

Strategic Solutions

Zbadane sprawozdanie roczne

30 września 2011 r.

Polska



Schrodgers

Strategic Solutions
Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Zbadane sprawozdanie

roczne

30 września 2011 r.

Nie ma możliwości przyjmowania subskrypcji jedynie na podstawie sprawozdań okresowych. Zapisy są ważne jedynie jeżeli zostały dokonane na podstawie bieżącego prospektu oraz ostatniego dostępnego wydania sprawozdania rocznego lub półrocznego, jeżeli zostało ono opublikowane po nim.

Sprawozdania roczne i półroczne, bieżący prospekt i statut Spółki są dostępne nieodpłatnie w siedzibie spółki Strategic Solutions („Spółka”) pod adresem 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Spis treści

Strategic Solutions	7
Ład korporacyjny	8
Zarząd	9
Dane administracyjne	10
Sprawozdanie Zarządu	11
Sprawozdanie zarządzających inwestycjami	12
Noty do sprawozdania finansowego	13
Wyniki funduszu (dane niezbadane przez biegłego rewidenta)	27
Raport z badania sprawozdania finansowego	29
Zestawienie aktywów netto na dzień	30
Zestawienie zmian aktywów netto	43
Zestawienie transakcji	46
Portfel inwestycji na dzień	
Strategic Solutions - Conservative Portfolio	49
Strategic Solutions - Income & Growth Portfolio	50
Strategic Solutions - Balanced Portfolio	52
Strategic Solutions - Growth Portfolio	53
Strategic Solutions - Aggressive Growth Portfolio	54
Strategic Solutions - Conservative Portfolio (EURO)	55
Strategic Solutions - Income & Growth Portfolio (EURO)	56
Strategic Solutions - Balanced Portfolio (EURO)	57
Strategic Solutions - Growth Portfolio (EURO)	58
Strategic Solutions - Aggressive Growth Portfolio (EURO)	59
Strategic Solutions - Schroder Global Dynamic Balanced Fund ..	60
Strategic Solutions - Schroder Asian Diversified Growth Fund ..	61
Strategic Solutions - Schroder Japan DGF	62
Strategic Solutions - Schroder Global Diversified Growth Fund ..	63
Załącznik I - Audytowany WKC	65

Strategic Solutions

Strategic Solutions („Spółka”) jest funduszem inwestycyjnym otwartym powołanym w formie société anonyme utworzonej zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga i spełnia kryteria uznania za Société d’Investissement à Capital Variable („SICAV”).

Spółka prowadzi odrębne Fundusze, z których każdy reprezentowany jest przez jedną lub większą liczbę klas jednostek uczestnictwa. Fundusze prowadzą odmienną politykę inwestycyjną i różnią się innymi określonymi cechami. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu inwestorzy mogli korzystać z oferty 14 Funduszy. Omówienie celów inwestycyjnych Funduszy oraz szczegółowe informacje na temat ograniczeń inwestycyjnych można znaleźć w aktualnym prospekcie informacyjnym.

Spółka stanowi jedną osobę prawną, jednak aktywa każdego Funduszu są inwestowane dla wyłącznej korzyści inwestorów takiego Funduszu, zaś aktywa takiego Funduszu są jedynym źródłem pokrycia pasywów, zobowiązań i obowiązków spoczywających na takim Funduszu. Zarząd może wnioskować o dopuszczenie do obrotu na giełdzie papierów wartościowych w Luksemburgu lub na dowolnej innej giełdzie papierów wartościowych jednostek uczestnictwa dowolnej klasy.

Niniejszy raport przygotowano za rok obrotowy od dnia 1 października 2010 r. do dnia 30 września 2011 r. Ostatnim dniem obliczania cen był dzień 30 września 2011 r., ostatni dzień roboczy analizowanego roku sprawozdawczego. W dalszej części dokumentu Strategic Solutions określa się mianem Spółki, zaś wszystkie nazwy Funduszy zaczynają się od skrótu STS, np. STS – Conservative Portfolio.

Ład korporacyjny

Spółka podlega następującym zasadom ładu korporacyjnego:

1. Zobowiązania określone w Dyrektywie UCITS 2009/65/EC z dnia 13 lipca 2009 r., w brzmieniu przyjętym w Luksemburgu, z którymi można zapoznać się w siedzibie Spółki pod adresem 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga.
2. Statut, z którym można zapoznać się w siedzibie Spółki oraz w luksemburskim rejestrze spółek, Registre de Commerce et des Sociétés (RCSL).
3. Zobowiązania w zakresie zarządzania Spółką, na potrzeby których Spółka powołała Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., która podlega wymogom Dyrektywy w sprawie spółek zarządzających 2010/43/WE, w brzmieniu przyjętym w Luksemburgu.
4. Kodeks etyki Stowarzyszenia Luksemburskich Funduszy (ALFI), który Spółka dobrowolnie przyjęła.

Systemy wewnętrznej kontroli i zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i utrzymywanie odpowiednich systemów wewnętrznej kontroli i zarządzania ryzykiem w Spółce w związku z procesami sprawozdawczości finansowej. Takie systemy mają służyć raczej nie eliminowaniu, lecz zarządzaniu ryzykiem błędów lub oszustwa podczas realizacji celów Spółki w zakresie sprawozdawczości finansowej i mogą dawać jedynie uzasadnioną, lecz nie bezwzględną pewność w ramach zabezpieczenia się przed ryzykiem ewentualnych nieścisłości lub strat.

Zarząd zlecił Spółce zarządzającej wdrożenie procedur w celu zapewnienia, że wszelkie rejestry w systemie rachunkowości są w sposób należyty prowadzone i że są bezpośrednio dostępne, w tym dla celów sporządzania raportów rocznych i półrocznych. Raporty roczne i półroczne Spółki wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Spółki i złożenia w Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) oraz w Registre de Commerce et des Sociétés (RCSL). Obowiązkowe roczne sprawozdanie finansowe wymaga badania przez biegłych rewidentów sporządzających następnie dla Zarządu raport z poczynionymi spostrzeżeniami.

Zarząd spotyka się co najmniej cztery razy w roku i zapewnia, że Spółka utrzymuje najwyższe standardy rzetelności i nadzoru w swej działalności oraz że posiada odpowiednie zasady ładu korporacyjnego oraz środki kontroli wymagane przepisami prawa i zapisami obowiązujących regulacji.

Zarząd

Prezes Zarządu

— **Richard Mountford**
Global Head of Intermediary Business
Schroder Investment Management Limited
31, Gresham Street
Londyn EC2V 7QA
Wielka Brytania

Członkowie Zarządu

— **Jacques Elvinger**
Avocat
Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill
L-2014 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

— **Achim Kuessner**
Country Head Germany, Austria & CEE
Schroder Investment Management GmbH
Taunustor 2 (Japan Center)
60311 Frankfurt
Niemcy

— **Daniel De Fernando Garcia**
Independent Director
Agatha Christie 185
28050 Madryt
Hiszpania

— **Ketil Petersen**
Country Head Nordic Region
Schroder Investment Management A/S
Store Strandstraede 21
1255 Kopenhaga K
Dania

— **Gavin Ralston**
Global Head of Product
Schroder Investment Management Limited
31, Gresham Street
Londyn EC2V 7QA
Wielka Brytania

— **Georges-Arnaud Saier**
Independent Director
49, Avenue George V
75008 Paryż
Francja

Dane administracyjne

Siedziba

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga

**Spółka zarządzająca, Agent lokalny,
Główny agent płatności, Agent
rejestrowy i transferowy**

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga

**Depozytariusz i Administrator
funduszu**

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg,
Wielkie Księstwo Luksemburga

Główny doradca prawny

Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga

Biegły rewident

PricewaterhouseCoopers S.ř r.l.
400, Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga

Zarządzający inwestycjami

Schroder Investment Management Limited
31, Gresham Street, Londyn EC2V 7QA, Wielka Brytania

STS - Conservative Portfolio
STS - Income & Growth Portfolio
STS - Balanced Portfolio
STS - Growth Portfolio
STS - Aggressive Growth Portfolio
STS - Conservative Portfolio (EURO)
STS - Income & Growth Portfolio (EURO)
STS - Balanced Portfolio (EURO)
STS - Growth Portfolio (EURO)
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund

Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Suite 3301, Level 33, Two Pacific Place, 88 Queensway, Hongkong

STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund

Schroder Investment Management (Singapore) Limited
65 Chulia Street 46-00, OCBC Centre, Singapur 049513

STS - Schroder Japan DGF

Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Central 2, CH-8021 Zurych, Szwajcaria

STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund

Sprawozdanie Zarządu

Na dzień 30 września 2011 r. aktywa netto ogółem Spółki wynosiły 571.671.621 EUR w porównaniu do 517.395.041 EUR na dzień 30 września 2010 r., co stanowi wzrost o 10,49%.

W analizowanym roku wprowadzono do obrotu następujące klasy jednostek uczestnictwa:

dnia 2 lutego 2011 r.

STS Schroder Global Diversified Growth Fund A Acc CHF Hedged
STS Schroder Global Diversified Growth Fund C Acc CHF Hedged

dnia 13 kwietnia 2011 r.

STS Schroder Global Dynamic Balanced Fund A Acc CHF Hedged
STS Schroder Global Dynamic Balanced Fund C Acc CHF Hedged

dnia 15 czerwca 2011 r.

STS Schroder Global Diversified Growth Fund A Dis GBP Hedged

dnia 27 lipca 2011 r.

STS Schroder Global Dynamic Balanced Fund C Acc USD Hedged

dnia 7 września 2011 r.

STS Schroder Global Dynamic Balanced Fund A Dis
STS Schroder Global Dynamic Balanced Fund B Dis
STS Schroder Global Dynamic Balanced Fund A1 Dis

Zarząd

Strategic Solutions
dnia 30 września 2011 r.

Sprawozdanie zarządzających inwestycjami

Analizowany 12-miesięczny okres cechowała bardzo wysoka zmienność rynków finansowych na całym świecie. Wiara inwestorów w odbicie w gospodarce globalnej została nieco zachwiana rosnącymi niepokojami o zadłużenie niektórych państw europejskich. Dług stał się głównym tematem także po drugiej stronie Atlantyku, ponieważ deficyt Stanów Zjednoczonych nadal rósł, co doprowadziło do przesilenia i obniżenia przez Standard & Poor's ratingu zadłużenia Stanów Zjednoczonych z AAA do AA+.

Choć w 2010 r. gospodarka amerykańska zdawała się być na najlepszej drodze do powrotu koniunktury, w 2011 r. sytuacja uległa pogorszeniu, a niektórzy inwestorzy zaczęli ze strachem przebąkiwać o drugim dnie recesji. Co więcej, niszczycielskie trzęsienie ziemi w Japonii i niepokoje polityczne na Bliskim Wschodzie nie wpływały kojąco na rozstrojone nerwy inwestorów.

Część negatywnych wiadomości skompensowały jednak dobre wyniki samych przedsiębiorstw. Zyski spółek na większości dużych rynków przewyższały wcześniejsze oczekiwania, zaś aktywność w sferze fuzji i przejęć potwierdzała, że spółki chcą skorzystać z atrakcyjnych wycen kursów akcji.

Ponieważ inwestorzy generalnie odchodzili od ryzykownych aktywów, rozwinięte rynki akcji uzyskały wyniki lepsze od rynków wschodzących. Kiedy natomiast rynki akcji przeżywały trudności, globalne rynki obligacji rządowych zapewniały dodatnie stopy zwrotu w związku z poszukiwaniem przez inwestorów bezpiecznej przystani i ucieczką od niepewności. Gdy dochodowości obligacji emitowanych przez kraje peryferyjne strefy euro silnie zwyżkowały dla skompensowania wzrostu ryzyka, dochodowości na głównych rynkach obligacji rządowych (amerykańskie, brytyjskie i niemieckie obligacje skarbowe) spadły w związku z poszukiwaniem jakości w okresie załamania kursów ryzykownych aktywów.

Obligacje przedsiębiorstw przynosiły mieszane stopy zwrotu i były dość zmienne, choć uzyskały wyniki lepsze od akcji, stymulowane ciągłym wsparciem ze strony inwestorów poszukujących dochodu oraz przekonaniem, że w zasadzie bilanse przedsiębiorstw pozostają w dużo lepszym stanie niż sytuacja wielu emitentów rządowych.

Pomimo zysków za okres jako całość, rynki towarowe i surowcowe przeżyły silne załamanie w drugiej połowie analizowanego okresu, spowodowane obawami, że wysokie ceny ropy naftowej zablokują globalny wzrost i niepokojem, że zacieśnienie polityki pieniężnej w Chinach może zmniejszyć popyt na surowce.

Perspektywy

Obciążliśmy naszą prognozę globalnego wzrostu, żeby uwzględnić słabość wydatków konsumpcyjnych w pierwszej połowie roku. Wynikało to z przewidywanego przez nas rozwoju sytuacji w Stanach Zjednoczonych, których gospodarka niemalże zamarała w drugim kwartale. Tempo wzrostu w strefie euro i w Wielkiej Brytanii także znacznie spadło. W rezultacie polityka pieniężna powinna być luźniejsza, zaś podwyżki stóp przesunięte na 2013 r. Oczekujemy, że globalny wzrost będzie nadal w dużej mierze uzależniony od rynków wschodzących.

Banki centralne ostatnio intensywnie zareagowały na pojawiające się niepokoje o wzrost, przy czym amerykańska Rezerwa Federalna uruchomiła operację "twist" w celu zbitcia w dół długoterminowych dochodowości, Bank Anglii ogłosił kolejną rundę poluzowania ilościowego, zaś Europejski Bank Centralny zaoferował zastrzyk płynności dla sektora bankowego. Polityka pieniężna uległa poluzowaniu także w niektórych gospodarkach wschodzących, przy czym stopy na przykład obcięto w Brazylii i Indonezji.

Nie przewidujemy drugiego dna recesji, choć uważamy, że czynniki o charakterze przejściowym wstrzymały wzrost w ciągu roku a z perspektywy bardziej fundamentalnej, że sektor prywatny dostosował się do kryzysu finansowego głównie poprzez wyższą stopę oszczędności gospodarstw domowych. Niemniej jednak sądzimy, że ryzyko bardziej sugeruje pogorszenie sytuacji, ponieważ gospodarstwa domowe mogą w reakcji na ostatnią niepewność polityczną i słabość rynku finansowego w jeszcze większym stopniu obciążyć wydatki.

Zważywszy na poziom niepewności nasza strategia alokacji aktywów polega na inwestycjach o względnie niskim ryzyku oraz na zabezpieczeniu się przed ryzykiem pogorszenia się sytuacji w ujęciu cyklicznym lub w następstwie kryzysu euro.

Zarządzający inwestycjami

Strategic Solutions

dnia 30 września 2011 r.

Noty do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2011 r.

Spółka

Spółka jest otwartym parasolowym funduszem inwestycyjnym z ograniczoną odpowiedzialnością powołanym w formie société anonyme i kwalifikującym się do uznania za Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV”), który podlegał do dnia 30 czerwca 2011 r. przepisom zawartym w części I luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania („Ustawa z dnia 20 grudnia 2002 r.”), zaś od dnia 1 lipca 2011 r. podlega przepisom części I luksemburskiej Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania („Ustawa z 2010 r.”). Spółkę założono na czas nieokreślony w dniu 13 listopada 2003 r. pod nazwą Multi-Manager Solutions.

Klasy jednostek uczestnictwa

Aktualnie Spółka oferuje inwestorom następujące klasy jednostek uczestnictwa:

Portfel	Waluta bazowa	Klasy jednostek uczestnictwa
STS - Conservative Portfolio *	USD	Schroders Multi-Manager: C Acc, A1 Acc, B1 Acc, C1 Acc, A1 Dis i B1 Dis
STS - Income & Growth Portfolio *	USD	Schroders Multi-Manager: C Acc, A1 Acc, B1 Acc i C1 Acc
STS - Balanced Portfolio *	USD	Schroders Multi-Manager: C Acc, A1 Acc, B1 Acc i C1 Acc
STS - Growth Portfolio *	USD	Schroders Multi-Manager: C Acc, A1 Acc, B1 Acc i C1 Acc
STS - Aggressive Growth Portfolio *	USD	Schroders Multi-Manager: C Acc, A1 Acc, B1 Acc i C1 Acc
STS - Conservative Portfolio (EURO)	EUR	Schroders Multi-Manager: A1 Acc, C1 Acc, A1 Dis i C1 Dis
STS - Income & Growth Portfolio (EURO)	EUR	Schroders Multi-Manager: A1 Acc, C1 Acc, A1 Dis i C1 Dis
STS - Balanced Portfolio (EURO)	EUR	Schroders Multi-Manager: A1 Acc, A1 Acc (GBP Hedged), C1 Acc, A1 Dis i C1 Dis
STS - Growth Portfolio (EURO)	EUR	Schroders Multi-Manager: A1 Acc, A1 Acc (GBP Hedged), C1 Acc, A1 Dis i C1 Dis
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)	EUR	Schroders Multi-Manager: A1 Acc, A1 Acc (GBP Hedged), C1 Acc, A1 Dis i C1 Dis
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund **	EUR	A Acc, B Acc, C Acc, I Acc, A1 Acc, A Dis, B Dis i A1 Dis A Acc (CHF Hedged), C Acc (CHF Hedged) i C Acc (USD Hedged)
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund	USD	A Acc, C Acc, I Acc i A1 Acc
STS - Schroder Japan DGF	JPY	C Acc i I Acc
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund ***	EUR	A Acc, A Acc (CHF Hedged), A Acc (USD Hedged), B Acc, I Acc i I Acc (GBP Hedged) C Acc, C Acc (CHF Hedged), C Acc (GBP Hedged) i C Acc (USD Hedged) C (Inst) Acc, C1 Acc (USD Hedged) i A Dis (GBP Hedged) A1 Acc, A1 Acc (PLN Hedged) i A1 Acc (USD Hedged)

Opłata z tytułu subskrypcji

Spółka zarządzająca oraz Dystrybutorzy pobierają opłatę z tytułu subskrypcji, przy czym Zarząd według własnego uznania może z niej całkowicie lub częściowo zrezygnować.

