

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

Schroder ISF Global High Yield

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				Niemcy (ciąg dalszy)			
GBP	1 425 000 BHP Billiton Finance variable 22/10/2077	2 069 596	0,08	EUR	3 200 000 ProGroup RegS 5.125% 01/05/2022	3 669 293	0,15
EUR	1 500 000 BHP Billiton Finance variable 22/10/2079	1 611 283	0,07	GBP	1 400 000 RWE variable perpetual	2 046 005	0,08
Austria				EUR			
EUR	3 500 000 BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse EMTN 8.125% 30/10/2023	4 686 836	0,19	EUR	2 722 000 RWE variable 21/04/2075	2 319 774	0,09
EUR	3 000 000 UNIQA Insurance EMTN variable 31/07/2043	3 610 579	0,15	USD	400 000 Schaeffler Finance 144A 6.75% 15/11/2022	432 000	0,02
EUR	1 800 000 UNIQA Insurance variable 27/07/2046	2 029 605	0,08	USD	1 145 000 Schaeffler Finance RegS 4.25% 15/05/2021	1 144 588	0,05
Belgia				EUR			
GBP	560 000 KBC Bank variable perpetual	862 739	0,03	EUR	3 510 000 Trionista TopCo GmbH RegS 6.875% 30/04/2021	4 043 749	0,16
EUR	1 100 000 Solvay Finance variable perpetual	1 195 209	0,05	EUR	1 450 000 Unitymedia GmbH RegS 3.75% 15/01/2027	1 369 139	0,06
Brazylia				USD			
USD	9 750 000 Aralco Finance RegS 10.125% 07/05/2020	87 750	-	USD	6 000 000 Unitymedia Hessen GmbH & Co./ Unitymedia NRW GmbH 144A 5.5% 15/01/2023	6 015 000	0,24
USD	3 740 000 Marfrig Europe 144A 6.875% 24/06/2019	3 362 540	0,14	EUR	1 400 000 Unitymedia Hessen GmbH & Co./ Unitymedia NRW GmbH RegS 4% 15/01/2025	1 476 902	0,06
USD	6 150 000 Petrobras Global Finance 3% 15/01/2019	4 726 459	0,19	EUR	5 900 000 Unitymedia Hessen GmbH & Co./ Unitymedia NRW GmbH RegS 4.625% 15/02/2026	6 410 858	0,26
USD	1 895 000 Petrobras Global Finance 5.625% 20/05/2043	1 157 258	0,05	EUR	1 215 000 Unitymedia Hessen GmbH & Co./ Unitymedia NRW GmbH RegS 5.125% 21/01/2023	1 390 347	0,06
Kolumbia				EUR			
USD	3 125 000 Ecopetrol 5.875% 28/05/2045	2 236 703	0,09	EUR	675 000 Unitymedia Hessen GmbH & Co./ Unitymedia NRW GmbH RegS 5.5% 15/09/2022	780 257	0,03
Kostaryka				Grecja			
USD	6 370 000 Costa Rica Government RegS 7.158% 12/03/2045	5 357 966	0,22	EUR	1 900 000 OTE GMTN 3.5% 09/07/2020	1 945 906	0,08
Finlandia				EUR			
EUR	2 868 000 Paroc RegS 6.25% 15/05/2020	3 010 519	0,12	EUR	3 900 000 OTE GMTN 4.375% 02/12/2019	4 238 046	0,17
Francja				Węgry			
EUR	7 400 000 Dakar Finance RegS 9% 15/11/2020	7 802 291	0,32	EUR	1 850 000 OTP Bank variable perpetual	1 984 241	0,08
USD	655 000 Electricite de France 144A variable perpetual	619 542	0,02	Islandia			
EUR	1 700 000 Elis RegS 3% 30/04/2022	1 820 654	0,07	EUR	5 400 000 Arion Banki HF EMTN 3.125% 12/03/2018	5 962 870	0,24
EUR	4 000 000 Groupama variable perpetual	4 406 728	0,18	Irlandia			
EUR	3 900 000 Groupama variable perpetual	4 113 207	0,17	EUR	2 100 000 Allied Irish Banks EMTN variable 26/11/2025	2 304 775	0,10
EUR	1 260 000 Holding Medi-Partenaires RegS 7% 15/05/2020	1 462 913	0,06	EUR	4 062 000 Ardagh Packaging Finance/Ardagh USA RegS 4.25% 15/01/2022	4 472 180	0,18
EUR	2 932 000 HomeVi RegS 6.875% 15/08/2021	3 371 487	0,14	EUR	1 987 000 Bank of Ireland EMTN 10% 12/02/2020	2 709 795	0,11
USD	8 945 000 Numericable-SFR 144A 6% 15/05/2022	8 676 650	0,35	EUR	1 600 000 Bank of Ireland EMTN variable 11/06/2024	1 807 549	0,07
EUR	4 250 000 Numericable-SFR RegS 5.375% 15/05/2022	4 739 758	0,19	USD	5 814 000 Fly Leasing 6.75% 15/12/2020	5 973 885	0,24
USD	2 050 000 Numericable-SFR RegS 6% 15/05/2022	1 988 500	0,08	Włochy			
GBP	1 350 000 Orange EMTN variable perpetual	1 982 260	0,08	EUR	1 300 000 Assicurazioni Generali EMTN variable 27/10/2047	1 499 886	0,06
EUR	950 000 Orange variable perpetual	1 063 985	0,04	EUR	4 300 000 Banca Monte dei Paschi di Siena EMTN 3.625% 01/04/2019	4 712 115	0,19
