Tech Data	26 552	0,08	Wartość aktywów netto		34 907 972	100,00
USD	400 TeleTech	11 164	0,03				
USD	2 900 Teradata	76 618	0,22				
USD	1 700 Teradyne	35 139	0,10				
USD	100 Terra Nitrogen	10 158	0,03				
USD	1 627 Tetragon Financial	16 124	0,05				
USD	1 000 TJX	70 910	0,20				
USD	1 700 Total System Services	84 660	0,24				
USD	1 300 Transocean Partners	11 479	0,03				
USD	1 400 Triple-S Management	33 474	0,10				
USD	600 Tupperware Brands	33 390	0,10				
USD	2 900 Twenty-First Century Fox	78 764	0,23				
USD	2 900 Union Pacific	226 780	0,65				
USD	2 000 UnitedHealth	235 280	0,67				
USD	600 Universal	33 648	0,10				
USD	600 Universal Insurance	13 908	0,04				
USD	774 USANA Health Sciences	98 878	0,28				
USD	600 Utah Medical Products	35 124	0,10				
USD	2 600 Valero Energy	183 846	0,53				
USD	400 Validus	18 516	0,05				
USD	1 100 Ventas	62 073	0,18				
USD	1 300 Verizon Communications	60 086	0,17				
USD	1 600 Wabtec	113 792	0,33				
USD	2 500 Waddell & Reed Financial	71 650	0,21				

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

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