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata z tytułu subskrypcji
Jednostki uczestnictwa A Schroders Multi-Manager	Do 5,26% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
Jednostki uczestnictwa typu C Schroders Multi-Manager	Brak
Jednostki uczestnictwa A1 Schroders Multi-Manager	Do 5,26% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
Jednostki uczestnictwa B1 Schroders Multi-Manager	Brak
Jednostki uczestnictwa C1 Schroders Multi-Manager	Brak
STS - Conservative Portfolio, STS - Income & Growth Portfolio, STS - Balanced Portfolio, STS - Growth Portfolio i STS - Aggressive Growth Portfolio	
Jednostki uczestnictwa C1 Schroders Multi-Manager	Do 1,01% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
STS - Conservative Portfolio (EURO), STS - Income & Growth Portfolio (EURO), STS - Balanced Portfolio (EURO), STS - Growth Portfolio (EURO) i STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)	
Jednostki uczestnictwa klasy A	
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund	Do 4,17% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund and STS - Schroder Global Diversified Growth Fund	Do 5,26% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
Jednostki uczestnictwa klasy B, C, C (Inst.), C1 i I	Brak
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund, STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund, STS - Schroder Japan DGF and STS - Schroder Global Diversified Growth Fund	
Jednostki uczestnictwa klasy A1	
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund	Do 3,09% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund and STS - Schroder Global Diversified Growth Fund	Do 4,17% wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

* Schroder Multi-Manager: klasy jednostek uczestnictwa B1 Acc i B1 Dis zamknięto dla nowych inwestycji z dniem 31 sierpnia 2009 r.

** W ramach funduszu STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund w analizowanym roku wprowadzono na rynek następujące klasy jednostek uczestnictwa: A Acc (CHF Hedged) i C Acc (CHF Hedged) dnia 13 kwietnia 2011 r., C Acc (USD Hedged) dnia 27 lipca 2011 r., A Dis, B Dis i A1 Dis dnia 7 września 2011 r.

*** W ramach funduszu STS - Schroder Global Diversified Growth Fund w analizowanym roku wprowadzono na rynek następujące klasy jednostek uczestnictwa: A Acc (CHF Hedged) i C Acc (CHF Hedged) dnia 2 lutego 2011 r., A Dis (GBP Hedged) dnia 15 czerwca 2011 r.

Noty do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Opłata dystrybucyjna

Jednostki uczestnictwa A1 Schroders Multi-Manager	0,60% rocznie od aktywów netto każdego portfela
Jednostki uczestnictwa B1 Schroders Multi-Manager *	1,30% rocznie od aktywów netto każdego portfela
wszystkie portfele z wyjątkiem STS - Conservative Portfolio and STS - Conservative Portfolio (EURO)	
Jednostki uczestnictwa B1 Schroders Multi-Manager *	1,15% rocznie od aktywów netto każdego portfela
STS - Conservative Portfolio and STS - Conservative Portfolio (EURO)	
Jednostki uczestnictwa typu C Schroders Multi-Manager	Brak
Jednostki uczestnictwa C1 Schroders Multi-Manager	1,00% rocznie od aktywów netto każdego portfela
Jednostki uczestnictwa klasy A, C i I	Brak
Jednostki uczestnictwa klasy B funduszu STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund	0,60% rocznie od aktywów netto każdego portfela
Jednostki uczestnictwa klasy B funduszu STS - Schroder Global Diversified Growth Fund	0,80% rocznie od aktywów netto każdego portfela
Jednostki uczestnictwa klasy A1	0,50% rocznie od aktywów netto każdego portfela
Jednostki uczestnictwa klasy C1	1,00% rocznie od aktywów netto każdego portfela

Opłaty dystrybucyjne są obliczane i naliczane codziennie w odniesieniu do wartości aktywów netto odnośnych jednostek uczestnictwa i wypłacane co miesiąc na rzecz Spółki zarządzającej lub innej osoby wskazanej w stosownym czasie przez Spółkę zarządzającą.

Minimalna kwota subskrypcji, minimalna kwota dodatkowej subskrypcji i minimalna wartość portfela.

STS - Conservative Portfolio	5.000 USD dla klas A1, B1 i C1 kwota minimalnej subskrypcji, minimalna wartość portfela i minimalna wielkość subskrypcji dodatkowych
STS - Income & Growth Portfolio	500.000 USD dla klasy C kwota minimalnej subskrypcji i minimalna wartość portfela, 250.000 USD
STS - Balanced Portfolio	minimalne subskrypcje dodatkowe
STS - Growth Portfolio	
STS - Aggressive Growth Portfolio	
STS - Conservative Portfolio (EURO)	3.000 EUR dla klas A1 i C1 kwota minimalnej subskrypcji, minimalna wartość portfela i minimalna wielkość subskrypcji dodatkowych
STS - Income & Growth Portfolio (EURO)	5.000 EUR dla klasy B1 kwota minimalnej subskrypcji, minimalna wartość portfela i minimalne subskrypcje dodatkowe
STS - Balanced Portfolio (EURO)	subskrypcje dodatkowe
STS - Growth Portfolio (EURO)	500.000 EUR dla klasy C kwota minimalnej subskrypcji i minimalna wartość portfela, 250.000 EUR
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)	minimalne subskrypcje dodatkowe
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund	1.000 EUR dla klas A, A1, B kwota minimalnej subskrypcji, minimalna wartość portfela oraz minimalne subskrypcje dodatkowe 500.000 EUR dla klasy C - kwota minimalnej subskrypcji i minimalna wartość portfela, 250.000 EUR - minimalne subskrypcje dodatkowe 5.000.000 EUR dla klasy I kwota minimalnej subskrypcji i minimalna wartość portfela, 2.500.000 EUR minimalne subskrypcje dodatkowe
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund	1.000 USD dla klas A i A1 kwota minimalnej subskrypcji, minimalna wartość portfela oraz minimalne subskrypcje dodatkowe 500.000 USD dla klasy C kwota minimalnej subskrypcji i minimalna wartość portfela, 250.000 USD minimalne subskrypcje dodatkowe 5.000.000 USD dla klasy I kwota minimalnej subskrypcji i minimalna wartość portfela, 2.500.000 USD minimalne subskrypcje dodatkowe
STS - Schroder Japan DGF	50.000.000 JPY dla klasy C kwota minimalnej subskrypcji i minimalna wartość portfela, 25.000.000 JPY minimalne subskrypcje dodatkowe 100.000.000 JPY dla klasy I kwota minimalnej subskrypcji, minimalna wartość portfela i minimalne subskrypcje dodatkowe
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund	1.000 EUR dla klas A, A1, B i C1 - kwota minimalnej subskrypcji, minimalna wartość portfela oraz minimalne subskrypcje dodatkowe 1.000.000 EUR dla klasy C kwota minimalnej subskrypcji i minimalna wartość portfela, 500.000 EUR minimalne subskrypcje dodatkowe 5.000.000 EUR dla klasy I i C (Inst) - kwota minimalnej subskrypcji i minimalna wartość portfela, 2.500.000 EUR - minimalne subskrypcje dodatkowe

Podane kwoty wyrażono w odpowiedniej walucie, choć dopuszcza się również podawanie równowartości w dowolnej innej swobodnie wymiennej walucie. Minimalne limity mogą zostać w dowolnym czasie zniesione przez Zarząd według jego wyłącznego uznania.

* Schroder Multi-Manager: klasy jednostek uczestnictwa B1 Acc i B1 Dis zamknięto dla nowych inwestycji z dniem 31 sierpnia 2009 r.

Noty do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Opłata za obsługę posiadaczy jednostek uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa A Schroders Multi-Manager	Brak
Jednostki uczestnictwa typu C Schroders Multi-Manager	0.35%
Jednostki uczestnictwa typu A1 i C1 Schroders Multi-Manager	Brak
Jednostki uczestnictwa B1 Schroders Multi-Manager *	Brak
Jednostki uczestnictwa klasy A, B, C, C (Inst), A1, I i C1	Brak

Opłaty za obsługę posiadaczy jednostek uczestnictwa są obliczane i naliczane codziennie w odniesieniu do wartości aktywów netto odnośnych jednostek uczestnictwa i wypłacane co miesiąc na rzecz Spółki zarządzającej lub osoby, jaką Spółka zarządzająca może w stosownym czasie wyznaczyć. Opłaty za obsługę posiadaczy jednostek uczestnictwa mogą zostać wyłączone w całości lub w części wedle uznania Zarządu.

Opłaty na rzecz Depozytariusza i opłaty administracyjne

Depozytariusz ma prawo pobierać opłaty za stosowne usługi świadczone na rzecz Spółki w wysokości 0,01% rocznie od średniej wartości aktywów netto. Za usługi administracyjne pobiera się opłatę w maksymalnej wysokości 0,4% średniej wartości aktywów netto lub co najmniej 25.000 USD rocznie. Ponadto od każdej zabezpieczonej klasy jednostek uczestnictwa pobierana jest opłata do 15.000 USD rocznie.

Wartość aktywów netto

Obliczanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Wartość aktywów netto (WAN) na jednostkę uczestnictwa każdej klasy oblicza się na każdy dzień transakcyjny w walucie właściwej dla danej klasy. Wartość oblicza się dzieląc WAN każdej klasy, tzn. proporcjonalną wartość aktywów pomniejszoną o jej zobowiązania, przez liczbę wyemitowanych jednostek uczestnictwa takiej klasy. Otrzymaną kwotę zaokrągla się z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku. Dodatkowe informacje na temat zasad wyceny łącznych aktywów zamieszczono w aktualnym prospekcie informacyjnym.

Wycena aktywów Spółki

Dla celów sprawozdania finansowego wycena papierów wartościowych, finansowych instrumentów pochodnych, funduszy inwestycyjnych oraz aktywów jest ustalana w momencie obliczania WAN na podstawie ostatniej dostępnej ceny na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym, na którym takie papiery wartościowe lub aktywa pozostają w obrocie lub są dopuszczone do obrotu. Jeżeli takie papiery wartościowe lub inne aktywa są notowane lub stanowią przedmiot obrotu na więcej niż jednej giełdzie papierów wartościowych lub dowolnym innym rynku regulowanym, wówczas Zarząd określa porządek wyceny odnośnych papierów wartościowych lub aktywów na podstawie poszczególnych giełd papierów wartościowych lub innych rynków regulowanych.

Jeżeli papiery wartościowe nie znajdują się w obrocie ani nie są dopuszczone do obrotu na żadnej oficjalnej giełdzie papierów wartościowych ani żadnym rynku regulowanym lub gdy ostatnia dostępna wycena w momencie obliczania WAN nie odzwierciedla ich rzeczywistej wartości, wówczas Zarząd ma obowiązek ustalenia wyceny na podstawie ich szacunkowej ceny sprzedaży w dobrej wierze zgodnie z zasadą ostrożności.

Wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych będzie określana na podstawie ostatniej dostępnej wartości aktywów netto w następujący sposób: a) jeżeli jedna cena zakupu i sprzedaży jednostek uczestnictwa jest dostępna w momencie obliczania WAN, na podstawie takiej ceny; lub b) jeżeli notuje się odrębnie ceny zakupu i sprzedaży, na podstawie cen kupna i sprzedaży mid.

Wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych, weksli i weksli wystawionych na okaziciela oraz należności, rozliczeń międzyokresowych czynnych, dywidend w formie pieniężnej oraz odsetek zadeklarowanych lub naliczonych, lecz jeszcze nieuzyskanych, wykazuje się w pełnej wysokości, chyba że zapłata lub uzyskanie tej wartości w pełnej wysokości są mało prawdopodobne. W takim przypadku ich wartość ustala się przy zastosowaniu takiego dyskonta, jakie Spółka uzna w danym przypadku za właściwe z punktu widzenia odzwierciedlenia ich rzeczywistej wartości.

Jeżeli żadna z powyższych zasad wyceny nie odzwierciedla metody wyceny powszechnie stosowanej na poszczególnych rynkach lub jeżeli wydaje się, że takie zasady wyceny nie są dokładne dla potrzeb określenia wartości aktywów Spółki, wówczas Zarząd może ustalić inne zasady wyceny w dobrej wierze i zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami i procedurami wyceny.

Wszelkie aktywa lub zobowiązania w walutach innych niż waluty bazowe odnośnych funduszy podlegają przeliczeniu na walutę sprawozdawczą według właściwego kursu kasowego podanego przez bank lub inną instytucję finansową.

W odniesieniu do wyceny aktywów ogółem Zarząd zastrzega sobie prawo do wyrównania kursów wymiany walut głównych składników portfela w celu zniwelowania wpływu czasowych różnic kursów wymiany walut oraz prawo do wyrównania wyceny głównych składników portfela w celu zniwelowania wpływu czasowych różnic wskutek oficjalnych świąt państwowych obowiązujących poza Luksemburgiem.

* Schroder Multi-Manager: klasy jednostek uczestnictwa B1 Acc i B1 Dis zamknięto dla nowych inwestycji z dniem 31 sierpnia 2009 r.

Noty do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Zrealizowane zyski i straty na sprzedaży inwestycji w papiery wartościowe

Zrealizowane zyski i straty na sprzedaży inwestycji w papiery wartościowe zwykle określa się metodą kosztu średniego z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych.

Kontrakty terminowe futures

Kontrakty terminowe futures wyceniono wg ostatniej ceny dostępnej w momencie obliczania WAN. Niezrealizowane zyski lub straty wykazano w Zestawieniu aktywów netto. W dniu 30 września 2011 r. poniższe Fundusze posiadały otwarte kontrakty terminowe futures:

Termin zapadalności	Liczba	Kontrakt	Waluta	Pozycja (krótka)/ Long pozycja	Wartość Cena	Niezrealizowany Wzrost wartości (spadek wartości)
STS - Conservative Portfolio						
gru 2011	5	DAX Index Future	EUR	696 205	5 556	(2 266)
gru 2011	35	Euro STOXX 50 Future	EUR	754 600	2 180	11 613
gru 2011	4	FTSE 100 Index Future	GBP	211 995	5 126	(10 820)
gru 2011	25	S&P 500 Emini Future	USD	1 491 563	1 148	(56 250)
gru 2011	5	Topix Index Future	JPY	(37 270 000)	758	(7 873)
					USD	(65 596)
STS - Income & Growth Portfolio						
gru 2011	6	DAX Index Future	EUR	835 446	5 556	(2 719)
gru 2011	38	Euro STOXX 50 Future	EUR	819 280	2 180	12 608
gru 2011	3	FTSE 100 Index Future	GBP	158 996	5 126	(8 115)
gru 2011	103	S&P 500 Emini Future	USD	6 145 238	1 148	(231 750)
gru 2011	6	Topix Index Future	JPY	(44 724 000)	758	(9 447)
					USD	(239 423)
STS - Balanced Portfolio						
gru 2011	13	DAX Index Future	EUR	1 810 132	5 556	(5 892)
gru 2011	84	Euro STOXX 50 Future	EUR	1 811 040	2 180	27 870
gru 2011	22	FTSE 100 Index Future	GBP	1 165 970	5 126	(59 508)
gru 2011	284	S&P 500 Emini Future	USD	16 944 150	1 148	(639 000)
gru 2011	12	Topix Index Future	JPY	(89 448 000)	758	(18 894)
					USD	(695 424)
STS - Growth Portfolio						
gru 2011	5	DAX Index Future	EUR	696 205	5 556	(2 266)
gru 2011	32	Euro STOXX 50 Future	EUR	689 920	2 180	10 617
gru 2011	128	S&P 500 Emini Future	USD	7 636 800	1 148	(288 000)
gru 2011	5	Topix Index Future	JPY	(37 270 000)	758	(7 872)
					USD	(287 521)
STS - Aggressive Growth Portfolio						
gru 2011	1	DAX Index Future	EUR	139 241	5 556	(453)
gru 2011	6	Euro STOXX 50 Future	EUR	129 360	2 180	1 991
gru 2011	36	S&P 500 Emini Future	USD	2 147 850	1 148	(81 000)
gru 2011	1	Topix Index Future	JPY	(7 454 000)	758	(1 575)
					USD	(81 037)
STS - Conservative Portfolio (EURO)						
gru 2011	5	DAX Index Future	EUR	696 205	5 556	(1 673)
gru 2011	34	Euro STOXX 50 Future	EUR	733 040	2 180	8 330
gru 2011	27	Euro-BOBL Future	EUR	3 304 795	122	(18 760)
gru 2011	27	Euro-Bund Future	EUR	3 689 550	136	(27 675)
gru 2011	15	FTSE 100 Index Future	GBP	(760 044)	5 126	(10 289)
gru 2011	54	S&P 500 Emini Future	USD	3 221 775	1 148	(89 718)
					EUR	(139 785)
STS - Income & Growth Portfolio (EURO)						
gru 2011	3	DAX Index Future	EUR	417 723	5 556	(1 004)
gru 2011	18	Euro STOXX 50 Future	EUR	388 080	2 180	4 410
gru 2011	13	Euro-BOBL Future	EUR	1 591 198	122	(9 033)
gru 2011	15	Euro-Bund Future	EUR	2 049 750	136	(15 375)
gru 2011	6	FTSE 100 Index Future	GBP	(303 751)	5 126	(4 423)
gru 2011	50	S&P 500 Emini Future	USD	2 983 125	1 148	(83 072)
					EUR	(108 497)
STS - Balanced Portfolio (EURO)						
gru 2011	4	DAX Index Future	EUR	556 964	5 556	(1 339)
gru 2011	23	Euro STOXX 50 Future	EUR	495 880	2 180	5 635