EUR	380 000 Orange variable perpetual	420 388	0,02	EUR	2 500 000 Banco Popolare EMTN 2.75% 27/07/2020	2 723 039	0,11
EUR	2 926 000 SGD RegS 5.625% 15/05/2019	3 266 959	0,13	EUR	1 623 000 Banco Popolare EMTN 6% 05/11/2020	1 825 059	0,08
EUR	1 650 000 Société Générale variable perpetual	2 204 397	0,09	EUR	289 000 Banco Popolare EMTN 6.375% 31/05/2021	328 365	0,01
EUR	4 400 000 Synlab Unsecured Bondco RegS 8.25% 01/07/2023	4 868 144	0,20	EUR	2 275 000 Cerved RegS 8% 15/01/2021	2 641 723	0,11
EUR	2 500 000 WFS Global RegS 9.5% 15/07/2022	2 866 499	0,12	USD	7 820 000 Enel 144A variable 24/09/2073	8 937 283	0,36
Niemcy				EUR			
EUR	830 000 Auris Luxembourg II RegS 8% 15/01/2023	986 515	0,04	EUR	3 000 000 Fiat Chrysler Finance Europe GMTN 4.75% 22/03/2021	3 496 780	0,14
EUR	2 925 000 Deutsche Raststaetten Gruppe IV GmbH RegS 6.75% 30/12/2020	3 399 265	0,14	EUR	7 450 000 Generali Finance EMTN variable perpetual	7 882 239	0,32
USD	4 412 000 Dresdner Funding Trust I RegS 8.151% 30/06/2031	5 441 077	0,22	EUR	3 150 000 Intesa Sanpaolo EMTN 3.928% 15/09/2026	3 527 728	0,14
EUR	4 000 000 Grand City Properties variable perpetual	4 127 434	0,17	EUR	1 500 000 Intesa Sanpaolo variable perpetual	1 815 032	0,08
EUR	2 353 000 HeidelbergCement Finance Luxembourg 8.5% 31/10/2019	3 194 150	0,13	EUR	1 500 000 Intesa Sanpaolo variable perpetual	1 686 860	0,07
EUR	5 700 000 Pfeiderer GmbH RegS 7.875% 01/08/2019	6 476 660	0,26	EUR	3 800 000 Intesa Sanpaolo Vita variable perpetual	4 132 449	0,17
EUR	2 200 000 ProGroup 5.125% 01/05/2022	2 522 639	0,10	EUR	6 000 000 Rhino Bondco RegS 7.25% 15/11/2020	6 976 837	0,28
				EUR	400 000 Rhino Bondco RegS FRN 15/12/2019	436 858	0,02
				EUR	3 550 000 TeamSystem RegS 7.375% 15/05/2020	4 021 341	0,16

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

Schroder ISF Global High Yield (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
Włochy (ciąg dalszy)				Republika Południowej Afryki			
USD	18 210 000 Telecom Italia 144A 5.303% 30/05/2024	18 050 662	0,73	USD	7 795 000 Eskom SOC RegS 7.125% 11/02/2025	6 776 583	0,27
EUR	1 670 000 Telecom Italia EMTN 3.25% 16/01/2023	1 848 018	0,08	GBP	3 940 000 Investec EMTN 4.5% 05/05/2022	5 816 322	0,24
GBP	950 000 Telecom Italia EMTN 6.375% 24/06/2019	1 531 673	0,06	Hiszpania			
EUR	3 250 000 UniCredit variable perpetual	4 000 314	0,16	EUR	7 200 000 Bankia MTN variable 22/05/2024	7 820 362	0,32
USD	9 660 000 Wind Acquisition Finance 144A 7.375% 23/04/2021	9 128 700	0,37	EUR	1 850 000 BBVA International Preferred variable perpetual	2 009 953	0,08
EUR	9 641 000 Wind Acquisition Finance RegS 7% 23/04/2021	10 433 893	0,42	EUR	1 900 000 Campofrio Food RegS 3.375% 15/03/2022	2 087 352	0,08
Luksemburg				EUR	2 000 000 Cellnex Telecom EMTN 3.125% 27/07/2022	2 094 638	0,09
USD	1 575 000 Altice Financing 144A 6.625% 15/02/2023	1 563 188	0,06	EUR	2 735 000 Empark Funding RegS 6.75% 15/12/2019	3 204 544	0,13
EUR	700 000 Altice Financing RegS 5.25% 15/02/2023	762 542	0,03	EUR	2 000 000 Ence Energia y Celulos RegS 5.375% 01/11/2022	2 252 936	0,09
USD	4 385 000 Altice Luxembourg 144A 7.75% 15/05/2022	3 957 462	0,16	EUR	2 730 000 Grupo Antolin Dutch RegS 4.75% 01/04/2021	3 079 806	0,12
EUR	5 150 000 Altice Luxembourg RegS 7.25% 15/05/2022	5 262 261	0,21	EUR	4 700 000 Grupo Antolin Dutch RegS 5.125% 30/06/2022	5 333 087	0,22
USD	27 740 000 ArcelorMittal 6.125% 01/06/2025	20 318 995	0,82	EUR	37 000 Pastor Participaciones Preferentes FRN perpetual	36 820	-
USD	1 101 000 ArcelorMittal 8% 15/10/2039	759 162	0,03	EUR	300 000 Telefonica Europe variable perpetual	344 329	0,01
EUR	100 000 Ardagh Packaging Finance RegS 9.25% 15/10/2020	114 184	0,01	EUR	2 400 000 Telefonica Europe variable perpetual	2 633 362	0,11
