

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

## Schroder ISF Global Equity

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
<b>Australia</b>				<b>935 937</b>	<b>1,46</b>	<b>Holandia (ciąg dalszy)</b>					
AUD	49 668	Amcor		488 297	0,76	EUR	1 720	ASML		154 592	0,24
AUD	5 811	CSL		447 640	0,70	EUR	17 548	Royal Dutch Shell		403 039	0,63
<b>Belgia</b>				<b>776 837</b>	<b>1,21</b>	<b>Norwegia</b>				<b>551 184</b>	<b>0,86</b>
EUR	7 035	KBC Groep		441 727	0,69	NOK	39 300	Statoil		551 184	0,86
EUR	3 698	UCB		335 110	0,52	<b>Szwajcaria</b>				<b>3 173 969</b>	<b>4,95</b>
<b>Brazylia</b>				<b>283 052</b>	<b>0,44</b>	USD	2 858	ACE		337 816	0,53
BRL	31 600	Raia Drogasil		283 052	0,44	CHF	3 506	Lonza Registered		573 987	0,89
<b>Kanada</b>				<b>609 945</b>	<b>0,95</b>	CHF	9 563	Nestlé Registered		715 612	1,12
CAD	1 668	Canadian Pacific Railway		212 671	0,33	CHF	3 715	Roche		1 030 701	1,61
CAD	10 025	Toronto-Dominion Bank		397 274	0,62	CHF	1 310	Syngenta Registered		515 853	0,80
<b>Chiny</b>				<b>384 062</b>	<b>0,60</b>	<b>Tajwan</b>				<b>566 078</b>	<b>0,88</b>
USD	11 972	JD.com ADR		384 062	0,60	TWD	130 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing		566 078	0,88
<b>Dania</b>				<b>434 163</b>	<b>0,68</b>	<b>Tajlandia</b>				<b>258 871</b>	<b>0,40</b>
DKK	7 441	Novo Nordisk		434 163	0,68	THB	62 000	Kasikornbank (NVDR)		258 871	0,40
<b>Finlandia</b>				<b>256 373</b>	<b>0,40</b>	<b>Wielka Brytania</b>				<b>7 255 717</b>	<b>11,33</b>
EUR	35 704	Nokia		256 373	0,40	GBP	29 790	ARM		458 690	0,72
<b>Francja</b>				<b>2 625 780</b>	<b>4,10</b>	GBP	21 029	BG		306 965	0,48
EUR	10 208	BNP Paribas		580 498	0,91	GBP	29 893	BHP Billiton		336 679	0,52
EUR	2 524	Essilor International		316 166	0,49	GBP	95 117	BT		664 902	1,04
EUR	862	Hermes International		292 586	0,46	GBP	33 141	Capita		593 289	0,93
EUR	2 904	Ingenico		368 352	0,57	GBP	11 044	Diageo		303 847	0,47
EUR	9 663	Legrand		549 190	0,86	GBP	10 689	GlaxoSmithKline		217 491	0,34
EUR	7 522	Safran		518 988	0,81	GBP	81 579	HSBC		648 244	1,01
<b>Niemcy</b>				<b>2 376 809</b>	<b>3,71</b>	GBP	10 520	Imperial Tobacco		559 139	0,87
EUR	2 667	Bayer		336 257	0,52	GBP	133 721	ITV		548 132	0,86
EUR	3 186	Bayerische Motoren Werke		338 664	0,53	GBP	22 817	Prudential		517 687	0,81
EUR	1 513	Continental		369 907	0,58	GBP	12 323	Reckitt Benckiser		1 147 041	1,79
EUR	15 444	Deutsche Bank		378 761	0,59	GBP	199 923	Vodafone		654 770	1,02
EUR	4 436	Fresenius Medical Care & Co. KGaA		375 422	0,59	GBP	4 582	Whitbread		298 841	0,47
EUR	7 232	SAP		577 798	0,90	<b>Stany Zjednoczone</b>				<b>34 125 962</b>	<b>53,27</b>
<b>Specjalny Region Administracyjny Hongkong</b>				<b>1 319 868</b>	<b>2,06</b>	USD	2 361	Alphabet		1 865 898	2,91
HKD	73 600	AIA		442 535	0,69	USD	1 617	Amazon.com		1 114 226	1,74
HKD	118 000	China Resources Land		344 092	0,54	USD	5 392	Amgen		880 460	1,37
HKD	27 100	Tencent		533 241	0,83	USD	13 639	Apple		1 463 737	2,28
<b>Indie</b>				<b>485 397</b>	<b>0,76</b>	USD	5 441	Ball		398 989	0,62
USD	7 943	HDFC Bank ADR		485 397	0,76	USD	1 494	BlackRock		511 023	0,80
<b>Izrael</b>				<b>372 295</b>	<b>0,58</b>	USD	3 262	Boeing		477 589	0,75
USD	5 634	Teva Pharmaceutical Industries ADR		372 295	0,58	USD	8 016	Cabot Oil & Gas		136 352	0,21
<b>Włochy</b>				<b>726 904</b>	<b>1,14</b>	USD	10 026	Carnival		551 831	0,86
EUR	5 933	Atlantia		158 263	0,25	USD	2 349	Celgene		283 477	0,44
EUR	169 130	Intesa Sanpaolo		568 641	0,89	USD	4 503	Cimarex Energy		403 064	0,63
<b>Japonia</b>				<b>4 848 848</b>	<b>7,57</b>	USD	24 002	Citigroup		1 255 305	1,96
JPY	8 400	Bridgestone		291 270	0,46	USD	14 937	Coca-Cola		650 805	1,02
JPY	2 500	Daikin Industries		184 860	0,29	USD	14 605	Cognizant Technology Solutions		890 905	1,39
JPY	1 800	FANUC		315 215	0,49	USD	18 487	Comcast		1 048 398	1,64
JPY	6 200	Fuji Heavy Industries		258 919	0,40	USD	5 389	Costco Wholesale		876 844	1,37
JPY	13 100	KDDI		343 239	0,54	USD	6 853	Danaher		639 728	1,00
JPY	600	Keyence		334 355	0,52	USD	10 092	Discover Financial Services		547 491	0,85
JPY	41 000	Kubota		643 057	1,00	USD	5 394	Dow Chemical		278 654	0,44
JPY	2 000	Murata Manufacturing		291 921	0,46	USD	3 078	Electronic Arts		214 383	0,33
JPY	28 300	ORIX		403 312	0,63	USD	5 677	Estee Lauder		505 423	0,79
JPY	14 900	Seven & i		686 978	1,07	USD	4 980	Extra Space Storage REIT		445 511	0,70
JPY	1 600	SMC		422 280	0,66	USD	7 905	Exxon Mobil		617 460	0,96
JPY	17 600	Sumitomo Mitsui Financial		673 442	1,05	USD	3 581	Facebook		380 374	0,59
<b>Holandia</b>				<b>771 657</b>	<b>1,21</b>	USD	2 139	FedEx		319 096	0,50
EUR	3 187	Akzo Nobel		214 026	0,34	USD	19 683	Fifth Third Bancorp		398 581	0,62
						USD	2 494	Foot Locker		161 960	0,25
						USD	5 880	Gilead Sciences		600 701	0,94
						USD	22 286	Hewlett Packard Enterprise		340 530	0,53
						USD	6 080	Home Depot		810 768	1,27
						USD	1 879	International Flavors & Fragrances		226 645	0,35