Noty do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Kontrakty terminowe futures (ciąg dalszy)

Termin zapadalności	Liczba	Kontrakt	Waluta	Pozycja (krótka)/ Long pozycja	Wartość Cena	Niezrealizowany Wzrost (spadek wartości)
STS - Balanced Portfolio (EURO) (ciąg dalszy)						
gru 2011	14	Euro-BOBL Future	EUR	1 713 598	122	(9 728)
gru 2011	14	Euro-Bund Future	EUR	1 913 100	136	(14 350)
gru 2011	10	FTSE 100 Index Future	GBP	(506 696)	5 126	(6 859)
gru 2011	79	S&P 500 Emini Future	USD	4 713 338	1 148	(131 253)
					EUR	(157 894)
STS - Growth Portfolio (EURO)						
gru 2011	2	DAX Index Future	EUR	278 482	5 556	(669)
gru 2011	11	Euro STOXX 50 Future	EUR	237 160	2 180	2 695
gru 2011	2	Euro-BOBL Future	EUR	244 800	122	(1 390)
gru 2011	5	Euro-Bund Future	EUR	683 250	136	(5 125)
gru 2011	2	FTSE 100 Index Future	GBP	(100 806)	5 126	(1 987)
gru 2011	51	S&P 500 Emini Future	USD	3 042 788	1 148	(84 733)
					EUR	(91 209)
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)						
gru 2011	1	DAX Index Future	EUR	139 241	5 556	(335)
gru 2011	5	Euro STOXX 50 Future	EUR	107 800	2 180	1 225
gru 2011	1	Euro-BOBL Future	EUR	122 400	122	(695)
gru 2011	2	Euro-Bund Future	EUR	273 300	136	(2 050)
gru 2011	1	FTSE 100 Index Future	GBP	(50 403)	5 126	(993)
gru 2011	27	S&P 500 Emini Future	USD	1 610 888	1 148	(44 859)
					EUR	(47 707)
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund						
gru 2011	8	DAX Index Future	EUR	1 113 375	5 556	(2 125)
gru 2011	46	Euro-BOBL Future	EUR	5 630 312	122	(31 883)
gru 2011	24	Euro-Bund Future	EUR	3 279 600	136	(24 600)
gru 2011	15	FTSE 100 Index Future	GBP	773 202	5 126	(4 870)
gru 2011	25	NASDAQ 100 E-Mini Future	USD	1 159 520	2 180	(51 289)
gru 2011	26	S&P 500 Emini Future	USD	1 551 925	1 148	(43 714)
gru 2011	6	Swiss Market Index Future	CHF	327 600	5 546	4 255
gru 2011	8	Topix Index Future	JPY	59 632 000	758	9 301
gru 2011	24	US 10 Year Note Future	USD	3 105 234	130	8 273
gru 2011	38	US 5 Year Note Future	USD	4 656 117	122	(2 469)
gru 2011	16	US Long Bond Future (CBT)	USD	2 273 344	142	(4 869)
					EUR	(143 990)
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund						
paź 2011	20	Hang Seng Index Future	HKD	(17 219 500)	17 941	(92 587)
paź 2011	10	H-SHARES Index Future	HKD	(4 629 000)	9 248	642
paź 2011	30	MSCI Taiwan Index Future	USD	(758 400)	256	(8 400)
paź 2011	40	SGX S&P CNX Nifty Index Future	USD	(399 360)	5 030	(3 040)
gru 2011	23	KOSPI 200 Future	KRW	(2 578 875 000)	230	(51 796)
gru 2011	3	S&P 500 Future	USD	(837 300)	1 165	(36 300)
gru 2011	13	SPI 200 Future	AUD	(1 297 950)	4 006	(3 941)
gru 2011	18	Topix Index Future	JPY	(133 575 993)	765	(53 740)
Mar-12	20	SGX MSCI Singapore Index Future	SGD	(1 248 000)	309	8 044
					USD	(241 118)
STS - Schroder Japan DGF						
gru 2011	4	10 Year Mini JGB Future	JPY	57 104 000	142	(112 000)
gru 2011	4	Australia 10 Year Bond Future	AUD	461 482	114	(452 487)
gru 2011	2	US 10 Year Note Future	USD	(258 154)	130	(76 946)
					JPY	(641 433)
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund						
paź 2011	930	OMXS30 Index Future	SEK	(84 450 796)	919	(107 187)
gru 2011	67	DAX Index Future	EUR	9 285 661	5 556	21 057
gru 2011	399	Euro STOXX 50 Future	EUR	(7 981 995)	2 180	(718 200)
gru 2011	54	FTSE 100 Index Future	GBP	2 745 765	5 126	25 974
gru 2011	242	S&P 500 Emini Future	USD	14 427 334	1 148	(393 951)
gru 2012	332	Euro Stoxx 50 Index Dividend Future	EUR	3 826 069	112	(104 349)
					EUR	(1 276 656)

Noty do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Reinwestowanie zabezpieczeń pieniężnych

Dla celów ograniczenia ryzyka kontrahentów transakcji Fundusze zawierające walutowe transakcje zabezpieczające w związku z zabezpieczanymi klasami jednostek uczestnictwa będą codziennie wypłacać lub otrzymywać zabezpieczenia pieniężne w ramach stosunków z kontrahentem, w ten sposób redukując ekspozycję przez cały okres zapadalności kontraktu terminowego forward.

Zarządzający inwestycjami mogą reinwestować zabezpieczenia pieniężne otrzymane przez Fundusze od kontrahentów w związku z zabezpieczeniem walutowym.

Należności lub zobowiązania z tytułu zabezpieczeń w terminie zapadalności kontraktów terminowych forward wykazuje się w zestawieniu aktywów netto jako Należności/Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia kontraktów terminowych forward dla zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa. Należności lub zobowiązania z tytułu wezwania do złożenia zabezpieczenia wykazuje się w zestawieniu aktywów netto jako Należności/Zobowiązania z tytułu wezwań do złożenia zabezpieczenia kontraktów terminowych forward dla zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa netto.

Walutowe kontrakty terminowe typu forward

Otwarte walutowe kontrakty terminowe forward wyceniono wg ostatniej dostępnej ceny w momencie obliczania WAN z uwzględnieniem terminowego kursu wymiany dla pozostałego okresu odnośnych kontraktów. Niezrealizowane zyski lub straty wykazano w Zestawieniu aktywów netto.

W dniu 30 września 2011 r. w następujących Funduszach występowały walutowe kontrakty terminowe forward:

Waluta kupna		Waluta sprzedaży		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata)
STS - Conservative Portfolio					
Transakcje zabezpieczające portfel					
AUD	3 871 814	USD	3 763 442	06-paź-2011	8 451
GBP	5 050 969	USD	7 850 549	06-paź-2011	30 060
JPY	75 023 508	AUD	1 008 116	17-lis-2011	79
JPY	123 972 535	USD	1 613 469	20-paź-2011	36
SGD	3 360 000	USD	2 760 026	13-paź-2011	(168 615)
USD	3 938 951	AUD	3 871 814	06-paź-2011	167 058
USD	3 777 695	AUD	3 906 734	17-lis-2011	(7 487)
USD	3 729 853	EUR	2 642 892	20-paź-2011	151 239
USD	8 244 495	GBP	5 050 969	06-paź-2011	363 885
USD	7 786 618	GBP	5 011 903	17-lis-2011	(29 791)
USD	1 609 824	JPY	123 972 535	20-paź-2011	(3 682)
USD	2 683 487	SGD	3 360 000	13-paź-2011	92 077
					USD 603 310
STS - Income & Growth Portfolio					
Transakcje zabezpieczające portfel					
AUD	4 286 008	USD	4 166 043	06-paź-2011	9 356
GBP	3 569 578	USD	5 548 074	06-paź-2011	21 244
JPY	83 196 798	AUD	1 117 852	17-lis-2011	176
JPY	134 879 335	USD	1 755 418	20-paź-2011	39
SGD	3 910 000	USD	3 211 816	13-paź-2011	(196 216)
USD	4 359 298	AUD	4 286 008	06-paź-2011	183 900
USD	4 152 224	AUD	4 294 057	17-lis-2011	(8 230)
USD	4 078 874	EUR	2 890 138	20-paź-2011	165 476
USD	5 826 479	GBP	3 569 578	06-paź-2011	257 162
USD	5 438 902	GBP	3 500 782	17-lis-2011	(20 809)
USD	1 751 452	JPY	134 879 335	20-paź-2011	(4 006)
USD	3 126 229	SGD	3 910 000	13-paź-2011	110 630
					USD 518 722
STS - Balanced Portfolio					
Transakcje zabezpieczające portfel					
AUD	9 379 359	USD	9 116 831	06-paź-2011	20 473
GBP	5 565 848	USD	8 650 808	06-paź-2011	33 125
JPY	182 379 312	AUD	2 450 360	17-lis-2011	514
JPY	294 187 371	USD	3 828 770	20-paź-2011	86
SGD	8 700 000	USD	7 146 495	13-paź-2011	(436 593)
USD	9 538 167	AUD	9 379 359	06-paź-2011	400 863
USD	9 048 747	AUD	9 357 836	17-lis-2011	(17 935)
USD	8 875 015	EUR	6 288 569	20-paź-2011	359 964

Noty do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Waluta kupna		Waluta sprzedaży		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata)
USD	9 084 911	GBP	5 565 848	06-paź-2011	400 978
USD	8 414 654	GBP	5 416 142	17-lis-2011	(32 194)
USD	3 820 119	JPY	294 187 371	20-paź-2011	(8 737)
USD	6 958 421	SGD	8 700 000	13-paź-2011	248 520
					USD
					969 064
STS - Growth Portfolio					
Transakcje zabezpieczające portfel					
AUD	3 546 460	USD	3 447 195	06-paź-2011	7 741
GBP	1 180 290	USD	1 834 485	06-paź-2011	7 024
JPY	69 216 437	AUD	929 893	17-lis-2011	259
JPY	113 875 736	USD	1 482 062	20-paź-2011	33
SGD	3 560 000	USD	2 924 313	13-paź-2011	(178 652)
USD	3 608 861	AUD	3 546 460	06-paź-2011	153 925
USD	3 407 602	AUD	3 524 000	17-lis-2011	(6 754)
USD	3 420 674	EUR	2 423 831	20-paź-2011	138 681
USD	1 926 540	GBP	1 180 290	06-paź-2011	85 031
USD	1 763 329	GBP	1 134 977	17-lis-2011	(6 746)
USD	1 478 714	JPY	113 875 736	20-paź-2011	(3 382)
USD	2 850 868	SGD	3 560 000	13-paź-2011	105 207
					USD
					302 367
STS - Aggressive Growth Portfolio					
Transakcje zabezpieczające portfel					
AUD	674 215	USD	655 344	06-paź-2011	1 472
GBP	167 291	USD	260 015	06-paź-2011	996
JPY	13 212 491	AUD	177 494	17-lis-2011	59
JPY	21 446 165	USD	279 116	20-paź-2011	6
SGD	785 000	USD	644 827	13-paź-2011	(39 394)
USD	685 879	AUD	674 215	06-paź-2011	29 064
USD	665 694	AUD	688 433	17-lis-2011	(1 319)
USD	641 775	EUR	454 758	20-paź-2011	26 009
USD	273 062	GBP	167 291	06-paź-2011	12 052
USD	243 260	GBP	156 576	17-lis-2011	(931)
USD	278 485	JPY	21 446 165	20-paź-2011	(637)
USD	630 255	SGD	785 000	13-paź-2011	24 821
					USD
					52 198
STS - Conservative Portfolio (EURO)					
Transakcje zabezpieczające portfel					
AUD	3 738 201	USD	3 633 569	06-paź-2011	6 025
EUR	2 163 586	GBP	1 917 348	06-paź-2011	(45 418)
EUR	883 385	GBP	766 370	17-lis-2011	566
EUR	1 311 057	JPY	143 198 529	13-paź-2011	(65 140)
GBP	1 917 348	EUR	2 217 627	06-paź-2011	(8 624)
JPY	73 545 137	AUD	988 139	17-lis-2011	137
JPY	204 016 560	EUR	1 883 980	13-paź-2011	76 704
SGD	3 225 000	USD	2 651 571	13-paź-2011	(121 318)
USD	3 804 795	AUD	3 738 201	06-paź-2011	120 414
USD	3 656 910	AUD	3 781 824	17-lis-2011	(5 354)
USD	5 300 354	EUR	3 886 320	13-paź-2011	27 899
USD	2 574 791	SGD	3 225 000	13-paź-2011	64 618
					EUR
					50 509
STS - Income & Growth Portfolio (EURO)					
Transakcje zabezpieczające portfel					
AUD	2 058 814	USD	2 001 188	06-paź-2011	3 318
EUR	1 259 879	GBP	1 116 492	06-paź-2011	(26 447)
EUR	634 257	GBP	550 242	17-lis-2011	406
EUR	719 179	JPY	78 551 402	13-paź-2011	(35 732)
GBP	1 116 492	EUR	1 290 601	06-paź-2011	(4 275)
JPY	40 425 045	AUD	543 121	17-lis-2011	91
JPY	111 780 617	EUR	1 032 232	13-paź-2011	42 026
SGD	1 885 000	USD	1 549 833	13-paź-2011	(70 910)
USD	2 095 495	AUD	2 058 814	06-paź-2011	66 321
USD	2 000 930	AUD	2 069 278	17-lis-2011	(2 929)

Noty do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Waluta kupna		Waluta sprzedaży		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata)
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund					
Zabezpieczenie klasy jednostek uczestnictwa					
CHF	1 183 130	EUR	970 900	27-paź-2011	(337)
USD	9 120 812	EUR	6 692 700	27-paź-2011	43 617
					43 280
Transakcje zabezpieczające portfel					
CHF	679 198	EUR	565 202	27-paź-2011	(8 032)
CNY	29 251 945	USD	4 574 333	03-lis-2011	(2 930)
EUR	3 325 949	CHF	4 065 055	27-paź-2011	(8 758)
EUR	1 443 650	GBP	1 260 676	27-paź-2011	(8 745)
EUR	293 719	HKD	3 139 348	27-paź-2011	(4 085)
EUR	1 650 420	JPY	175 241 919	27-paź-2011	(34 252)
EUR	1 586 257	SGD	2 785 150	27-paź-2011	(297)
EUR	4 257 017	USD	5 811 315	27-paź-2011	(35 020)
JPY	151 064 039	EUR	1 463 851	27-paź-2011	(11 611)
SEK	9 689 262	EUR	1 049 349	27-paź-2011	(4 515)
SGD	2 785 150	EUR	1 633 351	27-paź-2011	(46 797)
USD	1 434 986	EUR	1 063 435	27-paź-2011	(3 604)
					(168 646)
					EUR (125 366)
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund					
Transakcje zabezpieczające portfel					
CNY	24 741 000	USD	3 859 750	14-lis-2011	(10 478)
CNY	67 302 000	USD	10 511 667	11-kwi-2012	(49 195)
USD	1 743 566	AUD	1 664 000	11-paź-2011	105 991
USD	2 479 848	GBP	1 580 000	19-paź-2011	5 985
USD	412 447	IDR	3 877 000 000	21-paź-2011	(11 922)
USD	819 445	INR	40 161 000	21-paź-2011	2 512
USD	2 573 554	JPY	198 000 000	03-paź-2011	(6 587)
USD	2 933 145	KRW	3 224 220 000	05-paź-2011	193 055
USD	831 527	MYR	2 609 000	21-paź-2011	11 384
USD	1 647 696	SGD	2 070 000	19-paź-2011	46 595
USD	1 661 980	THB	50 981 000	21-paź-2011	28 751
USD	831 677	TWD	24 680 000	19-paź-2011	23 707
USD	410 724	TWD	12 447 000	21-paź-2011	3 208
					USD 343 006
STS - Schroder Japan DGF					
Transakcje zabezpieczające portfel					
JPY	5 986 511	AUD	74 000	02-gru-2011	439 291
JPY	22 642 804	EUR	205 000	02-gru-2011	1 226 984
JPY	24 652 742	GBP	198 000	02-gru-2011	892 093
JPY	163 897 832	USD	2 141 000	02-gru-2011	(265 807)
					JPY 2 292 561
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund					
Zabezpieczenie klasy jednostek uczestnictwa					
CHF	797 401	EUR	654 400	27-paź-2011	(264)
GBP	33 094 040	EUR	38 061 000	27-paź-2011	65 871
PLN	9 318 297	EUR	2 126 300	27-paź-2011	(19 739)
USD	16 611 851	EUR	12 189 500	27-paź-2011	79 440
					125 308
Transakcje zabezpieczające portfel					
CHF	5 700 000	JPY	557 061 000	17-lis-2011	(678 959)
CNY	30 687 807	USD	4 781 978	24-lut-2012	(627)
EUR	19 221 526	GBP	16 707 158	17-lis-2011	(24 258)
EUR	3 559 819	SEK	32 575 900	17-lis-2011	50 590
EUR	52 840 053	USD	76 148 329	17-lis-2011	(3 405 576)
JPY	581 979 120	CHF	5 700 000	17-lis-2011	918 602
JPY	822 923 703	EUR	7 527 926	20-paź-2011	381 941
KRW	4 715 000 000	USD	4 435 143	18-paź-2011	(321 742)
MYR	12 259 365	USD	4 063 294	18-paź-2011	(163 654)
SEK	32 575 900	EUR	3 551 211	17-lis-2011	(41 983)

Noty do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Walutowe kontrakty terminowe typu forward (ciąg dalszy)

Waluta kupna		Waluta sprzedaży		Termin zapadalności	Niezrealizowany zysk/(strata)
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund (ciąg dalszy)					
Transakcje zabezpieczające portfel (ciąg dalszy)					
SGD	13 283 000	USD	10 923 520	17-lis-2011	(500 701)
USD	12 378 478	AUD	12 150 200	08-gru-2011	468 759
USD	4 815 284	CNY	30 687 807	24-lut-2012	25 231
USD	10 179 727	EUR	7 347 030	17-lis-2011	172 047
USD	6 675 516	JPY	515 366 500	17-lis-2011	(25 643)
USD	4 372 259	KRW	4 715 000 000	18-paź-2011	275 302
USD	4 090 518	MYR	12 259 365	18-paź-2011	183 759
					(2 686 912)
					EUR (2 561 604)

Swapy total return

Spółka może stosować swapy total return. Są to dwustronne umowy finansowe umożliwiające Spółce uzyskanie wszystkich korzyści z przepływów strumieni pieniężnych bez faktycznego posiadania tych aktywów („Instrument bazowy”). Spółka musi uiszczać okresową opłatę (stałą lub zmienną) w zamian za prawo do otrzymywania całkowitego zwrotu z instrumentów bazowych (kuponów, zysków lub strat kapitałowych). Instrumenty bazowe mogą być niemal dowolnym rodzajem aktywów, indeksem lub koszykiem aktywów, będących uprawnioną inwestycją z punktu widzenia Spółki. Spółka może korzystać z tego rodzaju instrumentów, aby uzyskać ekspozycję na aktywa na uprawnionym rynku lub dla celów zabezpieczenia.