EUR	3 400 000 Garfunkelux Holdco 3 RegS 7.5% 01/08/2022	3 806 799	0,16	Szwajcaria			
USD	13 895 000 Intelsat Jackson 6.625% 15/12/2022	8 911 350	0,36	USD	3 900 000 UBS variable perpetual	4 131 543	0,17
USD	7 180 000 Intelsat Luxembourg 8.125% 01/06/2023	3 258 930	0,13	EUR	2 400 000 UBS variable perpetual	2 745 163	0,11
EUR	1 600 000 Matterhorn Telecom RegS 3.875% 01/05/2022	1 591 727	0,07	Wielka Brytania			
EUR	6 900 000 SIG Combibloc RegS 7.75% 15/02/2023	7 872 134	0,32	GBP	2 766 000 AA Bond RegS 5.5% 31/07/2022	3 914 410	0,16
Meksyk				EUR	950 000 Alliance Automotive Finance RegS 6.25% 01/12/2021	1 086 741	0,04
EUR	1 650 000 Cemex RegS 4.75% 11/01/2022	1 682 329	0,07	GBP	2 210 000 Arqiva Broadcast Finance RegS 9.5% 31/03/2020	3 553 396	0,14
USD	1 900 000 Cemex RegS 6.125% 05/05/2025	1 635 834	0,06	EUR	2 900 000 Aviva EMTN variable 04/12/2045	3 011 897	0,12
Holandia				GBP	71 000 Bank of Scotland variable perpetual	124 066	0,01
EUR	2 780 000 Constellium RegS 4.625% 15/05/2021	2 343 824	0,10	USD	600 000 Barclays 4.375% 11/09/2024	585 207	0,02
GBP	1 290 000 Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank variable perpetual	2 308 396	0,09	GBP	3 014 000 Barclays Bank variable perpetual	4 659 331	0,19
EUR	1 653 000 Delta Lloyd EMTN variable perpetual	1 511 338	0,06	GBP	3 270 000 Boparan Finance RegS 5.5% 15/07/2021	4 311 005	0,18
EUR	600 000 Goodyear Dunlop Tires Europe RegS 3.75% 15/12/2023	664 743	0,03	GBP	1 220 000 Cable & Wireless International Finance 8.625% 25/03/2019	2 035 332	0,08
USD	6 320 000 Koninklijke KPN 144A variable 28/03/2073	6 691 300	0,27	GBP	3 990 000 Co-Operative Bank EMTN 5.125% 20/09/2017	5 844 390	0,24
GBP	2 200 000 Koninklijke KPN EMTN variable 14/03/2073	3 374 547	0,14	EUR	4 259 000 Erste Capital Finance Jersey Tier1 EMTN 5.294% perpetual	4 544 441	0,18
EUR	1 167 000 Koninklijke KPN variable perpetual	1 352 560	0,05	USD	3 400 000 Fiat Chrysler Automobiles 4.5% 15/04/2020	3 432 062	0,14
EUR	4 800 000 SNS Bank RegS variable perpetual	-	-	USD	14 760 000 Fiat Chrysler Automobiles 5.25% 15/04/2023	14 675 278	0,60
CHF	1 557 000 UPC RegS 6.75% 15/03/2023	1 686 359	0,07	GBP	2 250 000 Galaxy Bidco RegS FRN 15/11/2019	3 340 973	0,14
EUR	1 300 000 UPC RegS 6.75% 15/03/2023	1 533 644	0,06	GBP	2 800 000 Greene King Finance FRN 15/03/2036	3 362 361	0,14
EUR	3 350 000 Ziggo Secured Finance RegS 3.75% 15/01/2025	3 383 048	0,14	EUR	2 470 000 HBOS Euro Finance Jersey EMTN variable perpetual	2 677 158	0,11
Polska				GBP	1 800 000 Hiscox variable 24/11/2045	2 695 385	0,11
USD	385 000 Eileme 2 144A 11.625% 31/01/2020	410 025	0,02	GBP	3 400 000 House of Fraser Funding RegS FRN 15/09/2020	5 063 496	0,21
Portugalia				GBP	2 100 000 Iceland Bondco RegS 6.25% 15/07/2021	2 752 664	0,11
EUR	2 100 000 Banco Espirito Santo EMTN 4% 21/01/2019	300 815	0,01	GBP	3 077 000 Iceland Bondco RegS 6.75% 15/07/2024	4 009 915	0,16
EUR	1 400 000 Banco Espirito Santo RegS 4.75% 15/01/2018	207 510	0,01	GBP	1 900 000 IDH Finance RegS FRN 01/12/2018	2 815 705	0,11
EUR	4 900 000 EDP - Energias de Portugal variable 16/09/2075	5 254 516	0,21	EUR	5 500 000 Iglo Foods BondCo RegS FRN 15/06/2020	6 009 069	0,24
Rosja				GBP	1 970 000 Investec Bank EMTN 9.625% 17/02/2022	3 505 986	0,14
EUR	3 600 000 Gazprom OAO Via Gaz Capital RegS 4.625% 15/10/2018	3 984 497	0,16	USD	400 000 Jaguar Land Rover Automotive 144A 3.5% 15/03/2020	392 960	0,02
USD	2 050 000 Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance RegS 4.96% 05/09/2019	1 979 849	0,08				

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

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

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