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

## Schroder ISF Global Equity (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
<b>Stany Zjednoczone (ciąg dalszy)</b>			
USD	15 827 Interpublic	372 726	0,58
USD	4 837 Johnson & Johnson	501 984	0,78
USD	2 053 Jones Lang LaSalle	326 037	0,51
USD	13 134 JPMorgan Chase & Co.	874 593	1,37
USD	682 LinkedIn	155 175	0,24
USD	1 574 LyondellBasell Industries	138 134	0,22
USD	10 745 MasterCard	1 062 358	1,66
USD	797 McKesson	158 396	0,25
USD	5 675 Medtronic	439 983	0,69
USD	6 700 Merck & Co.	356 775	0,56
USD	2 856 MetLife	139 173	0,22
USD	8 372 Microsoft	471 427	0,74
USD	2 117 Mohawk Industries	401 997	0,63
USD	5 803 Mondelez International	264 095	0,41
USD	8 968 Nasdaq	529 291	0,83
USD	2 064 O'Reilly Automotive	531 810	0,83
USD	1 518 Palo Alto Networks	268 367	0,42
USD	20 132 Pfizer	659 323	1,03
USD	8 911 Schlumberger	620 562	0,97
USD	4 313 Signet Jewelers	525 194	0,82
USD	6 453 Starbucks	392 471	0,61
USD	4 368 Texas Instruments	245 307	0,38
USD	6 153 Thermo Fisher Scientific	879 018	1,37
USD	9 413 TJX	671 712	1,05
USD	2 543 TripAdvisor	219 079	0,34
USD	1 279 Ultimate Software	253 587	0,40
USD	3 586 United Technologies	347 483	0,54
USD	7 231 UnitedHealth	859 911	1,34
USD	6 120 Vantiv	291 006	0,45
USD	5 598 Walgreens Boots Alliance	483 611	0,75
USD	5 533 Walt Disney	588 379	0,92
USD	14 589 Wells Fargo & Co.	800 790	1,25
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych ogółem</b>		<b>63 139 708</b>	<b>98,56</b>
Liczba akcji lub kwota kapitału	Instrumenty pochodne	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto
<b>Indie</b>			
USD	125 287 Idea Cellular Warrants 13/03/2017	272 071	0,43
<b>Instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>272 071</b>	<b>0,43</b>
<b>Inwestycje ogółem</b>		<b>63 411 779</b>	<b>98,99</b>
<b>Pozostałe aktywa netto</b>		<b>650 077</b>	<b>1,01</b>
<b>Wartość aktywów netto</b>		<b>64 061 856</b>	<b>100,00</b>