Spółka będzie korzystać ze swapów total return jedynie w kontaktach z instytucjami finansowymi posiadającymi wysoki rating i specjalizującymi się w tego typu transakcjach.

Ponadto, swapy total return muszą być zawierane zgodnie z celami inwestycyjnymi, polityką inwestycyjną i profilem ryzyka danego Funduszu. Łączna kwota zobowiązań wynikających ze swapów total return i łączna kwota zobowiązań wynikających z wykorzystywania innych instrumentów pochodnych nigdy nie może przekroczyć wartości aktywów netto danego Funduszu.

Swapy total return wyceniano na dzień 30 września 2011 r. Niezrealizowany zysk lub strata na swapach total return na koniec roku odzwierciedla wartości odsetek należnych (lub płatnych) na podstawie odpowiednich stopy procentowej umów swapowych swaps pomniejszone (lub odpowiednio powiększone) o wartość stopy zwrotu podlegającej zapłacie (lub odpowiednio należnej) na podstawie wartości całkowitego zwrotu z aktywów bazowych, na którą składa się bieżąca wartość godziwa akcji plus dywidenda wypłacana od takich akcji dla danego okresu zapadalności swapu. Niezrealizowane zyski/(straty) wykazano w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Niezrealizowany zysk/(strata) netto na swapach total return”.

Na dzień 30 września 2011 r. STS - Schroder Global Diversified Growth Fund posiadał pozycje w swapach total return.

Waluta	Kwota nominalna	Termin zapadalności	Kontrahent	Fundusz Otrzymywane	Fundusz Wypłacane	Niezrealizowany zysk/ (strata)
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund						
USD	3 213 031	13-sty-2012	UBS	UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index (CMCI) Composite USD Total Return, co miesiąc	BBA Libor USD 1 Month, monthly	(215 178)
USD	3 272 238	20-sty-2012	UBS	UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index (CMCI) Composite USD Total Return, co miesiąc	BBA Libor USD 1 Month, monthly	(158 343)
USD	4 130 480	02-lut-2012	UBS	UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index (CMCI) Composite USD Total Return, co miesiąc	BBA Libor USD 1 Month, monthly	(322 927)
USD	3 778 511	23-sie-2012	UBS	UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index (CMCI) Composite USD Total Return, co miesiąc	BBA Libor USD 1 Month, monthly	24 116
						EUR (672 332)

Noty do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Umowy opcji

Umowy opcji wyceniono wg ostatniej ceny dostępnej w momencie obliczania WAN, a ich wartość rynkową przedstawiono w Zestawieniu aktywów netto. W dniu 30 września 2011 r. następujące Fundusze posiadały nierozliczone umowy opcji:

Wartość nominalna - Call lub Put	Kontrakt	Waluta	Zapłacona/ (otrzymana) premia	Wartość rynkowa	Niezrealizowany zysk/(strata)
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund					
20	Opcja sprzedaży na HANG SENG Index Cena realizacji opcji 20.800,00 Termin wygaśnięcia 29 września 2011 r.	HKD	105 808	365 342	259 345
145	Opcja sprzedaży na KOSPI 200 Index Cena realizacji opcji 247,50 Termin wygaśnięcia 13 października 2011 r.	KRW	117 864	240 284	133 697
				USD 605 626	USD 393 042
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund					
(105)	Opcja kupna na S&P 500 Index Cena realizacji opcji 1.200,00 Termin wygaśnięcia 17 grudnia 2011 r.	USD	(525 609)	(362 082)	167 990
272	Opcja kupna na S&P 500 Index Cena realizacji opcji 1.350,00 Termin wygaśnięcia 17 grudnia 2011 r.	USD	201 032	101 027	(101 713)
191	Opcja sprzedaży na S&P 500 Index Cena realizacji opcji 1.200,00 Termin wygaśnięcia 17 grudnia 2011 r.	USD	723 166	1 493 587	733 201
			EUR	1 232 532 EUR	799 478

Opodatkowanie Spółki

Spółka nie podlega opodatkowaniu luksemburskim podatkiem dochodowym ani podatkiem od zysków kapitałowych. Jedynym podatkiem, któremu podlega Spółka w Luksemburgu, jest „taxe d’abonnement” (lokalny podatek od subskrypcji) w wysokości 0,05% w skali roku, naliczany od wartości aktywów netto każdego Funduszu według stanu na koniec kwartału. Podatek ten podlega naliczeniu i zapłacie w okresach kwartalnych.

Podatek „taxe d’abonnement” nie jest naliczany od aktywów Funduszu zainwestowanych w innych luksemburskich przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania. W przypadku klas jednostek uczestnictwa przeznaczonych wyłącznie dla inwestorów instytucjonalnych obowiązuje podatek według stawki 0,01% w skali roku. Dochód z odsetek i dywidend otrzymywanych przez Spółkę może zostać obciążony niepodlegającym zwrotowi podatkiem zatrzymanym pobieranym u źródła w kraju pochodzenia. Spółka może również podlegać w krajach pochodzenia opodatkowaniu podatkiem od zrealizowanego lub niezrealizowanego wzrostu wartości kapitału składającego się na aktywa.

Zobowiązania

W dniu 20 czerwca 2007 r. STS - Schroder Global Diversified Growth Fund („Fundusz”) zobowiązał się zainwestować 5.000.000 EUR w Schroder Private Equity Fund of Funds IV Class C („Bazowy fundusz”) w ramach transakcji sprzedaży na rynku wtórnym 5.000.000 jednostek uczestnictwa po cenie początkowej 0,1000 EUR za jednostkę uczestnictwa. Na dzień 30 września 2011 r. Subfundusz zapłacił równowartość 55% swego początkowego zobowiązania i zobowiązał się zapłacić pozostałą kwotę 2.250.000 EUR na wezwanie do dokonania wpłat na poczet kapitału ze strony Zarządzającego Bazowym funduszem. Jednostki uczestnictwa Bazowego funduszu podlegają ograniczeniom w zakresie płynności.

Roczna opłata za zarządzanie

Zarządzający inwestycjami ma prawo pobierać Opłaty za zarządzanie w charakterze wynagrodzenia za swe usługi. Takie opłaty są obliczane i naliczane codziennie względem wartości aktywów netto portfela i płatne w okresach miesięcznych z dołu. Poniżej przedstawiono maksymalne roczne stawki obowiązujące w analizowanym okresie:

Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata za zarządzanie
STS - Conservative Portfolio	0,5000%
STS - Income & Growth Portfolio	0,7500%
STS - Balanced Portfolio	0,7500%
STS - Growth Portfolio	1,0000%
STS - Aggressive Growth Portfolio	1,0000%
STS - Conservative Portfolio (EURO)	0,5000%
STS - Income & Growth Portfolio (EURO)	0,7500%
STS - Balanced Portfolio (EURO)	0,7500%
STS - Growth Portfolio (EURO)	1,0000%
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)	1,0000%

Noty do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Roczna opłata za zarządzanie (ciąg dalszy)

	Klasy jednostek uczestnictwa	Opłata za zarządzanie
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund	A Acc, A Dis, A1 Acc, A1 Dis, B Acc i B Dis	1,2500%
	C Acc	0,6000%
	I Acc	0,0000%
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund	A Acc i A1 Acc	1,5000%
	C Acc	1,0000%
	I Acc	0,0000%
STS - Schroder Japan DGF	C Acc	0,7500%
	I Acc	0,0000%
	I Acc	0,0000%
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund	A Acc, B Acc, A1 Acc i C1 Acc	1,5000%
	C Acc i C (Inst)	0,7500%
	I Acc	0,0000%

Pewna część aktywów Funduszu STS Global Diversified Growth Fund jest inwestowana w Schroder Private Equity Fund of Funds IV, którego Zarządzający inwestycjami są powiązani ze Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. i który nalicza opłatę za zarządzanie w wysokości 0,75%.

Wszelkie pozostałe inwestycje w Subfundusze Schroder International Selection Fund, Schroder Alternative Solutions i Schroders Unit Trusts UK odbywają się w ramach klasy I wolnej od opłat za zarządzanie lub na mocy prawnie wiążącej umowy wszelkie uiszczane opłaty za zarządzanie są objęte 100% rabatem.

Rabaty

Opłaty za zarządzanie inwestycjami w niektórych funduszach bazowych, w które inwestuje się niektóre portfele Funduszu podlegają pełnemu lub częściowemu rabatowi przyznanemu przez zarządzających inwestycjami takich funduszy bazowych, którzy zawarli stosowne umowy ze Schroder Investment Management Limited.

Kwoty takich rabatów podlegają zwrotowi bezpośrednio na rzecz Funduszu przez zarządzających inwestycjami bazowych funduszy. A następnie są uwzględnione w Zestawieniu aktywów netto. Dane w Zestawieniu transakcji odzwierciedlają naliczoną w bieżącym okresie kwotę rabatu powiększoną o dochody uzyskane za analizowany rok obrotowy.

Informacja dla rezydentów Specjalnego Regionu Administracyjnego Hongkong

W dniu 30 września 2011 r. STS – Schroder Asian Diversified Growth Fund został zarejestrowany w Specjalnym Regionie Administracyjnym Hongkong.

Porozumienia o prowizjach preferencyjnych

Zgodnie z wymogami przepisów Komisji ds. Papierów Wartościowych i Kontraktów Futures Hongkongu, składa się niniejszym następujące oświadczenie:

W odniesieniu do Spółki zawierano porozumienia w sprawie prowizji preferencyjnych. Usługi opłacane za pośrednictwem prowizji preferencyjnych w większości ograniczały się do następujących obszarów:

- badania, analizy lub informacje o cenach, w tym infrastruktura informatyczna lub inne udogodnienia informacyjne,
- wyceny portfela; lub
- pomiary wyników.

Transakcje z jednostkami powiązanymi

Spółka podpisała umowy i porozumienia ze Schroder Investment Management Limited i jej jednostkami powiązanymi, w myśl których przewiduje się opłaty za zarządzanie, opłaty za wyniki i opłaty na rzecz agenta transferowego. Wymienione porozumienia i ustalenia zawierano w zwykłym toku działalności gospodarczej i na typowych warunkach handlowych. Roczne opłaty za zarządzanie wyszczególniono na stronach 23-24.

Spółka zarządzająca ma ponadto prawo do pobierania zwyczajowych opłat za świadczone przez siebie usługi w charakterze agenta administracyjnego, koordynatora, agenta lokalnego, dystrybutora globalnego, głównego agenta płatności, agenta rejestrowego i agenta transferowego. Opłaty te naliczane są codziennie według stawki nieprzekraczającej w skali roku 0,4% wartości aktywów netto danego Funduszu i są płatne z dołu w okresach jednomiesięcznych.

Noty do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Informacja dla rezydentów Specjalnego Regionu Administracyjnego Hongkong (ciąg dalszy)

Dodatkowe informacje na temat opłat płatnych przez Spółkę przedstawiono w aktualnym prospekcie informacyjnym. Fundusz nie realizował żadnych transakcji za pośrednictwem brokera będącego jednostką powiązaną Spółki Zarządzającej, Doradcy inwestycyjnego lub Członków Zarządu Funduszu.

Dywidendy

W analizowanym roku Zarząd ogłosił następujące dywidendy:

Data ustalenia zapisu	Dzień bez prawa do dywidendy	Data realizacji płatności	Fundusz	Waluta	Dywidenda brutto	Dywidenda na jednostkę uczestnictwa
30-mar-11	31-mar-11	11-kwi-11	STS - Conservative Portfolio			
			STS - Conservative Portfolio Schroders Multi-Manager A1	USD	30,194.67	2,301592
			STS - Conservative Portfolio Schroders Multi-Manager B1	USD	106,449.43	2,217960
			STS - Conservative Portfolio (EURO)			
			STS - Conservative Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	13,085.7	2,076111
			STS - Conservative Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	302,691.99	2,006778
			STS - Income & Growth Portfolio (EURO)			
			STS - Income & Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	28,547.57	1,962540
			STS - Income & Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	197,382.54	1,927643
			STS - Balanced Portfolio (EURO)			
			STS - Balanced Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	28,791.72	1,684621
			STS - Balanced Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	164,391.59	1,654858
			STS - Growth Portfolio (EURO)			
			STS - Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	12,476.54	1,387865
			STS - Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	54,584.08	1,362843
			STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)			
			STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	9,487.15	1,301422
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	24,912.51	1,257277			
28-wrz-11	29-wrz-11	11-paź-11	STS - Conservative Portfolio			
			STS - Conservative Portfolio Schroders Multi-Manager A1	USD	29,978.44	2,237526
			STS - Conservative Portfolio Schroders Multi-Manager B1	USD	80,716.22	2,150330
			STS - Conservative Portfolio (EURO)			
			STS - Conservative Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	10,494.29	2,006434
			STS - Conservative Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	231,382.33	1,935571
			STS - Income & Growth Portfolio (EURO)			
			STS - Income & Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	22,214.61	1,863120
			STS - Income & Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	172,822.08	1,826348
			STS - Balanced Portfolio (EURO)			
			STS - Balanced Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	23,971.62	1,574853
			STS - Balanced Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	136,921.79	1,543778
			STS - Growth Portfolio (EURO)			
			STS - Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	9,667.74	1,276566
			STS - Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	46,333.51	1,251044
			STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)			
			STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager A1	EUR	6,808.06	1,175505
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Schroders Multi-Manager C1	EUR	21,291.11	1,133235			
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund						
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund A	EUR	2.56	0.188010			
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund A1	EUR	2.56	0.186051			
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund B	EUR	2.56	0.185723			

Zmiany w portfelach

Wykaz zawierający wyszczególnienie łącznych kwot zakupów i sprzedaży poszczególnych Subfunduszy w badanym roku można otrzymać na stosowny wniosek w siedzibie Spółki.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Wewnętrzne połączenie STS

Po starannej analizie i przeglądzie Zarząd Strategic Solutions doszedł do wniosku, że wiele Funduszy stało się zbyt małe, by można było nimi zarządzać w sposób efektywny kosztowo. W związku z tym zgodnie z art. 5 Statutu Spółki oraz postanowieniami prospektu informacyjnego Spółki,

Noty do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym (ciąg dalszy)

Wewnętrzne połączenie STS (ciąg dalszy)

a także w interesie inwestorów odpowiednich Funduszy, Zarząd podjął decyzję o przeprowadzeniu omówionej poniżej transakcji połączenia Funduszy Spółki.

Wszystkie klasy jednostek uczestnictwa subfunduszu Strategic Solutions – Aggressive Growth Portfolio połączono z klasami jednostek uczestnictwa subfunduszu Strategic Solutions – Growth Portfolio.

Wszystkie klasy jednostek uczestnictwa subfunduszu Strategic Solutions – Aggressive Growth Portfolio (EURO) i Strategic Solutions – Growth Portfolio (EURO) połączono z klasami jednostek uczestnictwa subfunduszu Strategic Solutions – Schroder Global Diversified Growth Fund.

Wszystkie klasy jednostek uczestnictwa subfunduszu Strategic Solutions – Balanced Portfolio (EURO) i Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio (EURO) połączono z klasami jednostek uczestnictwa subfunduszu Strategic Solutions – Schroder Global Dynamic Balanced Fund.

Wszystkie klasy jednostek uczestnictwa subfunduszu Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio połączono z klasami jednostek uczestnictwa subfunduszu Strategic Solutions – Conservative Portfolio.

W przypadku Funduszy przejmowanych wszelkie koszty założenia zostały wcześniej w pełni pokryte. Wydatki poniesione w związku z połączeniem, w tym koszty prawne, koszty audytu i koszty regulacyjne poniesie Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. będąca spółką zarządzającą Spółki. Fundusz pokryje rynkowe koszty transakcji związane ze zbyciem wszelkich inwestycji, które nie będą pasowały do portfela Funduszy przejmujących.