Schroder ISF Global High Yield (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		
Wielka Brytania (ciąg dalszy)				Stany Zjednoczone (ciąg dalszy)					
EUR	2 500 000	Merlin Entertainments RegS 2.75% 15/03/2022	2 661 210	0,11	USD	16 430 000	HCA 4.75% 01/05/2023	16 419 321	0,67
GBP	2 152 000	Mitchells & Butlers Finance FRN 15/06/2036	2 551 325	0,10	USD	8 230 000	HCA 5.875% 15/03/2022	8 694 584	0,35
GBP	2 514 000	Moy Park Bondco RegS 6.25% 29/05/2021	3 814 553	0,16	USD	5 845 000	Host Hotels & Resorts 4.5% 01/02/2026	5 768 857	0,23
GBP	1 836 000	Old Mutual 7.875% 03/11/2025	2 737 362	0,11	USD	9 410 000	International Lease Finance 8.875% 01/09/2017	10 235 022	0,42
GBP	1 200 000	Pizzaexpress Financing 1 RegS 8.625% 01/08/2022	1 865 310	0,08	USD	4 885 000	JC Penney 6.375% 15/10/2036	3 065 337	0,12
EUR	753 000	R&R Ice Cream RegS 4.75% 15/05/2020	847 693	0,03	USD	715 000	JPMorgan Chase & Co. variable perpetual	723 355	0,03
GBP	1 700 000	RI Finance Bonds No.3 6.125% 13/11/2028	2 562 592	0,10	USD	505 000	KB Home 4.75% 15/05/2019	490 130	0,02
USD	3 750 000	Royal Bank of Scotland 144A variable perpetual	4 356 169	0,18	USD	565 000	Kinder Morgan 5.55% 01/06/2045	444 548	0,02
USD	760 000	Royal Bank of Scotland 5.125% 28/05/2024	771 149	0,03	USD	760 000	L Brands 6.625% 01/04/2021	840 264	0,03
EUR	3 860 000	Royal Bank of Scotland 5.25% perpetual	4 191 364	0,17	USD	16 187 000	Meritor 6.25% 15/02/2024	13 920 820	0,56
EUR	1 550 000	Royal Bank of Scotland 5.5% perpetual	1 685 668	0,07	USD	645 000	MGM Resorts International 6.875% 01/04/2016	653 062	0,03
USD	235 000	Royal Bank of Scotland 6% 19/12/2023	252 718	0,01	USD	385 000	MGM Resorts International 7.75% 15/03/2022	409 844	0,02
USD	810 000	Royal Bank of Scotland 6.1% 10/06/2023	874 107	0,04	USD	19 000	Morgan Stanley Preference variable perpetual	527 250	0,02
USD	3 600 000	Royal Bank of Scotland variable perpetual	3 773 376	0,15	USD	36 000	Morgan Stanley Preference variable perpetual	957 960	0,04
USD	5 250 000	Sable International Finance 144A 8.75% 01/02/2020	5 525 625	0,22	USD	4 190 000	Noble Energy 5.875% 01/06/2024	4 009 977	0,16
GBP	1 980 800	Spirit Issuer variable 28/12/2021	2 754 711	0,11	USD	575 000	Reynolds Issuer 5.75% 15/10/2020	582 360	0,02
GBP	784 000	Spirit Issuer variable 28/12/2036	1 168 378	0,05	USD	4 970 000	Sally/Sally Capital 5.625% 01/12/2025	5 066 095	0,21
GBP	4 800 000	TES Finance RegS 6.75% 15/07/2020	6 772 737	0,28	USD	28 895 000	Sprint Communications 6% 15/11/2022	20 612 826	0,84
EUR	1 850 000	Tesco Corporate Treasury Services EMTN 2.5% 01/07/2024	1 796 211	0,07	USD	17 760 000	Sprint Communications 7% 15/08/2020	13 752 545	0,56
GBP	5 450 000	Tesco EMTN 6.125% 24/02/2022	8 465 113	0,34	USD	185 000	TEGNA 5.125% 15/07/2020	191 356	0,01
GBP	1 541 000	Unique Pub Finance 7.395% 28/03/2024	2 298 460	0,09	USD	11 740 000	T-Mobile USA 6.375% 01/03/2025	11 878 708	0,48
USD	825 000	Virgin Media Finance 144A 5.75% 15/01/2025	799 128	0,03	USD	3 380 000	T-Mobile USA 6.731% 28/04/2022	3 524 664	0,14
EUR	3 500 000	Virgin Media Finance RegS 4.5% 15/01/2025	3 636 637	0,15	USD	3 075 000	United Rentals North America 6.125% 15/06/2023	3 124 000	0,13
GBP	3 240 000	Virgin Media Finance RegS 7% 15/04/2023	5 052 757	0,21	EUR	2 450 000	Valeant Pharmaceuticals International RegS 4.5% 15/05/2023	2 329 297	0,09
GBP	200 000	Virgin Media Secured Finance RegS 5.125% 15/01/2025	285 087	0,01	USD	350 000	Williams Partners/ACMP Finance 4.875% 15/03/2024	280 371	0,01
EUR	6 000 000	Viridian FundCo II RegS 7.5% 01/03/2020	6 740 256	0,27	USD	855 000	Zions Bancorporation variable perpetual	823 194	0,03
GBP	1 634 000	Voyage Care Bondco RegS 6.5% 01/08/2018	2 426 143	0,10	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych ogółem			811 611 173	32,91