## Schroder ISF Italian Equity

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>Włochy</b>			
EUR	643 606 Anima	5 152 066	1,24
EUR	833 177 Assicurazioni Generali	14 222 331	3,41
EUR	202 729 Atlantia	4 981 051	1,19
EUR	288 119 Autogrill	2 541 210	0,61
EUR	1 158 632 Banca Mediolanum	8 730 292	2,09
EUR	770 000 Banca Popolare dell'Emilia Romagna	5 451 600	1,31
EUR	7 299 222 Banca Popolare di Milano	6 733 532	1,61
EUR	1 177 676 Banca Sistema	4 592 936	1,10
EUR	465 992 Banco Popolare	6 015 957	1,44
EUR	221 142 Brembo	9 827 550	2,36
EUR	1 147 171 Cerved Information Solutions	8 833 217	2,12
EUR	753 914 Credito Emiliano	5 202 007	1,25
EUR	336 532 Davide Campari-Milano	2 695 621	0,65
EUR	145 916 De' Longhi	4 049 169	0,97
EUR	126 783 DiaSorin	6 072 906	1,46
EUR	117 833 EiTowers	6 958 039	1,67
EUR	8 888 504 Enel	34 825 159	8,35
EUR	2 240 516 Eni	31 165 578	7,47
EUR	1 053 842 FinecoBank Banca Fineco	7 982 853	1,91
EUR	1 508 900 Immobiliare Grande Distribuzione	1 347 448	0,32
EUR	168 531 Industria Macchine Automatiche	8 087 803	1,94
EUR	1 197 213 Infrastrutture Wireless Italiane	6 010 009	1,44
EUR	501 357 Interpump	7 189 459	1,72
EUR	5 517 598 Intesa Sanpaolo	17 082 483	4,10
EUR	7 585 546 Intesa Sanpaolo 'RSP'	21 391 240	5,13
EUR	531 406 Italcementi	5 452 225	1,31
EUR	1 742 755 Maire Tecnimont	4 360 373	1,05
EUR	432 237 MARR	8 139 023	1,95
EUR	359 861 Moncler	4 685 390	1,12
EUR	976 451 OVS	6 332 285	1,52
EUR	242 692 Prysmian	4 914 513	1,18
EUR	7 137 287 RCS MediaGroup	4 403 706	1,06
EUR	439 487 Recordati	10 600 426	2,54
EUR	209 171 SAES Getters	2 721 315	0,65
EUR	215 057 Salvatore Ferragamo	4 718 351	1,13
EUR	3 111 666 Snam	15 122 697	3,63
EUR	775 319 Sogefi	1 632 822	0,39
EUR	15 986 663 Telecom Italia	18 896 236	4,53
EUR	655 946 Tenaris	7 241 644	1,74
EUR	1 731 558 Terna Rete Elettrica Nazionale	8 276 847	1,99
EUR	5 192 003 UniCredit	26 738 815	6,41
EUR	2 221 067 Unione di Banche Italiane	13 859 458	3,32
EUR	388 791 Yoox Net-A-Porter	13 401 626	3,21
EUR	340 602 Zignago Vetro	2 038 503	0,49
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych ogółem</b>		<b>400 677 771</b>	<b>96,08</b>
Liczba akcji lub kwota kapitału	Inne zbywalne papiery wartościowe niebędące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	Wartość rynkowa EUR	% aktywów netto
<b>Włochy</b>			
EUR	697 708 Parmalat Finanziaria **	-	-
EUR	2 112 459 Unione di Banche Italiane Rights 12/01/2016	-	-
<b>Inne zbywalne papiery wartościowe niebędące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym ogółem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inwestycje ogółem</b>		<b>400 677 771</b>	<b>96,08</b>
<b>Pozostałe aktywa netto</b>		<b>16 329 688</b>	<b>3,92</b>
<b>Wartość aktywów netto</b>		<b>417 007 459</b>	<b>100,00</b>

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

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