Transakcje połączenia przeprowadzono w dniu 1 grudnia 2011 r. Przepisy prawa luksemburskiego wymagają w związku z połączeniem sporządzenia raportu przez biegłego rewidenta Spółki. Takie raporty biegłego rewidenta będą udostępniane bezpłatnie na stosowny wniosek przez Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Konwersja jednostek uczestnictwa klasy B1 na jednostki uczestnictwa klasy A1

W ramach połączenia Zarząd postanowił dokonać konwersji wyemitowanych jednostek uczestnictwa klasy B1 na jednostki uczestnictwa klasy A1 ze skutkiem od dnia 1 grudnia 2011 r. W Dacie wejścia w życie jednostki uczestnictwa klasy B1 Strategic Solutions – Growth Portfolio, Strategic Solutions – Conservative Portfolio i Strategic Solutions – Balanced Portfolio podlegały konwersji na jednostki uczestnictwa klasy A1 tego samego subfunduszu.

Konwersja jednostek uczestnictwa klasy C1 na jednostki uczestnictwa klasy A1

Zarząd postanowił zaprzestać emisji jednostek uczestnictwa klasy C1 i dokonać konwersji wyemitowanych jednostek uczestnictwa klasy C1 na jednostki uczestnictwa klasy A1. Z dniem 1 grudnia 2011 r. jednostki uczestnictwa klasy C1 subfunduszu Strategic Solutions – Conservative Portfolio (EURO) podległy konwersji na jednostki uczestnictwa klasy A1 tego subfunduszu.

Zmiana terminu składania zleceń

Zarząd postanowił także, ze skutkiem od poniedziałku, dnia 12 grudnia 2011 r., wprowadzić zmianę terminu składania zleceń dla wszystkich Funduszy Strategic Solution z godziny 15:00 na 13:00 czasu luksemburskiego, w dniu roboczym poprzedzającym dzień transakcyjny, w rozumieniu prospektu informacyjnego Spółki.

Zmiana nazwy

Z dniem 1 grudnia 2011 r. STS Conservative Portfolio (EURO) przemianowano na Strategic Solutions – Schroder Global Conservative Fund.

Wyniki funduszu (dane niezbadane przez biegłego rewidenta) na dzień 30 września 2011 r.

Subfundusz/Klasa (waluta) *	Data uruchomienia	1 rok %	2 lata %	3 lata %	4 lata %	5 lat %	Od wprowadzenia %
STS - Conservative Portfolio Multi-Manager C Acc (USD)	15/05/2009	3,21	12,77	-	-	-	39,36
STS - Conservative Portfolio Multi-Manager A1 Acc (USD)	12/8/03	2,60	11,44	19,10	5,93	13,95	33,40
STS - Conservative Portfolio Multi-Manager B1 Acc (USD)	12/8/03	2,05	10,24	17,19	3,64	10,87	27,75
STS - Conservative Portfolio Multi-Manager C1 Acc (USD)	31/05/2006	2,19	10,54	17,68	4,23	11,70	28,90
STS - Conservative Portfolio Multi-Manager A1 Dis (USD)	12/8/03	2,61	11,45	19,13	4,36	12,26	31,40
STS - Conservative Portfolio Multi-Manager B1 Dis (USD)	12/8/03	2,05	10,23	17,17	2,11	9,24	25,87
STS - Income & Growth Portfolio Multi-Manager C Acc (USD)	15/05/2009	1,57	11,34	-	-	-	33,21
STS - Income & Growth Portfolio Multi-Manager A1 Acc (USD)	12/8/03	0,97	10,04	14,17	(5,12)	4,97	27,60
STS - Income & Growth Portfolio Multi-Manager B1 Acc (USD)	12/8/03	0,27	8,52	11,81	(7,73)	1,37	20,80
STS - Income & Growth Portfolio Multi-Manager C1 Acc (USD)	31/05/2006	0,56	9,16	12,81	(6,64)	2,88	23,49
STS - Balanced Portfolio Multi-Manager C Acc (USD)	15/05/2009	0,51	10,18	-	-	-	31,75
STS - Balanced Portfolio Multi-Manager A1 Acc (USD)	12/8/03	(0,10)	8,89	10,16	(12,64)	(0,42)	26,18
STS - Balanced Portfolio Multi-Manager B1 Acc (USD)	12/8/03	(0,79)	7,38	7,90	(15,04)	(3,83)	19,39
STS - Balanced Portfolio Multi-Manager C1 Acc (USD)	31/05/2006	(0,50)	8,03	8,86	(14,02)	(2,37)	22,10
STS - Growth Portfolio Multi-Manager C Acc (USD)	15/05/2009	(2,24)	7,02	-	-	-	26,44
STS - Growth Portfolio Multi-Manager A1 Acc (USD)	12/8/03	(2,84)	5,74	3,84	(21,24)	(7,20)	22,79
STS - Growth Portfolio Multi-Manager B1 Acc (USD)	12/8/03	(3,52)	4,28	1,62	(23,65)	(10,89)	14,64
STS - Growth Portfolio Multi-Manager C1 Acc (USD)	31/05/2006	(3,25)	4,86	2,51	(22,76)	(9,57)	16,91
STS - Aggressive Growth Portfolio Multi-Manager C Acc (USD)	15/05/2009	(3,92)	3,53	-	-	-	23,70
STS - Aggressive Growth Portfolio Multi-Manager A1 Acc (USD)	12/8/03	(4,50)	2,30	(0,04)	(25,47)	(9,99)	20,59
STS - Aggressive Growth Portfolio Multi-Manager B1 Acc (USD)	12/8/03	(5,17)	0,87	(2,19)	(27,78)	(13,58)	12,78
STS - Aggressive Growth Portfolio Multi-Manager C1 Acc (USD)	31/05/2006	(4,87)	1,48	(1,32)	(26,94)	(12,32)	14,76
STS - Conservative Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Acc (EUR)	29/09/2006	2,45	12,92	22,63	10,98	13,27	13,27
STS - Conservative Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Acc (EUR)	29/09/2006	2,05	12,04	21,16	9,20	11,02	11,02
STS - Conservative Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Dis (EUR)	29/09/2006	2,48	12,96	22,67	9,33	11,65	11,65
STS - Conservative Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Dis (EUR)	29/09/2006	2,07	12,06	21,20	7,55	9,36	9,36
STS - Income & Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Acc (EUR)	29/09/2006	1,87	12,99	19,79	2,15	6,84	6,84
STS - Income & Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Acc (EUR)	29/09/2006	1,46	12,08	18,36	0,52	4,74	4,74
STS - Income & Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Dis (EUR)	29/09/2006	1,89	13,00	19,80	0,64	5,29	5,29
STS - Income & Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Dis (EUR)	29/09/2006	1,46	12,08	18,36	(0,98)	3,18	3,18
STS - Balanced Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Acc (EUR)	29/09/2006	0,96	12,91	17,67	(4,44)	2,41	2,41
STS - Balanced Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Acc (GBP Hedged)	8/10/07	0,40	12,23	16,03	(5,35)	-	3,03
STS - Balanced Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Acc (EUR)	29/09/2006	0,56	12,03	16,27	(5,97)	0,40	0,40
STS - Balanced Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Dis (EUR)	29/09/2006	0,95	12,91	17,67	(5,86)	0,89	0,89
STS - Balanced Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Dis (EUR)	29/09/2006	0,54	12,01	16,27	(7,38)	(1,10)	(1,10)
STS - Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Acc (EUR)	29/09/2006	(0,84)	11,14	14,52	(12,18)	(3,92)	(3,92)
STS - Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Acc (GBP Hedged)	8/10/07	(1,37)	10,42	12,93	(12,98)	-	(3,22)
STS - Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Acc (EUR)	29/09/2006	(1,24)	10,26	13,14	(13,59)	(5,82)	(5,82)
STS - Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Dis (EUR)	29/09/2006	(0,85)	11,13	14,50	(13,48)	(5,35)	(5,35)
STS - Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Dis (EUR)	29/09/2006	(1,25)	10,24	13,12	(14,90)	(7,24)	(7,24)
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Acc (EUR)	29/09/2006	(3,35)	6,98	7,22	(21,99)	(12,96)	(12,96)
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Acc (GBP Hedged)	8/10/07	(3,89)	6,33	5,72	(22,99)	-	(12,65)
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Acc (EUR)	29/09/2006	(3,74)	6,12	5,96	(23,20)	(14,64)	(14,64)
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager A1 Dis (EUR)	29/09/2006	(3,36)	6,97	7,22	(23,13)	(14,23)	(14,23)
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) Multi-Manager C1 Dis (EUR)	29/09/2006	(3,74)	6,13	5,95	(24,35)	(15,92)	(15,92)
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund A Acc (EUR)	28/09/2009	(0,16)	8,06	-	-	-	8,74
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund A Acc (CHF Hedged)	13/04/2011	-	-	-	-	-	6,71
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund B Acc (EUR)	28/09/2009	(0,73)	6,75	-	-	-	7,41
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund C Acc (EUR)	28/09/2009	0,66	9,70	-	-	-	10,39
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund C Acc (CHF Hedged)	13/04/2011	-	-	-	-	-	8,31
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund C Acc (USD Hedged)	27/07/2011	-	-	-	-	-	9,00

* Wszystkie informacje o wynikach przedstawia się poprzez odniesienie do odpowiednich WAN (Bid to Bid), z korektą o dywidendy oraz po potrąceniu kosztów, lecz bez potrącenia opodatkowania. Termin „Od wprowadzenia na rynek” oznacza datę wprowadzenia Funduszu na rynek. Wyniki historyczne nie stanowią wiarygodnego wyznacznika przyszłych rezultatów inwestycji, ceny jednostek uczestnictwa oraz dochód z nich mogą zarówno spadać, jak i rosnąć a inwestorzy mogą nie odzyskać kwoty zainwestowanego kapitału w pełnej wysokości. Należy pamiętać, że dla Funduszu STS - Schroder Global Dynamic Balanced i klas A Dis, B Dis i A1 nie podano danych historycznych, ponieważ zostały one wprowadzone na rynek dnia 7 września 2011 r.

Wyniki funduszu (dane niezbadane przez biegłego rewidenta) na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Subfundusz/Klasa (waluta) *	Data uruchomienia	1 rok %	2 lata %	3 lata %	4 lata %	5 lat %	Od wprowadzenia %
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund I Acc (EUR)	28/09/2009	1,33	11,23	-	-	-	11,94
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund A1 Acc (EUR)	28/09/2009	(0,66)	6,93	-	-	-	7,60
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund A Acc (USD)	17/02/2009	(6,75)	3,49	-	-	-	21,50
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund C Acc (USD)	17/02/2009	(6,25)	4,50	-	-	-	23,00
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund I Acc (USD)	17/02/2009	(5,16)	7,00	-	-	-	26,80
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund A1 Acc (USD)	17/02/2009	(7,12)	2,56	-	-	-	20,00
STS - Schroder Japan DGF C Acc (JPY)	12/1/08	(2,13)	3,68	-	-	-	15,52
STS - Schroder Japan DGF I Acc (JPY)	12/1/08	(1,22)	5,65	-	-	-	18,61
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund A Acc (EUR)	31/08/2007	(2,65)	9,44	12,67	(6,52)	-	3,78
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund A Acc (CHF Hedged)	2/2/11	-	-	-	-	-	(3,78)
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund A Acc (USD Hedged)	1/7/10	(3,35)	8,41	10,76	(9,15)	0,36	3,02
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund B Acc (EUR)	31/08/2007	(3,42)	7,71	9,99	(9,39)	-	(0,47)
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund C Acc (EUR)	19/05/2006	(1,93)	11,06	15,18	(4,05)	5,59	7,84
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund C (Inst) Acc (EUR)	16/12/2009	(1,74)	11,42	-	-	-	8,19
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund C Acc (CHF Hedged)	2/2/11	-	-	-	-	-	0,59
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund C Acc (GBP Hedged)	1/12/07	(2,44)	10,38	13,85	(4,37)	-	9,52
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund C Acc (USD Hedged)	9/5/08	(2,62)	10,27	14,95	-	-	8,83
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund I Acc (EUR)	19/05/2006	(1,00)	13,15	18,39	(0,78)	9,77	12,29
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund I Acc (GBP Hedged)	13/04/2007	(1,52)	12,44	17,01	(1,20)	-	14,20
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund A1 Acc (EUR)	31/08/2007	(3,17)	8,33	10,96	(8,38)	-	1,05
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund A1 Acc (PLN Hedged)	15/10/2009	(0,74)	13,32	-	-	-	10,69
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund A1 Acc (USD Hedged)	31/08/2007	(3,84)	7,53	10,81	(9,05)	-	2,53
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund C1 Acc (USD Hedged)	1/7/10	(4,30)	-	-	-	-	(2,85)
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund A Dis (GBP Hedged)	15/06/2011	-	-	-	-	-	5,57

* Wszystkie informacje o wynikach przedstawia się poprzez odniesienie do odpowiednich WAN (Bid to Bid), z korektą o dywidendy oraz po potrąceniu kosztów, lecz bez potrącenia opodatkowania. Termin „Od wprowadzenia na rynek” oznacza datę wprowadzenia Funduszu na rynek. Wyniki historyczne nie stanowią wiarygodnego wyznacznika przyszłych rezultatów inwestycji, ceny jednostek uczestnictwa oraz dochód z nich mogą zarówno spadać, jak i rosnać a inwestorzy mogą nie odzyskać kwoty zainwestowanego kapitału w pełnej wysokości. Należy pamiętać, że dla Funduszu STS - Schroder Global Dynamic Balanced i klas A Dis, B Dis i A1 nie podano danych historycznych, ponieważ zostały one wprowadzone na rynek dnia 7 września 2011 r.



Raport z badania sprawozdania finansowego

Dla inwestorów
Strategic Solutions

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Strategic Solutions i każdego z jego subfunduszy, obejmującego zestawienie aktywów netto oraz portfela inwestycyjnego na dzień 30 września 2011 r., zestawienie transakcji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok zakończony w tym terminie, jak również podsumowanie najistotniejszych zasad rachunkowości i noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność zarządu Funduszu SICAV za sprawozdanie finansowe

Zarząd Funduszu SICAV ponosi odpowiedzialność za przygotowanie i odpowiednią prezentację sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami prawnymi i przepisami obowiązującymi w Luksemburgu, dotyczącymi przygotowania sprawozdania finansowego oraz za system kontroli wewnętrznej, jaki Zarząd Funduszu SICAV uzna za konieczny w celu umożliwienia przygotowania sprawozdania finansowego w sposób wolny od istotnych nieścisłości, spowodowanych oszustwem bądź błędem.

Zakres odpowiedzialności biegłych rewidentów

Do naszych obowiązków należało wydanie opinii na temat sprawozdania finansowego na podstawie wyników badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu przyjętymi w Luksemburgu przez „Commission de Surveillance du Secteur Financier”. Zgodnie z powyższymi standardami jesteśmy zobowiązani stosować się do wymogów etycznych oraz zaplanować i przeprowadzić badanie w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieścisłości.

W ramach badania postępowaliśmy zgodnie z procedurami, które mają na celu uzyskanie dowodów dotyczących kwot i informacji zamieszczonych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur był zależny od uznania biegłego rewidenta i uwzględniał ocenę ryzyka wystąpienia w sprawozdaniu finansowym istotnych nieścisłości, spowodowanych zarówno oszustwem, jak i błędem. Dokonując takiej oceny ryzyka, biegły rewident rozważa kwestie związane z kontrolą wewnętrzną, istotne ze względu na przygotowanie i odpowiednią prezentację sprawozdania finansowego, co umożliwia wybór takich procedur badania, które są stosowne w danych okolicznościach, lecz nie czyni tego w celu wydania opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej podmiotu. Badanie uwzględnia także ocenę stosowności wybranych zasad rachunkowości oraz uzasadnienie szacunków księgowych poczynionych przez Zarząd Funduszu SICAV, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody z badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

Opinia

W naszej opinii w świetle wymagań prawnych i regulacyjnych obowiązujących w Luksemburgu a dotyczących przygotowywania sprawozdań finansowych przedłożone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Strategic Solutions oraz każdego z jego subfunduszy na dzień 30 września 2011 r. oraz wyników ich działalności oraz zmian w aktywach netto w roku wówczas zakończonym.

Inne sprawy

Informacje uzupełniające zawarte w raporcie rocznym zostały poddane przeglądowi w ramach przyjętego przez nas zlecenia, lecz nie zostały one poddane procedurom kontrolnym przeprowadzonym zgodnie z opisanymi powyżej standardami. Dlatego też nie wyrażamy opinii na temat tych zagadnień. Nie mamy jednak żadnych uwag do nich w kontekście sprawozdania finansowego jako całości.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
reprezentowana przez

Luksemburg, dnia 11 stycznia 2012 r.

Valérie Tixier

Zestawienie aktywów netto na dzień 30 września 2011 r.