Stany Zjednoczone				209 506 793	8,50	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	210 000	AES 5.5% 15/03/2024	185 697	0,01	Brazylia				
USD	395 000	Aircastle 4.625% 15/12/2018	404 628	0,02	USD	3 683 000	JBS USA/JBS USA Finance 144A 5.75% 15/06/2025	3 215 830	0,13
USD	6 620 000	Aircastle 5.5% 15/02/2022	6 810 292	0,28	USD	2 590 000	Marfrig Europe RegS 8.375% 09/05/2018	2 507 185	0,10
USD	510 000	Ally Financial 3.5% 18/07/2016	512 782	0,02	USD	3 775 000	Marfrig Europe RegS 9.875% 24/07/2017	3 809 843	0,16
USD	275 000	Ally Financial 5.125% 30/09/2024	282 925	0,01	Kanada				
USD	1 082 000	Ally Financial 7.5% 15/09/2020	1 226 306	0,05	USD	459 000	Calfrac 144A 7.5% 01/12/2020	184 747	-
USD	4 795 000	Chesapeake Energy 4.875% 15/04/2022	1 318 625	0,05	USD	705 000	Gibson Energy 144A 6.75% 15/07/2021	678 563	0,03
USD	8 960 000	CHS/Community Health Systems 5.125% 01/08/2021	8 911 078	0,36	USD	1 180 000	Videotron 144A 5.375% 15/06/2024	1 188 850	0,05
USD	8 285 000	CHS/Community Health Systems 6.875% 01/02/2022	7 874 768	0,32	Chile				
USD	335 000	CIT 5% 15/08/2022	341 373	0,01	USD	11 560 000	Corp Nacional del Cobre de Chile 144A 4.5% 16/09/2025	10 961 885	0,44
USD	11 995 000	CIT 5% 01/08/2023	12 165 749	0,49	USD	555 000	VTR Finance 144A 6.875% 15/01/2024	514 735	0,02
USD	1 095 000	Citigroup variable perpetual	1 030 225	0,04	Kolumbia				
USD	9 000 000	Concho Resources 5.5% 01/04/2023	8 263 935	0,34	USD	1 925 000	Ecopetrol 5.375% 26/06/2026	1 643 680	0,07
USD	8 564 000	Dana 5.375% 15/09/2021	8 555 650	0,35	Ekwador				
USD	1 825 000	DISH DBS 5.875% 15/11/2024	1 621 896	0,07	USD	7 485 000	Ecuador Government RegS 10.5% 24/03/2020	6 080 889	0,25
USD	6 345 000	Energy Transfer Equity 7.5% 15/10/2020	5 847 298	0,24	Francja				
USD	3 645 000	Ensco 5.2% 15/03/2025	2 666 901	0,11	USD	9 305 000	SPCM 144A 6% 15/01/2022	9 514 363	0,39
USD	6 700 000	GenOn Americas Generation 8.5% 01/10/2021	4 941 250	0,20					
USD	284 575	GMAC Capital Trust I Preference variable 15/02/2040	7 219 668	0,29					

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

Schroder ISF Global High Yield (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	Liczba akcji lub kwota kapitału	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto
Francja (ciąg dalszy)				Wielka Brytania (ciąg dalszy)			
USD	300 000 SPCM RegS 6% 15/01/2022	306 750	0,01	USD	1 650 000 Sable International Finance RegS 6.875% 01/08/2022	1 601 597	0,06
Niemcy				Stany Zjednoczone			
EUR	1 700 000 JH-Holding Finance RegS 8.25% 01/12/2022	1 947 979	0,08	GBP	3 550 000 Virgin Media Finance RegS 6.375% 15/10/2024	5 343 019	0,22
EUR	3 055 000 Safari Verwaltungs GmbH RegS 8.25% 15/02/2021	3 527 310	0,14	1 221 257 617 49,52			
USD	200 000 Schaeffler Finance 144A 4.25% 15/05/2021	199 423	0,01	USD	7 940 000 Activision Blizzard 144A 5.625% 15/09/2021	8 277 450	0,34
USD	3 225 000 Schaeffler Finance 144A 4.75% 15/05/2021	3 226 516	0,13	USD	4 920 000 AES 4.875% 15/05/2023	4 220 843	0,17
USD	6 660 000 ZF North America Capital 144A 4% 29/04/2020	6 702 857	0,27	USD	6 250 000 AES FRN 01/06/2019	5 750 000	0,23
Irlandia				USD	17 800 000 Ahern Rentals 144A 7.375% 15/05/2023	14 329 000	0,58
USD	7 230 000 Fly Leasing 6.375% 15/10/2021	7 220 962	0,29	USD	945 000 Alere 144A 6.375% 01/07/2023	886 769	0,04
USD	6 805 000 James Hardie International Finance 144A 5.875% 15/02/2023	6 975 125	0,28	USD	9 085 000 Alliance Data Systems 144A 5.375% 01/08/2022	8 698 887	0,35
Włochy				EUR	5 300 000 Alliance Data Systems Regs 5.25% 15/11/2023	5 746 038	0,23
EUR	3 296 000 Gamenet RegS 7.25% 01/08/2018	3 357 619	0,14	USD	6 726 000 Alliance One International 9.875% 15/07/2021	4 968 832	0,20