	STS - Conservative Portfel USD	STS - Income & Growth Portfolio USD	STS - Balanced Portfel USD	STS - Growth Portfel USD
AKTYWA				
Inwestycje				
Papiery wartościowe po kosztach	39 686 081	42 529 902	88 453 414	31 577 363
Niezrealizowany zysk/(strata)	1 413 864	146 151	(3 314 717)	(1 547 785)
Papiery wartościowe po cenie rynkowej	41 099 945	42 676 053	85 138 697	30 029 578
Niezrealizowany wzrost wartości/(spadek wartości) netto na walutowych kontraktach terminowych typu forward	603 310	518 722	969 064	302 367
na kontraktach terminowych typu futures	(65 596)	(239 423)	(695 424)	(287 521)
na swapach total return	-	-	-	-
	41 637 659	42 955 352	85 412 337	30 044 424
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 681 129	12 597 551	36 346 582	16 046 130
Należności z rabatów w opłatach za zarządzanie *	32 432	30 275	65 278	18 291
Należności z tytułu zabezpieczenia kontraktów terminowych forward dla zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa	-	-	-	-
Należności za subskrypcje	90 150	51 011	121 101	76 261
Należności z tytułu dywidend i odsetek	188	231	703	252
Inne należności i rozliczenia międzyokresowe czynne	17	95	-	98
Opcje według wartości rynkowej	-	-	-	-
AKTYWA RAZEM	50 441 575	55 634 515	121 946 001	46 185 456
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu wezwania do złożenia zabezpieczenia kontraktów terminowych forward dla zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa netto	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa	631 969	282 629	560 345	49 142
Zobowiązania z tytułu dywidend	110 695	-	-	-
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie	21 430	35 180	76 809	39 178
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	57 831	66 754	139 295	54 806
PASYWA RAZEM	821 925	384 563	776 449	143 126
RAZEM AKTYWA NETTO	49 619 650	55 249 952	121 169 552	46 042 330

* Zarządzający inwestycjami zawarli umowy uprawniające do rabatów w opłatach za zarządzanie od niektórych inwestycji bazowych. Stosowne kwoty są księgowane co tydzień w celu odzwierciedlenia płatności należnych i płatnych. Dochód uzyskany w analizowanym roku wykazano w Zestawieniu transakcji.

Zestawienie aktywów netto na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

	STS - Aggressive Growth Portfolio USD	STS - Conservative Portfel (EURO) EUR	STS - Income & Growth Portfel (EURO) EUR	STS - Balanced Portfel (EURO) EUR
AKTYWA				
Inwestycje				
Papiery wartościowe po kosztach	6 130 040	19 508 891	10 239 738	14 053 523
Niezrealizowany zysk/(strata)	(357 183)	349 037	69 247	(272 212)
Papiery wartościowe po cenie rynkowej	5 772 857	19 857 928	10 308 985	13 781 311
Niezrealizowany wzrost wartości/(spadek wartości) netto na walutowych kontraktach terminowych typu forward	52 198	50 509	31 996	41 727
na kontraktach terminowych typu futures	(81 037)	(139 785)	(108 497)	(157 894)
na swapach total return	-	-	-	-
	5 744 018	19 768 652	10 232 484	13 665 144
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 045 121	16 047 327	9 443 529	11 119 038
Należności z rabatów w opłatach za zarządzanie *	3 822	12 921	8 467	10 848
Należności z tytułu zabezpieczenia kontraktów terminowych forward dla zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa	-	-	-	-
Należności za subskrypcje	50	52 447	5 581	1 786
Należności z tytułu dywidend i odsetek	49	8 099	4 643	5 318
Inne należności i rozliczenia międzyokresowe czynne	474	-	-	-
Opcje według wartości rynkowej	-	-	-	-
AKTYWA RAZEM	8 793 534	35 889 446	19 694 704	24 802 134
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu wezwań do złożenia zabezpieczenia kontraktów terminowych forward dla zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa netto	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa	5 235	76 623	43 019	195 570
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	241 877	195 037	160 893
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie	7 399	15 027	12 376	15 510
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	15 334	43 664	25 240	29 905
PASYWA RAZEM	27 968	377 191	275 672	401 878
RAZEM AKTYWA NETTO	8 765 566	35 512 255	19 419 032	24 400 256

* Zarządzający inwestycjami zawarli umowy uprawniające do rabatów w opłatach za zarządzanie od niektórych inwestycji bazowych. Stosowne kwoty są księgowane co tydzień w celu odzwierciedlenia płatności należnych i płatnych. Dochód uzyskany w analizowanym roku wykazano w Zestawieniu transakcji.

Zestawienie aktywów netto na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

	STS - Schroder		STS - Schroder	
	STS - Growth Portfel (EURO) EUR	STS - Aggressive Growth Portfel (EURO) EUR	Globalne dynamiczne Fundusz zrównoważony EUR	
			STS - Schroder Azjatycki zdywersyfikowany Fundusz wzrostowy USD	
AKTYWA				
Inwestycje				
Papiery wartościowe po kosztach	6 459 407	3 553 984	32 655 880	37 323 689
Niezrealizowany zysk/(strata)	(211 368)	(122 313)	42 214	(114 074)
Papiery wartościowe po cenie rynkowej	6 248 039	3 431 671	32 698 094	37 209 615
Niezrealizowany wzrost wartości/(spadek wartości) netto				
na walutowych kontraktach terminowych typu forward	31 370	16 561	(125 366)	343 006
na kontraktach terminowych typu futures	(91 209)	(47 707)	(143 990)	(241 118)
na swapach total return	-	-	-	-
	6 188 200	3 400 525	32 428 738	37 311 503
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 716 339	2 255 172	23 369 100	2 470 928
Należności z rabatów w opłatach za zarządzanie*	3 783	1 835	2 476	5 413
Należności z tytułu zabezpieczenia kontraktów terminowych forward dla zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa	-	-	-	-
Należności za subskrypcje	1 150	321	214 014	-
Należności z tytułu dywidend i odsetek	2 711	1 023	107 443	16 501
Inne należności i rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-	1 127	-
Opcje według wartości rynkowej	-	-	-	605 626
AKTYWA RAZEM	11 912 183	5 658 876	56 122 898	40 409 971
PASYWA				
Zobowiązania z tytułu wezwań do złożenia zabezpieczenia kontraktów terminowych forward dla zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa netto	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa	24 810	43 073	23 850	-
Zobowiązania z tytułu dywidend	56 001	28 099	8	-
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie	9 875	4 661	18 566	32 443
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	15 486	10 254	22 461	16 928
PASYWA RAZEM	106 172	86 087	64 885	49 371
RAZEM AKTYWA NETTO	11 806 011	5 572 789	56 058 013	40 360 600

* Zarządzający inwestycjami zawarli umowy uprawniające do rabatów w opłatach za zarządzanie od niektórych inwestycji bazowych. Stosowne kwoty są księgowane co tydzień w celu odzwierciedlenia płatności należnych i płatnych. Dochód uzyskany w analizowanym roku wykazano w Zestawieniu transakcji.

Zestawienie aktywów netto na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

	STS - Schroder Japan DGF JPY	STS - Schroder Globalne zdywersyfikowane Fundusz wzrostowy EUR	Ogółem ** EUR
AKTYWA			
Inwestycje			
Papiery wartościowe po kosztach	483 719 071	148 119 668	420 668 126
Niezrealizowany zysk/(strata)	14 023 795	900 267	(1 896 974)
Papiery wartościowe po cenie rynkowej	497 742 866	149 019 935	418 771 152
Niezrealizowany wzrost wartości/(spadek wartości) netto na walutowych kontraktach terminowych typu forward	2 292 561	(2 561 604)	(433 582)
na kontraktach terminowych typu futures	(641 433)	(1 276 656)	(3 160 839)
na swapach total return	-	(672 332)	(672 332)
	499 393 994	144 509 343	414 504 399
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	69 551 705	30 297 990	157 390 068
Należności z rabatów w opłatach za zarządzanie *	-	11 946	167 107
Należności z tytułu zabezpieczenia kontraktów terminowych forward dla zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa	-	54 796	54 796
Należności za subskrypcje	-	389 443	914 750
Należności z tytułu dywidend i odsetek	200 934	186 626	331 029
Inne należności i rozliczenia międzyokresowe czynne	-	48	1 680
Opcje według wartości rynkowej	-	1 232 532	1 679 736
AKTYWA RAZEM	569 146 633	176 682 723	575 043 565
PASYWA			
Zobowiązania z tytułu wezwania do złożenia zabezpieczenia kontraktów terminowych forward dla zabezpieczonych walutowo klas jednostek uczestnictwa netto	-	54 796	54 796
Zobowiązania z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa	-	165 651	1 701 871
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	763 654
Zobowiązania z tytułu opłat za zarządzanie	105	128 816	361 700
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	355 977	80 347	489 923
PASYWA RAZEM	356 082	429 610	3 371 944
RAZEM AKTYWA NETTO	568 790 551	176 253 113	571 671 621

** W przypadku Zestawienia aktywów netto przedstawionego w euro, aktywa i pasywa denominowane w walutach innych niż euro przeliczono po kursie wymiany obowiązującym na dzień 30 września 2011 r.:
1 EUR = 1,354249959 USD i 1 EUR = 104,074109325 JPY.

* Zarządzający inwestycjami zawarli umowy uprawniające do rabatów w opłatach za zarządzanie od niektórych inwestycji bazowych. Stosowne kwoty są księgowane co tydzień w celu odzwierciedlenia płatności należnych i płatnych. Dochód uzyskany w analizowanym roku wykazano w Zestawieniu transakcji.

Noty na stronach 13-26 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

	STS - Conservative Portfolio USD	STS - Income & Growth Portfolio USD	STS - Balanced Portfolio USD	STS - Growth Portfolio USD	STS - Aggressive Growth Portfolio USD
Wartość aktywów netto					
na dzień 30 września 2011 r.	49 619 650	55 249 952	121 169 552	46 042 330	8 765 566
na dzień 30 września 2010 r.	50 976 440	51 835 443	143 319 517	59 472 792	14 730 419
na dzień 30 września 2009 r.	45 912 897	53 838 683	156 041 305	55 746 578	17 609 687
Saldo tytułów uczestnictwa^a					
na dzień 30 września 2011 r.					
Klasa A Acc	-	-	-	-	-
Klasa A Acc CHF Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A Dis	-	-	-	-	-
Klasa A Dis GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa B Acc	-	-	-	-	-
Klasa B Dis	-	-	-	-	-
Klasa C Acc	-	-	-	-	-
Klasa C Acc *	797	15	1 494	16	16
Klasa C Acc CHF Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C (Inst) Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc *	268 389	290 173	614 487	243 122	47 574
Klasa A1 Acc GBP Hedged *	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc PLN Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Dis	-	-	-	-	-
Klasa A1 Dis *	13 398	-	-	-	-
Klasa B1 Acc *	55 890	139 335	315 576	92 728	26 678
Klasa B1 Dis *	37 537	-	-	-	-
Klasa C1 Acc *	8 664	11 133	46 664	46 530	155
Klasa C1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C1 Dis *	-	-	-	-	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa^{**a}					
na dzień 30 września 2011 r.					
Klasa A Acc	-	-	-	-	-
Klasa A Acc CHF Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A Dis	-	-	-	-	-
Klasa A Dis GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa B Acc	-	-	-	-	-
Klasa B Dis	-	-	-	-	-
Klasa C Acc	-	-	-	-	-
Klasa C Acc *	133,73	127,93	126,49	122,37	120,09
Klasa C Acc CHF Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C (Inst) Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc *	133,40	127,60	126,18	122,79	120,59
Klasa A1 Acc GBP Hedged *	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc PLN Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Dis	-	-	-	-	-
Klasa A1 Dis *	109,91	-	-	-	-
Klasa B1 Acc *	127,75	120,80	119,39	114,64	112,78
Klasa B1 Dis *	105,63	-	-	-	-
Klasa C1 Acc *	130,63	124,95	123,58	119,44	117,23
Klasa C1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C1 Dis *	-	-	-	-	-

^a W części zatytułowanej „Klasy jednostek uczestnictwa” w notach do sprawozdania finansowego na stronie 13 można znaleźć informacje o konwencjach stosowanych w nazewnictwie klas jednostek uczestnictwa.

* Jednostki typu Multi-Manager.

** Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa każdej klasy jednostek uczestnictwa ujmuje się w walucie danej klasy jednostek uczestnictwa.

Noty na stronach 13-26 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

	STS - Conservative Portfolio	STS - Income & Growth Portfolio	STS - Balanced Portfolio	STS - Growth Portfolio	STS - Aggressive Growth Portfolio
	USD	USD	USD	USD	USD
Saldo tytułów uczestnictwa^a					
na dzień 30 września 2010 r.					
Klasa A Acc	-	-	-	-	-
Klasa A Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa B Acc	-	-	-	-	-
Klasa C Acc	-	-	-	-	-
Klasa C Acc *	90	390	1 378	16	16
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C (Inst) Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc *	239 439	180 325	620 047	300 200	77 495
Klasa A1 Acc GBP Hedged *	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc PLN Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Dis *	14 278	-	-	-	-
Klasa B1 Acc *	92 014	227 902	485 260	124 346	40 083
Klasa B1 Dis *	51 697	-	-	-	-
Klasa C1 Acc *	9 013	12 397	51 854	54 728	1 431
Klasa C1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C1 Dis *	-	-	-	-	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa^{**a}					
na dzień 30 września 2010 r.					
Klasa A Acc	-	-	-	-	-
Klasa A Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa B Acc	-	-	-	-	-
Klasa C Acc	-	-	-	-	-
Klasa C Acc *	129,57	125,95	125,85	125,18	124,99
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C (Inst) Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc *	130,02	126,37	126,30	126,38	126,27
Klasa A1 Acc GBP Hedged *	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc PLN Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Dis *	111,51	-	-	-	-
Klasa B1 Acc *	125,18	120,48	120,34	118,82	118,93
Klasa B1 Dis *	107,76	-	-	-	-
Klasa C1 Acc *	127,83	124,25	124,20	123,45	123,23
Klasa C1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C1 Dis *	-	-	-	-	-

^a W części zatytułowanej „Klasy jednostek uczestnictwa” w notach do sprawozdania finansowego na stronie 13 można znaleźć informacje o konwencjach stosowanych w nazewnictwie klas jednostek uczestnictwa.

* Jednostki typu Multi-Manager.

** Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa każdej klasy jednostek uczestnictwa ujmuje się w walucie danej klasy jednostek uczestnictwa.

Noty na stronach 13-26 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

	STS - Conservative Portfolio	STS - Income & Growth Portfolio	STS - Balanced Portfolio	STS - Growth Portfolio	STS - Aggressive Growth Portfolio
	USD	USD	USD	USD	USD
Saldo tytułów uczestnictwa^a					
na dzień 30 września 2009 r.					
Klasa A Acc	-	-	-	-	-
Klasa A Acc *	-	-	-	-	-
Klasa B Acc	-	-	-	-	-
Klasa B Acc *	-	-	-	-	-
Klasa C Acc	-	-	-	-	-
Klasa C Acc *	15	15	16	16	16
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa I Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc *	-	-	-	-	-
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc *	170 018	182 817	634 125	310 247	104 658
Klasa A1 Acc GBP Hedged *	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Dis *	16 484	-	-	-	-
Klasa B1 Acc *	135 493	287 952	599 252	152 260	45 743
Klasa B1 Dis *	71 296	-	-	-	-
Klasa C1 Acc *	5 861	5 093	139 268	26 151	1 354
Klasa C1 Dis *	-	-	-	-	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa^{***}					
na dzień 30 września 2009 r.					
Klasa A Acc	-	-	-	-	-
Klasa A Acc *	-	-	-	-	-
Klasa B Acc	-	-	-	-	-
Klasa B Acc *	-	-	-	-	-
Klasa C Acc	-	-	-	-	-
Klasa C Acc *	118,59	114,90	114,80	114,34	116,00
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa I Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc *	-	-	-	-	-
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc *	119,71	115,96	115,88	116,12	117,88
Klasa A1 Acc GBP Hedged *	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Dis *	106,87	-	-	-	-
Klasa B1 Acc *	115,88	111,32	111,18	109,94	111,81
Klasa B1 Dis *	103,85	-	-	-	-
Klasa C1 Acc *	118,17	114,46	114,39	113,90	115,52
Klasa C1 Dis *	-	-	-	-	-

^a W części zatytułowanej „Klasy jednostek uczestnictwa” w notach do sprawozdania finansowego na stronie 13 można znaleźć informacje o konwencjach stosowanych w nazewnictwie klas jednostek uczestnictwa.

* Jednostki typu Multi-Manager.

** Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa każdej klasy jednostek uczestnictwa ujmuje się w walucie danej klasy jednostek uczestnictwa.

Noty na stronach 13-26 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

	STS - Conservative Portfolio (EURO) EUR	STS - Income & Growth Portfolio (EURO) EUR	STS - Balanced Portfolio (EURO) EUR	STS - Growth Portfolio (EURO) EUR	STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) EUR
Wartość aktywów netto					
na dzień 30 września 2011 r.	35 512 255	19 419 032	24 400 256	11 806 011	5 572 789
na dzień 30 września 2010 r.	30 660 564	24 958 177	34 192 116	14 629 074	7 372 548
na dzień 30 września 2009 r.	28 737 761	30 399 428	37 863 258	15 496 584	10 114 060
Saldo tytułów uczestnictwa^a					
na dzień 30 września 2011 r.					
Klasa A Acc	-	-	-	-	-
Klasa A Acc CHF Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A Dis	-	-	-	-	-
Klasa A Dis GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa B Acc	-	-	-	-	-
Klasa B Dis	-	-	-	-	-
Klasa C Acc	-	-	-	-	-
Klasa C Acc*	-	-	-	-	-
Klasa C Acc CHF Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C (Inst) Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc*	111 143	60 715	111 818	62 456	27 631
Klasa A1 Acc GBP Hedged*	-	-	1 163	390	902
Klasa A1 Acc PLN Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Dis	-	-	-	-	-
Klasa A1 Dis*	5 462	11 923	15 222	7 573	5 792
Klasa B1 Acc*	-	-	-	-	-
Klasa B1 Dis*	-	-	-	-	-
Klasa C1 Acc*	99 278	32 077	37 591	22 134	14 533
Klasa C1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C1 Dis*	119 536	94 595	88 694	37 036	18 787
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa^{**a}					
na dzień 30 września 2011 r.					
Klasa A Acc	-	-	-	-	-
Klasa A Acc CHF Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A Dis	-	-	-	-	-
Klasa A Dis GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa B Acc	-	-	-	-	-
Klasa B Dis	-	-	-	-	-
Klasa C Acc	-	-	-	-	-
Klasa C Acc*	-	-	-	-	-
Klasa C Acc CHF Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C (Inst) Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc*	113,27	106,84	102,41	96,08	87,04
Klasa A1 Acc GBP Hedged*	-	-	96,27	88,82	78,97
Klasa A1 Acc PLN Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Dis	-	-	-	-	-
Klasa A1 Dis*	98,54	91,47	88,54	83,91	77,19
Klasa B1 Acc*	-	-	-	-	-
Klasa B1 Dis*	-	-	-	-	-
Klasa C1 Acc*	111,02	104,74	100,40	94,18	85,36
Klasa C1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C1 Dis*	95,05	89,66	86,79	82,23	74,42

^a W części zatytułowanej „Klasy jednostek uczestnictwa” w notach do sprawozdania finansowego na stronie 13 można znaleźć informacje o konwencjach stosowanych w nazewnictwie klas jednostek uczestnictwa.