USD	3 200 000 Intesa Sanpaolo 144A 5.017% 26/06/2024	3 139 152	0,13	USD	16 080 000 Ally Financial 4.125% 13/02/2022	15 986 897	0,65
EUR	4 500 000 UniCredit EMTN 6.125% 19/04/2021	5 638 135	0,23	USD	3 000 000 Ally Financial 4.625% 19/05/2022	3 033 585	0,12
EUR	3 150 000 UniCredit EMTN 6.95% 31/10/2022	4 021 976	0,16	USD	7 085 000 Ally Financial 5.75% 20/11/2025	7 177 636	0,29
Jamajka				USD	5 787 000 AMAG Pharmaceuticals 144A 7.875% 01/09/2023	5 121 495	0,21
USD	7 050 000 Digicel 144A 6.75% 01/03/2023	5 934 972	0,24	USD	6 080 000 American Express variable perpetual	5 801 870	0,24
Luksemburg				USD	5 460 000 AmeriGas Finance 6.75% 20/05/2020	5 313 290	0,22
USD	12 770 000 Aguila 3 144A 7.875% 31/01/2018	12 944 821	0,53	USD	420 000 Aramark Services 144A 5.125% 15/01/2024	427 350	0,02
USD	7 595 880 Ardagh Finance 144A 8.625% 15/06/2019	7 478 144	0,30	USD	715 000 Archrock Partners/Archrock Partners Finance 6% 01/04/2021	591 662	0,02
USD	6 250 000 INEOS 144A 5.875% 15/02/2019	6 091 031	0,25	USD	9 690 000 Argos Merger Sub 144A 7.125% 15/03/2023	9 631 860	0,39
USD	2 540 000 INEOS 144A 6.125% 15/08/2018	2 517 585	0,10	EUR	800 000 Ball 3.5% 15/12/2020	895 970	0,04
USD	3 475 000 INEOS 144A 6.125% 15/08/2018	3 457 625	0,14	EUR	2 400 000 Ball 4.375% 15/12/2023	2 693 607	0,11
Meksyk				USD	970 000 Bank of America variable perpetual	906 169	0,04
EUR	2 118 000 Cemex Finance RegS 5.25% 01/04/2021	2 257 425	0,09	USD	10 000 000 Bank of America variable perpetual	10 108 400	0,41
Holandia				USD	345 000 Bank of America variable perpetual	364 589	0,01
USD	7 315 000 AerCap Ireland Capital/AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/05/2021	7 452 156	0,30	USD	1 275 000 Beverage Packaging Luxembourg II/ Beverage Packaging II 144A 5.625% 15/12/2016	1 263 844	0,05
USD	1 050 000 Constellium 144A 8% 15/01/2023	826 875	0,03	USD	2 436 000 BlueLine Rental Finance 144A 7% 01/02/2019	2 173 156	0,09
USD	8 060 000 Sensata Technologies 144A 5% 01/10/2025	7 898 800	0,32	USD	10 765 000 Boyd Gaming 6.875% 15/05/2023	11 169 710	0,45
USD	469 000 Sensata Technologies 144A 5.625% 01/11/2024	481 311	0,02	USD	5 310 000 BreitBurn Energy Partners/BreitBurn Finance 7.875% 15/04/2022	982 350	0,04
Portugalia				USD	15 371 000 BWAY 144A 9.125% 15/08/2021	14 448 740	0,59
EUR	1 200 000 Parpublica - Participacoes Publicas SGPS EMTN 3.75% 05/07/2021	1 377 246	0,06	USD	6 145 000 Caesars Entertainment Resort Properties 8% 01/10/2020	5 900 091	0,24
Szwecja				USD	5 418 000 California Resources 5.5% 15/09/2021	1 733 760	0,07
EUR	1 900 000 Verisure RegS 6% 01/11/2022	2 155 184	0,09	USD	320 000 Calpine 144A 6% 15/01/2022	331 901	0,01
Szwajcaria				USD	5 000 000 Calpine 5.5% 01/02/2024	4 412 200	0,18
USD	3 920 000 Glencore Finance Canada 144A 3.6% 15/01/2017	3 787 653	0,15	USD	9 555 000 Calpine 5.75% 15/01/2025	8 449 916	0,34
Wielka Brytania				USD	613 000 CCO Safari I 144A 6.384% 23/10/2035	619 525	0,03
USD	840 000 Ashtead Capital 144A 6.5% 15/07/2022	879 900	0,03	USD	613 000 CCO Safari II 144A 6.484% 23/10/2045	613 411	0,02
USD	2 900 000 Barclays Bank variable 10/04/2023	3 138 873	0,13	USD	9 570 000 CCO/CCO Capital 5.125% 15/02/2023	9 482 817	0,38
USD	940 000 Inmarsat Finance 144A 4.875% 15/05/2022	918 850	0,04	USD	17 000 000 CCO/CCO Capital 5.25% 30/09/2022	17 130 985	0,69
GBP	4 600 000 J Sainsbury 1.25% 21/11/2019	7 276 229	0,29	USD	7 260 000 CCOH Safari 144A 5.75% 15/02/2026	7 287 225	0,30
GBP	3 600 000 J Sainsbury variable perpetual	5 410 697	0,22	USD	7 750 000 CenturyLink 5.625% 01/04/2025	6 577 813	0,27
USD	5 970 000 Jaguar Land Rover Automotive 144A 5.625% 01/02/2023	6 059 670	0,25	USD	4 540 000 Cequel Communications I/Cequel Capital 144A 5.125% 15/12/2021	4 068 975	0,17
USD	2 550 000 RBS Capital Trust II variable perpetual	2 801 838	0,11	USD	6 610 000 Chaparral Energy 9.875% 01/10/2020	1 685 550	0,07
USD	9 000 000 Royal Bank of Scotland variable perpetual	9 517 770	0,39	USD	7 100 000 Chesapeake Energy 5.375% 15/06/2021	1 952 500	0,08
				USD	6 000 000 Citigroup variable perpetual	5 959 590	0,24
				USD	11 405 000 Citigroup variable perpetual	11 380 992	0,46
				USD	4 625 000 Claire's Stores 144A 7.75% 01/06/2020	656 125	0,03
				USD	2 651 000 CommScope 144A 5% 15/06/2021	2 551 587	0,10
				USD	5 000 000 CommScope 144A 5.5% 15/06/2024	4 768 750	0,19
				USD	14 380 000 CommScope Technologies Finance 144A 6% 15/06/2025	13 876 700	0,56
				USD	10 409 000 Continental Resources 5% 15/09/2022	7 739 716	0,31

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

Schroder ISF Global High Yield (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	Liczba akcji lub kwota kapitału	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto
Stany Zjednoczone (ciąg dalszy)				Stany Zjednoczone (ciąg dalszy)			
USD	8 000 000 Crestwood Midstream Partners/ Crestwood Midstream Finance 6.125% 01/03/2022	5 600 000	0,23	USD	3 000 000 HealthSouth 144A 5.75% 01/11/2024	2 876 250	0,12
USD	3 440 000 Crimson Merger Sub 144A 6.625% 15/05/2022	2 382 200	0,10	USD	2 225 000 HealthSouth 144A 5.75% 15/09/2025	2 080 375	0,08
USD	6 220 000 CyrusOne/CyrusOne Financial 144A 6.375% 15/11/2022	6 437 700	0,26	USD	6 640 000 HealthSouth 5.75% 01/11/2024	6 326 924	0,26
USD	420 000 CyrusOne/CyrusOne Financial 6.375% 15/11/2022	434 089	0,02	USD	2 245 000 Hologic 144A 5.25% 15/07/2022	2 298 319	0,09
USD	13 530 000 DaVita HealthCare Partners 5.125% 15/07/2024	13 532 030	0,55	USD	965 000 Icahn Enterprises/Icahn Enterprises Finance 6% 01/08/2020	975 490	0,04
USD	6 800 000 Devon Energy 5.85% 15/12/2025	6 647 646	0,27	USD	8 980 000 iHeartCommunications 9% 15/12/2019	6 618 170	0,27
USD	5 524 000 DIRECTV/DIRECTV Financing 3.8% 15/03/2022	5 605 451	0,23	USD	310 000 Infor Software Parent 144A 7.125% 01/05/2021	225 137	0,01
USD	685 000 DISH DBS 4.25% 01/04/2018	689 196	0,03	USD	2 500 000 Infor US 144A 5.75% 15/08/2020	2 525 000	0,10
USD	10 330 000 DISH DBS 5% 15/03/2023	8 985 705	0,36	USD	5 565 000 Infor US 144A 6.5% 15/05/2022	4 716 338	0,19
USD	3 975 000 Dollar General 4.15% 01/11/2025	3 950 256	0,16	EUR	7 000 000 Infor US RegS 5.75% 15/05/2022	6 863 124	0,28
USD	3 420 000 Dollar Tree 144A 5.75% 01/03/2023	3 573 900	0,14	USD	500 000 International Lease Finance 8.75% 15/03/2017	532 437	0,02
USD	2 590 000 Dynegy 6.75% 01/11/2019	2 447 550	0,10	USD	15 085 000 Jaguar II/Pharmaceutical Product Development 144A 6.375% 01/08/2023	14 707 875	0,60
USD	2 065 000 Dynegy 7.375% 01/11/2022	1 806 875	0,07	USD	6 350 000 JC Penney 5.65% 01/06/2020	5 143 500	0,21
USD	14 090 000 Dynegy 7.625% 01/11/2024	12 099 788	0,49	USD	7 578 000 JC Penney 8.125% 01/10/2019	6 958 840	0,28
USD	3 096 584 ECAF I 2015-1A A1 3.473% 15/06/2040	3 070 213	0,12	USD	9 390 000 Jones Energy/Jones Energy Finance 6.75% 01/04/2022	5 164 500	0,21
USD	3 446 000 Eco Services Operations/Eco Finance 144A 8.5% 01/11/2022	2 946 330	0,12	USD	10 430 000 JPMorgan Chase & Co. variable perpetual	10 403 716	0,42
USD	17 485 000 Eldorado Resorts 144A 7% 01/08/2023	17 047 875	0,69	USD	650 000 Kinder Morgan Delaware 144A 5.625% 15/11/2023	594 384	0,02
USD	4 260 000 Endeavor Energy Resources/EER Finance 144A 7% 15/08/2021	3 812 700	0,15	EUR	1 191 000 Kinder Morgan Delaware 2.25% 16/03/2027	937 807	0,04
USD	2 865 000 Endeavor Energy Resources/EER Finance 144A 8.125% 15/09/2023	2 592 825	0,11	USD	12 375 000 Kindred Healthcare 6.375% 15/04/2022	10 356 143	0,42
USD	8 800 000 Endo Finance 144A 5.75% 15/01/2022	8 580 000	0,35	EUR	3 400 000 Kloeckner Pentaplast of America RegS 7.125% 01/11/2020	3 793 584	0,15