* Jednostki typu Multi-Manager.

** Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa każdej klasy jednostek uczestnictwa ujmuje się w walucie danej klasy jednostek uczestnictwa.

Noty na stronach 13-26 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

	STS - Conservative Portfolio (EURO)	STS - Income & Growth Portfolio (EURO)	STS - Balanced Portfolio (EURO)	STS - Growth Portfolio (EURO)	STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Saldo tytułów uczestnictwa^a					
na dzień 30 września 2010 r.					
Klasa A Acc	-	-	-	-	-
Klasa A Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa B Acc	-	-	-	-	-
Klasa C Acc	-	-	-	-	-
Klasa C Acc*	-	-	-	-	-
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C (Inst) Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc*	60 283	87 033	170 543	76 086	35 591
Klasa A1 Acc GBP Hedged*	-	-	223	390	902
Klasa A1 Acc PLN Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Dis*	6 508	17 771	18 577	10 478	8 748
Klasa B1 Acc*	-	-	-	-	-
Klasa B1 Dis*	-	-	-	-	-
Klasa C1 Acc*	70 678	33 403	50 613	25 550	17 872
Klasa C1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C1 Dis*	161 468	116 541	113 247	45 057	22 290
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa**^a					
na dzień 30 września 2010 r.					
Klasa A Acc	-	-	-	-	-
Klasa A Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa B Acc	-	-	-	-	-
Klasa C Acc	-	-	-	-	-
Klasa C Acc*	-	-	-	-	-
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C (Inst) Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc*	110,56	104,88	101,44	96,89	90,06
Klasa A1 Acc GBP Hedged*	-	-	95,89	90,05	82,17
Klasa A1 Acc PLN Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Dis*	100,11	93,46	90,85	87,21	82,31
Klasa B1 Acc*	-	-	-	-	-
Klasa B1 Dis*	-	-	-	-	-
Klasa C1 Acc*	108,79	103,23	99,84	95,36	88,68
Klasa C1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C1 Dis*	96,95	92,00	89,41	85,81	79,67

^a W części zatytułowanej „Klasy jednostek uczestnictwa” w notach do sprawozdania finansowego na stronie 13 można znaleźć informacje o konwencjach stosowanych w nazewnictwie klas jednostek uczestnictwa.

* Jednostki typu Multi-Manager.

** Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa każdej klasy jednostek uczestnictwa ujmuje się w walucie danej klasy jednostek uczestnictwa.

Noty na stronach 13-26 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

	STS - Conservative Portfolio (EURO)	STS - Income & Growth Portfolio (EURO)	STS - Balanced Portfolio (EURO)	STS - Growth Portfolio (EURO)	STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Saldo tytułów uczestnictwa^a					
na dzień 30 września 2009 r.					
Klasa A Acc	-	-	-	-	-
Klasa A Acc *	-	-	-	-	-
Klasa B Acc	-	-	-	-	-
Klasa B Acc *	-	-	-	-	-
Klasa C Acc	-	-	-	-	-
Klasa C Acc *	-	-	-	-	-
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa I Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc *	-	-	-	-	-
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc *	35 755	116 295	197 149	88 982	65 383
Klasa A1 Acc GBP Hedged *	-	-	534	100	940
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Dis *	9 735	23 027	26 415	13 584	11 535
Klasa B1 Acc *	-	-	-	-	-
Klasa B1 Dis *	-	-	-	-	-
Klasa C1 Acc *	77 056	43 596	64 198	31 222	19 537
Klasa C1 Dis *	180 510	153 493	143 817	50 987	30 376

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa^{**a}

na dzień 30 września 2009 r.

Klasa A Acc	-	-	-	-	-
Klasa A Acc *	-	-	-	-	-
Klasa B Acc	-	-	-	-	-
Klasa B Acc *	-	-	-	-	-
Klasa C Acc	-	-	-	-	-
Klasa C Acc *	-	-	-	-	-
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa C Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa I Acc	-	-	-	-	-
Klasa I Acc *	-	-	-	-	-
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc	-	-	-	-	-
Klasa A1 Acc *	100,31	94,56	90,70	86,45	81,36
Klasa A1 Acc GBP Hedged *	-	-	85,78	80,44	74,27
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
Klasa A1 Dis *	94,55	87,73	84,13	80,19	76,64
Klasa B1 Acc *	-	-	-	-	-
Klasa B1 Dis *	-	-	-	-	-
Klasa C1 Acc *	99,09	93,45	89,62	85,42	80,44
Klasa C1 Dis *	91,93	86,70	83,13	79,22	74,47

^a W części zatytułowanej „Klasy jednostek uczestnictwa” w notach do sprawozdania finansowego na stronie 13 można znaleźć informacje o konwencjach stosowanych w nazewnictwie klas jednostek uczestnictwa.

* Jednostki typu Multi-Manager.

** Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa każdej klasy jednostek uczestnictwa ujmuje się w walucie danej klasy jednostek uczestnictwa.

Noty na stronach 13-26 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

	STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund EUR	STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund USD	STS - Schroder Japan DGF JPY	STS - Schroder Global Diversified Growth Fund EUR
Wartość aktywów netto				
na dzień 30 września 2011 r.	56 058 013	40 360 600	568 790 551	176 253 113
na dzień 30 września 2010 r.	22 755 307	34 895 738	575 772 184	117 178 467
na dzień 30 września 2009 r.	5 039 333	18 533 977	538 365 299	90 498 023
Saldo tytułów uczestnictwa^a				
na dzień 30 września 2011 r.				
Klasa A Acc	81 791	1 084 074	-	426 177
Klasa A Acc CHF Hedged	6 252	-	-	2 871
Klasa A Acc USD Hedged	-	-	-	13 685
Klasa A Dis	14	-	-	-
Klasa A Dis GBP Hedged	-	-	-	938
Klasa B Acc	21 834	-	-	35 823
Klasa B Dis	14	-	-	-
Klasa C Acc	27 507	1 579 373	1 500	198 026
Klasa C Acc*	-	-	-	-
Klasa C Acc CHF Hedged	6 017	-	-	5 802
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	177 046
Klasa C Acc USD Hedged	93 400	-	-	4 621
Klasa C (Inst) Acc	-	-	-	376 960
Klasa I Acc	286 390	611 789	4 801 500	139 715
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	152 155
Klasa A1 Acc	19 016	150	-	11 901
Klasa A1 Acc*	-	-	-	-
Klasa A1 Acc GBP Hedged*	-	-	-	-
Klasa A1 Acc PLN Hedged	-	-	-	23 878
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	99 821
Klasa A1 Dis	14	-	-	-
Klasa A1 Dis*	-	-	-	-
Klasa B1 Acc*	-	-	-	-
Klasa B1 Dis*	-	-	-	-
Klasa C1 Acc*	-	-	-	-
Klasa C1 Acc USD Hedged	-	-	-	60 367
Klasa C1 Dis*	-	-	-	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa^{**a}				
na dzień 30 września 2011 r.				
Klasa A Acc	108,74	12,15	-	95,33
Klasa A Acc CHF Hedged	96,08	-	-	91,37
Klasa A Acc USD Hedged	-	-	-	93,63
Klasa A Dis	108,54	-	-	-
Klasa A Dis GBP Hedged	-	-	-	100,64
Klasa B Acc	107,41	-	-	92,35
Klasa B Dis	107,22	-	-	-
Klasa C Acc	110,39	12,30	115	107,84
Klasa C Acc*	-	-	-	-
Klasa C Acc CHF Hedged	96,42	-	-	91,83
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	100,89
Klasa C Acc USD Hedged	97,20	-	-	96,33
Klasa C (Inst) Acc	-	-	-	108,19
Klasa I Acc	111,94	12,68	118	112,29
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	100,72
Klasa A1 Acc	107,60	12,00	-	93,41
Klasa A1 Acc*	-	-	-	-
Klasa A1 Acc GBP Hedged*	-	-	-	-
Klasa A1 Acc PLN Hedged	-	-	-	387,37
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	92,84
Klasa A1 Dis	107,40	-	-	-
Klasa A1 Dis*	-	-	-	-
Klasa B1 Acc*	-	-	-	-
Klasa B1 Dis*	-	-	-	-
Klasa C1 Acc*	-	-	-	-
Klasa C1 Acc USD Hedged	-	-	-	93,45
Klasa C1 Dis*	-	-	-	-

^a W części zatytułowanej „Klasa jednostek uczestnictwa” w notach do sprawozdania finansowego na stronie 13 można znaleźć informacje o konwencjach stosowanych w nazewnictwie klas jednostek uczestnictwa.

* Jednostki typu Multi-Manager.

** Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa każdej klasy jednostek uczestnictwa ujmuje się w walucie danej klasy jednostek uczestnictwa.

Noty na stronach 13-26 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

	STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund EUR	STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund USD	STS - Schroder Japan DGF JPY	STS - Schroder Global Diversified Growth Fund EUR
Saldo tytułów uczestnictwa^a				
na dzień 30 września 2010 r.				
Klasa A Acc	1 457	1 415 994	-	246 078
Klasa A Acc USD Hedged	-	-	-	4 785
Klasa B Acc	1 153	-	-	33 639
Klasa C Acc	29 492	1 253 585	1 500	159 449
Klasa C Acc*	-	-	-	-
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	142 116
Klasa C Acc USD Hedged	-	-	-	1 486
Klasa C (Inst) Acc	-	-	-	71 655
Klasa I Acc	174 128	150	4 801 500	185 115
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	140 208
Klasa A1 Acc	15	150	-	2 467
Klasa A1 Acc*	-	-	-	-
Klasa A1 Acc GBP Hedged*	-	-	-	-
Klasa A1 Acc PLN Hedged	-	-	-	19 779
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	66 035
Klasa A1 Dis*	-	-	-	-
Klasa B1 Acc*	-	-	-	-
Klasa B1 Dis*	-	-	-	-
Klasa C1 Acc*	-	-	-	-
Klasa C1 Acc USD Hedged	-	-	-	32 309
Klasa C1 Dis*	-	-	-	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa**^a				
na dzień 30 września 2010 r.				
Klasa A Acc	108,91	13,03	-	97,93
Klasa A Acc USD Hedged	-	-	-	96,88
Klasa B Acc	108,20	-	-	95,62
Klasa C Acc	109,67	13,12	118	109,96
Klasa C Acc*	-	-	-	-
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	103,41
Klasa C Acc USD Hedged	-	-	-	98,92
Klasa C (Inst) Acc	-	-	-	110,11
Klasa I Acc	110,47	13,37	120	113,42
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	102,27
Klasa A1 Acc	108,31	12,92	-	96,47
Klasa A1 Acc*	-	-	-	-
Klasa A1 Acc GBP Hedged*	-	-	-	-
Klasa A1 Acc PLN Hedged	-	-	-	390,25
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	96,55
Klasa A1 Dis*	-	-	-	-
Klasa B1 Acc*	-	-	-	-
Klasa B1 Dis*	-	-	-	-
Klasa C1 Acc*	-	-	-	-
Klasa C1 Acc USD Hedged	-	-	-	97,65
Klasa C1 Dis*	-	-	-	-

^a W części zatytułowanej „Klasy jednostek uczestnictwa” w notach do sprawozdania finansowego na stronie 13 można znaleźć informacje o konwencjach stosowanych w nazewnictwie klas jednostek uczestnictwa.

* Jednostki typu Multi-Manager.

** Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa każdej klasy jednostek uczestnictwa ujmuje się w walucie danej klasy jednostek uczestnictwa.

Noty na stronach 13-26 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie aktywów netto na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

	STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund EUR	STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund USD	STS - Schroder Japan DGF JPY	STS - Schroder Global Diversified Growth Fund EUR
Saldo tytułów uczestnictwa^a				
na dzień 30 września 2009 r.				
Klasa A Acc	-	1 435 636	-	220 647
Klasa A Acc *	15	-	-	-
Klasa B Acc	-	-	-	31 120
Klasa B Acc *	15	-	-	-
Klasa C Acc	-	142 703	1 500	151 330
Klasa C Acc *	15	-	-	-
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	165 676
Klasa C Acc USD Hedged	-	-	-	1 359
Klasa I Acc	-	150	4 801 500	241 234
Klasa I Acc *	50 015	-	-	-
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	133 420
Klasa A1 Acc	-	150	-	936
Klasa A1 Acc *	15	-	-	-
Klasa A1 Acc GBP Hedged *	-	-	-	-
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	271
Klasa A1 Dis *	-	-	-	-
Klasa B1 Acc *	-	-	-	-
Klasa B1 Dis *	-	-	-	-
Klasa C1 Acc *	-	-	-	-
Klasa C1 Dis *	-	-	-	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa^{**a}				
na dzień 30 września 2009 r.				
Klasa A Acc	-	11,74	-	87,11
Klasa A Acc *	100,63	-	-	-
Klasa B Acc	-	-	-	85,74
Klasa B Acc *	100,62	-	-	-
Klasa C Acc	-	11,77	111	97,10
Klasa C Acc *	100,63	-	-	-
Klasa C Acc GBP Hedged	-	-	-	91,40
Klasa C Acc USD Hedged	-	-	-	87,36
Klasa I Acc	-	11,85	112	99,24
Klasa I Acc *	100,64	-	-	-
Klasa I Acc GBP Hedged	-	-	-	89,58
Klasa A1 Acc	-	11,70	-	86,23
Klasa A1 Acc *	100,63	-	-	-
Klasa A1 Acc GBP Hedged *	-	-	-	-
Klasa A1 Acc USD Hedged	-	-	-	86,34
Klasa A1 Dis *	-	-	-	-
Klasa B1 Acc *	-	-	-	-
Klasa B1 Dis *	-	-	-	-
Klasa C1 Acc *	-	-	-	-
Klasa C1 Dis *	-	-	-	-

^a W części zatytułowanej „Klasy jednostek uczestnictwa” w notach do sprawozdania finansowego na stronie 13 można znaleźć informacje o konwencjach stosowanych w nazewnictwie klas jednostek uczestnictwa.

* Jednostki typu Multi-Manager.

** Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa każdej klasy jednostek uczestnictwa ujmuje się w walucie danej klasy jednostek uczestnictwa.

Noty na stronach 13-26 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie zmian aktywów netto za rok zakończony dnia 30 września 2011 r.

	STS - Conservative Portfolio USD	STS - Income & Growth Portfolio USD	STS - Balanced Portfolio USD	STS - Growth Portfolio USD	STS - Aggressive Growth Portfolio USD
INWESTYCJE NETTO (STRATA)*	(675 137)	(931 463)	(2 031 024)	(959 996)	(231 596)
Zrealizowane zyski/(straty) netto					
na sprzedaży papierów wartościowych	5 098 844	5 084 053	15 131 657	6 111 688	1 502 646
na umowach opcji	(166 450)	(177 074)	(485 183)	(198 323)	(49 581)
na kontraktach terminowych typu futures	(88 894)	(145 265)	107 463	212 430	149 071
na swapach total return	-	-	-	-	-
na walutowych kontraktach terminowych typu forward	(546 071)	(581 995)	(1 304 350)	(486 637)	(147 786)
na różnicach kursowych na pozostałych aktywach netto	(64 548)	(63 676)	(13 347)	(8 239)	323
ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	4 232 881	4 116 043	13 436 240	5 630 919	1 454 673
Zmiana netto niezrealizowanych zysków/(strat)					
na inwestycjach	(3 000 293)	(3 489 543)	(11 365 614)	(5 555 696)	(1 239 731)
na umowach opcji	-	-	-	-	-
na kontraktach terminowych typu futures	25 353	(168 713)	(659 661)	(281 986)	(104 001)
na swapach total return	-	-	-	-	-
na walutowych kontraktach terminowych typu forward	662 103	592 639	1 092 138	335 556	72 140
na różnicach kursowych na pozostałych aktywach netto	(232)	2 591	773	(67)	(659)
ZMIANA NETTO NIEZREALIZOWANYCH ZYSKÓW/(STRAT)	(2 313 069)	(3 063 026)	(10 932 364)	(5 502 193)	(1 272 251)
ZMIANA NETTO AKTYWÓW NETTO W WYNIKU TRANSAKCJI	1 244 675	121 554	472 852	(831 270)	(49 174)
Wpływy netto z emisji jednostek uczestnictwa	19 872 926	28 120 897	34 876 134	8 196 200	1 423 223
Płatności za umorzenie jednostek uczestnictwa	(22 227 052)	(24 827 942)	(57 498 951)	(20 795 392)	(7 338 902)
Dywidendy ogłoszone za rok z zysku z inwestycji netto	(247 339)	-	-	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) aktywów netto za rok	(1 356 790)	3 414 509	(22 149 965)	(13 430 462)	(5 964 853)
Aktywa netto na początku roku	50 976 440	51 835 443	143 319 517	59 472 792	14 730 419
AKTYWA NETTO NA KONIEC ROKU	49 619 650	55 249 952	121 169 552	46 042 330	8 765 566

* Obliczenia inwestycji netto (strata) patrz Zestawienie transakcji na stronach 46 do 48.