USD	1 100 000 Energy Transfer Equity 5.875% 15/01/2024	895 152	0,04	USD	11 400 000 Landry's 144A 9.375% 01/05/2020	12 055 500	0,49
USD	6 100 000 Enova International 9.75% 01/06/2021	4 422 500	0,18	USD	3 604 000 Lennar 4.75% 15/11/2022	3 593 224	0,15
USD	5 950 000 Envision Healthcare 144A 5.125% 01/07/2022	5 860 750	0,24	USD	14 640 000 Level 3 Financing 144A 5.375% 01/05/2025	14 621 700	0,59
USD	7 200 000 EP Energy/Everest Acquisition Finance 7.75% 01/09/2022	3 708 000	0,15	USD	850 000 Levi Strauss & Co. 6.875% 01/05/2022	915 280	0,04
USD	8 565 000 EV Energy Partners/EV Energy Finance 8% 15/04/2019	4 325 325	0,18	USD	7 570 000 LifePoint Health 5.5% 01/12/2021	7 725 071	0,31
USD	4 720 000 Ferrellgas/Ferrellgas Finance 144A 6.75% 15/06/2023	3 870 400	0,16	USD	14 840 000 Linn Energy/Linn Energy Finance 6.5% 15/09/2021	2 077 600	0,08
USD	3 352 000 Ferrellgas/Ferrellgas Finance 6.75% 15/01/2022	2 865 625	0,12	USD	3 290 000 Live Nation Entertainment 144A 5.375% 15/06/2022	3 257 100	0,13
USD	7 665 000 Fidelity & Guaranty Life 144A 6.375% 01/04/2021	7 856 625	0,32	USD	3 165 000 McGraw Hill Financial 4% 15/06/2025	3 173 226	0,13
USD	6 475 000 First Data 144A 5% 15/01/2024	6 458 813	0,26	USD	1 115 000 MEDNAX 144A 5.25% 01/12/2023	1 127 544	0,05
USD	6 565 000 First Data 144A 5.375% 15/08/2023	6 614 238	0,27	USD	2 475 000 Memorial Production Partners/Memorial Production Finance 6.875% 01/08/2022	754 875	0,03
USD	22 266 000 First Data 144A 7% 01/12/2023	22 347 716	0,91	USD	5 980 000 Memorial Production Partners/Memorial Production Finance 7.625% 01/05/2021	1 823 900	0,07
USD	10 725 000 Frontier Communications 144A 10.5% 15/09/2022	10 751 813	0,44	USD	10 600 000 Men's Wearhouse 7% 01/07/2022	7 632 000	0,31
USD	2 842 000 Frontier Communications 144A 11% 15/09/2025	2 823 527	0,11	USD	7 415 000 MetLife variable perpetual	7 516 215	0,30
USD	8 950 000 GCI 6.875% 15/04/2025	9 196 125	0,37	USD	12 200 000 MGM Resorts International 6% 15/03/2023	12 128 874	0,49
USD	485 000 General Motors 3.5% 02/10/2018	490 517	0,02	USD	305 000 Midstates Petroleum 9.25% 01/06/2021	36 600	-
USD	980 000 General Motors Financial 2.75% 15/05/2016	983 886	0,04	USD	4 882 000 Midstates Petroleum 10.75% 01/10/2020	610 250	0,02
USD	13 705 000 Golden Nugget Escrow 144A 8.5% 01/12/2021	13 842 050	0,56	USD	17 670 000 Milacron/Mcron Finance 144A 7.75% 15/02/2021	16 698 150	0,68
USD	8 345 000 Goldman Sachs 5.15% 22/05/2045	8 167 377	0,33	USD	4 629 000 Modular Space 144A 10.25% 31/01/2019	1 874 745	0,08
USD	10 950 000 Goldman Sachs variable perpetual	10 886 162	0,44	USD	10 125 000 Morgan Stanley variable perpetual	10 090 575	0,41
USD	7 675 000 Goodyear Tire & Rubber 5.125% 15/11/2023	7 868 372	0,32	USD	12 645 000 MPG Holdco I 7.375% 15/10/2022	12 803 063	0,52
USD	7 555 000 Gray Television 7.5% 01/10/2020	7 821 880	0,32	EUR	2 229 000 MPT Operating Partnership/MPT Finance 4% 19/08/2022	2 479 408	0,10
USD	915 000 H&E Equipment Services 7% 01/09/2022	889 160	0,04	USD	12 110 000 MSCI 144A 5.75% 15/08/2025	12 443 025	0,50
USD	1 415 000 Halcon Resources 144A 12% 15/02/2022	933 900	0,04	USD	3 250 000 Multi-Color 144A 6.125% 01/12/2022	3 233 750	0,13
USD	370 000 HCA 5% 15/03/2024	371 387	0,02	USD	7 460 000 Mustang Merger 144A 8.5% 15/08/2021	7 777 050	0,32
USD	13 500 000 HCA 5.375% 01/02/2025	13 323 420	0,54	USD	5 780 000 Navient 5.5% 25/01/2023	4 610 677	0,19
USD	280 000 HD Supply 11.5% 15/07/2020	311 549	0,01	USD	4 200 000 Navient MTN 5.5% 15/01/2019	3 945 396	0,16
				USD	320 000 Navient MTN 6% 25/01/2017	327 179	0,01
				USD	3 735 000 Navient MTN 6.125% 25/03/2024	3 079 153	0,12
				USD	235 000 NCI Building Systems 144A 8.25% 15/01/2023	247 925	0,01