Noty na stronach 13-26 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie zmian aktywów netto za rok zakończony dnia 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

	STS - Conservative Portfolio (EURO) EUR	STS - Income & Growth Portfolio (EURO) EUR	STS - Balanced Portfolio (EURO) EUR	STS - Growth Portfolio (EURO) EUR	STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) EUR
INWESTYCJE NETTO (STRATA)*	(464 134)	(317 902)	(396 107)	(232 612)	(135 863)
Zrealizowane zyski/(straty) netto					
na sprzedaży papierów wartościowych	1 953 803	2 179 922	2 897 326	1 237 068	603 164
na umowach opcji	(106 960)	(80 872)	(106 960)	(46 958)	(23 479)
na kontraktach terminowych typu futures	481 277	310 921	370 296	91 812	73 783
na swapach total return	-	-	-	-	-
na walutowych kontraktach terminowych typu forward	646 391	429 311	546 929	222 012	36 394
na różnicach kursowych na pozostałych aktywach netto	19 007	(5 486)	(6 661)	(3 118)	3 813
ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	2 993 518	2 833 796	3 700 930	1 500 816	693 675
Zmiana netto niezrealizowanych zysków/(strat)					
na inwestycjach	(1 521 677)	(1 585 804)	(2 130 592)	(1 061 054)	(634 124)
na umowach opcji	-	-	-	-	-
na kontraktach terminowych typu futures	(102 914)	(110 542)	(160 855)	(95 362)	(55 574)
na swapach total return	-	-	-	-	-
na walutowych kontraktach terminowych typu forward	(341 669)	(254 141)	(314 270)	(83 887)	13 544
na różnicach kursowych na pozostałych aktywach netto	1 213	2 475	3 453	2 028	1 429
ZMIANA NETTO NIEZREALIZOWANYCH ZYSKÓW/(STRAT)	(1 965 047)	(1 948 012)	(2 602 264)	(1 238 275)	(674 725)
ZMIANA NETTO AKTYWÓW NETTO W WYNIKU TRANSAKCJI	564 337	567 882	702 559	29 929	(116 913)
Wpływy netto z emisji jednostek uczestnictwa	21 421 375	3 102 105	2 825 603	534 472	213 832
Płatności za umorzenie jednostek uczestnictwa	(16 576 367)	(8 788 165)	(12 965 945)	(3 264 402)	(1 834 179)
Dywidendy ogłoszone za rok z zysku z inwestycji netto	(557 654)	(420 967)	(354 077)	(123 062)	(62 499)
Zwiększenie / (zmniejszenie) aktywów netto za rok	4 851 691	(5 539 145)	(9 791 860)	(2 823 063)	(1 799 759)
Aktywa netto na początku roku	30 660 564	24 958 177	34 192 116	14 629 074	7 372 548
AKTYWA NETTO NA KONIEC ROKU	35 512 255	19 419 032	24 400 256	11 806 011	5 572 789

* Obliczenia inwestycji netto (strata) patrz Zestawienie transakcji na stronach 46 do 48.

Noty na stronach 13-26 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie zmian aktywów netto za rok zakończony dnia 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

	STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund EUR	STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund USD	STS - Schroder Japan DGF JPY	STS - Schroder Global Diversified Growth Fund EUR	Ogółem ** EUR
INWESTYCJE NETTO (STRATA) *	(92 304)	(423 059)	(654 002)	(1 322 175)	(6 845 746)
Zrealizowane zyski/(straty) netto					
na sprzedaży papierów wartościowych	(243 594)	2 142 436	2 023 463	6 564 048	41 108 411
na umowach opcji	-	(534 826)	(1 271 891)	1 236 170	(331 191)
na kontraktach terminowych typu futures	479 358	225 028	2 635 486	(796 301)	1 376 017
na swapach total return	-	-	-	(907 054)	(907 054)
na walutowych kontraktach terminowych typu forward	724 836	(96 615)	14 841 958	206 543	619 080
na różnicach kursowych na pozostałych aktywach netto	(322 715)	(82 747)	(757 878)	837 724	343 796
ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	637 885	1 653 276	17 471 138	7 141 130	42 209 059
Zmiana netto niezrealizowanych zysków/(strat)					
na inwestycjach	18 370	(4 693 082)	(26 185 212)	(9 858 556)	(38 693 091)
na umowach opcji	-	439 022	-	799 478	1 123 659
na kontraktach terminowych typu futures	(188 492)	(241 118)	(1 097 483)	(998 231)	(2 778 543)
na swapach total return	-	-	-	(672 332)	(672 332)
na walutowych kontraktach terminowych typu forward	(483 900)	312 360	3 835 744	(4 530 468)	(3 693 260)
na różnicach kursowych na pozostałych aktywach netto	4 136	(40 515)	(351 818)	(6 695)	(23 482)
ZMIANA NETTO NIEZREALIZOWANYCH ZYSKÓW/(STRAT)	(649 886)	(4 223 333)	(23 798 769)	(15 266 804)	(44 737 049)
ZMIANA NETTO AKTYWÓW NETTO W WYNIKU TRANSAKCJI	(104 305)	(2 993 116)	(6 981 633)	(9 447 849)	(9 373 736)
Wpływy netto z emisji jednostek uczestnictwa	36 109 084	15 005 460	-	108 485 622	252 068 016
Płatności za umorzenie jednostek uczestnictwa	(2 702 065)	(6 547 482)	-	(39 963 127)	(188 908 151)
Dywidendy ogłoszone za rok z zysku z inwestycji netto	(8)	-	-	-	(1 700 906)
Zwiększenie / (zmniejszenie) aktywów netto za rok	33 302 706	5 464 862	(6 981 633)	59 074 646	52 085 223
Aktywa netto na początku roku	22 755 307	34 895 738	575 772 184	117 178 467	519 586 398 ***
AKTYWA NETTO NA KONIEC ROKU	56 058 013	40 360 600	568 790 551	176 253 113	571 671 621

** W przypadku Zestawienia zmian w aktywach netto w euro, aktywa i pasywa przedstawione w walutach innych niż euro przeliczone po kursach wymiany obowiązujących na dzień 30 września 2011 r.: 1 EUR = 1,354249959 USD i 1 EUR = 104,074109325 JPY

* Obliczenia inwestycji netto (strata) patrz Zestawienie transakcji na stronach 46 do 48.

*** Bilans otwarcia został sporządzony przy zastosowaniu kursów walutowych na dzień 30 września 2011 r. Te same łączne aktywa netto przy zastosowaniu kursu walutowego obowiązującego w dniu 30 września 2010 r. dawały kwotę 517.395.041 EUR.

Noty na stronach 13-26 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie transakcji za rok zakończony dnia 30 września 2011 r.

	STS - Conservative Portfolio USD	STS - Income & Growth Portfolio USD	STS - Balanced Portfolio USD	STS - Growth Portfolio USD	STS - Aggressive Growth Portfolio USD
DOCHODY					
Odsetki bankowe	5 337	5 867	15 197	6 542	1 209
Odsetki od obligacji	-	-	-	-	-
Dywidendy netto	43 906	57 078	179 759	34 227	11 055
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-
Dochód z rabatów w opłatach za zarządzanie**	137 401	177 386	565 223	262 402	72 507
Zysk ogółem	186 644	240 331	760 179	303 171	84 771
KOSZTY					
Oplaty administracyjne	124 784	137 062	314 846	136 086	46 903
Oplaty za zarządzanie	261 932	438 168	1 073 300	582 335	134 774
Oplaty bankowe i koszty z tytułu odsetek	2 781	3 347	4 390	2 078	1 518
Zobowiązania z tytułu odsetek od swapów	-	-	-	-	-
Oplaty na rzecz depozytariusza	22 391	23 017	32 740	19 069	11 823
Lokalny podatek od subskrypcji (taxe d'abonnement)	19 055	21 960	55 309	24 467	5 486
Oplaty dystrybucyjne	404 644	519 029	1 239 066	470 014	109 124
Pozostałe koszty	26 194	29 211	71 552	29 118	6 739
Koszty ogółem	861 781	1 171 794	2 791 203	1 263 167	316 367
INWESTYCJE NETTO (STRATA)	(675 137)	(931 463)	(2 031 024)	(959 996)	(231 596)

** Zarządzający inwestycjami zawarli umowy uprawniające do rabatów w opłatach za zarządzanie od niektórych inwestycji bazowych. Należy pamiętać, że dane w Zestawieniu transakcji odzwierciedlają naliczoną w bieżącym okresie kwotę rabatów należnych Funduszom powiększoną o dochody uzyskane za analizowany rok obrotowy.

Noty na stronach 13-26 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie transakcji za rok zakończony dnia 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

	STS - Conservative Portfolio (EURO) EUR	STS - Income & Growth Portfolio (EURO) EUR	STS - Balanced Portfolio (EURO) EUR	STS - Growth Portfolio (EURO) EUR	STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO) EUR
DOCHODY					
Odsetki bankowe	46 834	24 077	30 084	16 195	7 825
Odsetki od obligacji	-	-	-	-	-
Dywidendy netto	52 463	53 947	75 467	26 957	7 280
Pozostałe dochody	-	-	-	-	-
Dochód z rabatów w opłatach za zarządzanie**	57 556	53 695	84 736	41 735	22 527
Zysk ogółem	156 853	131 719	190 287	84 887	37 632
KOSZTY					
Oplaty administracyjne	85 301	59 174	84 747	52 066	38 361
Oplaty za zarządzanie	178 331	169 242	226 407	137 522	67 445
Oplaty bankowe i koszty z tytułu odsetek	70	649	685	595	588
Zobowiązania z tytułu odsetek od swapów	-	-	-	-	-
Oplaty na rzecz depozytariusza	14 960	12 121	12 615	8 499	8 059
Lokalny podatek od subskrypcji (taxe d'abonnement)	11 878	8 715	9 266	5 448	2 682
Oplaty dystrybucyjne	312 614	188 437	237 579	106 493	52 988
Pozostałe koszty	17 833	11 283	15 095	6 876	3 372
Koszty ogółem	620 987	449 621	586 394	317 499	173 495
INWESTYCJE NETTO (STRATA)	(464 134)	(317 902)	(396 107)	(232 612)	(135 863)

** Zarządzający inwestycjami zawarli umowy uprawniające do rabatów w opłatach za zarządzanie od niektórych inwestycji bazowych. Należy pamiętać, że dane w Zestawieniu transakcji odzwierciedlają naliczoną w bieżącym okresie kwotę rabatów należnych Funduszom powiększoną o dochody uzyskane za analizowany rok obrotowy.

Zestawienie transakcji za rok zakończony dnia 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

	STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund EUR	STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund USD	STS - Schroder Japan DGF JPY	STS - Schroder Global Diversified Growth Fund EUR	Ogółem * EUR
DOCHODY					
Odsetki bankowe	91 477	1 497	347 751	174 860	421 017
Odsetki od obligacji	13 039	-	-	1 119	14 158
Dywidendy netto	36 576	134 590	1 176 541	518 275	1 122 395
Pozostałe dochody	-	-	7 105	-	68
Dochód z rabatów w opłatach za zarządzanie**	4 351	20 016	-	66 096	1 242 592
Zysk ogółem	145 443	156 103	1 531 397	760 350	2 800 230
KOSZTY					
Oplaty administracyjne	45 442	93 375	1 712 013	297 438	1 308 889
Oplaty za zarządzanie	128 529	447 591	1 328	1 442 343	4 519 372
Oplaty bankowe i koszty z tytułu odsetek	1 634	-	20	877	15 520
Zobowiązania z tytułu odsetek od swapów	-	-	-	48 822	48 822
Oplaty na rzecz depozytariusza	19 774	14 790	182 148	32 415	201 631
Lokalny podatek od subskrypcji (taxe d'abonnement)	6 542	3 526	-	27 986	168 366
Oplaty dystrybucyjne	16 290	10	-	149 813	3 088 868
Pozostałe koszty	19 536	19 870	289 890	82 831	294 508
Koszty ogółem	237 747	579 162	2 185 399	2 082 525	9 645 976
INWESTYCJE NETTO (STRATA)	(92 304)	(423 059)	(654 002)	(1 322 175)	(6 845 746)

* W przypadku Zestawienia operacji przedstawionego w euro, aktywa i pasywa przedstawione w walutach innych niż euro przeliczono po kursach wymiany obowiązujących na dzień 30 września 2011 r.: 1 EUR = 1,354249959 USD i 1 EUR = 104,074109325 JPY

** Zarządzający inwestycjami zawarli umowy uprawniające do rabatów w opłatach za zarządzanie od niektórych inwestycji bazowych. Należy pamiętać, że dane w Zestawieniu transakcji odzwierciedlają naliczoną w bieżącym okresie kwotę rabatów należnych Funduszom powiększoną o dochody uzyskane za analizowany rok obrotowy.

Noty na stronach 13-26 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Portfel inwestycji na dzień 30 września 2011 r.

Strategic Solutions - Conservative Portfolio

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto	Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto
Akcje				Łącznie			
Azja (bez Japonii)				2 672 459			
25 402	Occam Umbrella Fund - Occam Asia Focus Fund Class B Acc	254 273	0,51	9 909	DB Platinum IV DBX Systematic Alpha Index Fund Class I1C-U Acc	1 133 707	2,28
Rynki wschodzące				689 338			
407 224	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	444 689	0,90	61 135	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	599 963	1,21
70 126	Lazard Investment Funds - Emerging Markets Fund Class I Acc	244 649	0,49	2 627	GLG Investments VI - GLG Alpha Select Alternative Class H Acc	237 880	0,48
Europa (bez Wielkiej Brytanii)				424 436			
45 140	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	120 690	0,25	4 409	GLG Investments VI - GLG Atlas Macro Alternative Class I Acc	424 436	0,86
263 724	Ignis Argonaut European Alpha Fund Class I Acc	626 760	1,26	1 668	Man Umbrella SICAV - Man AHL Diversity Shares B Acc	276 473	0,56
Japonia				276 473			
12 709	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B2 Acc	1 181 740	2,38	Fundusze hedge i fundusze bezwzględnego zwrotu ogółem			
Wielka Brytania				4 789 504			
258 536	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	596 842	1,20	Dłużne instrumenty wysokodochodowe			
66 883	Schroder UK Alpha Plus Fund Class A Acc	121 155	0,25	Łącznie			
Stany Zjednoczone				684 270			
691	BBH Luxembourg Funds - BBH Core Select Fund Class I Acc	9 925	0,02	37 725	Loomis Sayles High Income Fund Class SC Acc	482 125	0,97
39 675	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	534 819	1,08	6 675	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	102 524	0,21
39 496	Neuberger Berman US Large Cap Growth Fund Class I Acc	451 832	0,91	3 125	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	99 621	0,20
Akcje ogółem				2 213 689			
4 587 374				4,46			
Obligacje łącznie				Nieruchomości			
Rynki wschodzące				Łącznie			
64 940	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	99 657	0,20	5 927	Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund Class A Acc	108 997	0,21
Łącznie				108 997			
125 784	Blackrock Global Funds - World Bond Fund Class X Acc	8 014 949	16,15	Nieruchomości ogółem			
3 224 514	BNY Mellon Investment Funds - BNY Mellon Global Strategic Bond Fund Class I Acc	6 192 717	12,48	108 997			
178 151	PIMCO Global Bond Fund Class I Acc	3 962 089	7,98	Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym Fundusz inwestycyjny			
784 408	Wellington Management Portfolios Dublin - Global Bond Portfolio Class AH Acc	8 581 425	17,30	38 596 400			
Obligacje łącznie				77,78			
26 850 837				54,11			
Surowce i towary				Private Equity			
Łącznie				Łącznie			
1 425	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	45 999	0,09	192 340	China Growth Opportunities Gold Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	6 752	0,01
Surowce i towary ogółem				786 232			
45 999				1,58			
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnego zwrotu				Nieruchomości			
Europa				Europea			
12 174	Melchior Selected Trust - European Absolute Return Fund Class B2 Acc	1 391 810	2,81	565 955	Invista European Real Estate Trust SICAF Gold Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	252 812	0,51
6 954	RWC Funds - Europe Absolute Alpha Class B Acc	725 235	1,46	Private equity ogółem			
725 235				786 232			
1,46				1,58			

Portfel inwestycji na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Strategic Solutions - Conservative Portfolio (ciąg dalszy)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto
Łącznie		293 005	0,60
	452 515 Picton Property Income Gold Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	293 005	0,60
Nieruchomości ogółem		545 817	1,11
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym Fundusz inwestycyjny		2 503 545	5,05
Inwestycje ogółem		41 099 945	82,83
Inne aktywa netto		8 519 705	17,17
Wartość aktywów netto		49 619 650	100,00

Strategic Solutions - Income & Growth Portfolio

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto
Akcje			
Azja (bez Japonii)		462 742	0,84
46 228	Occam Umbrella Fund - Occam Asia Focus Fund Class B Acc	462 742	0,84
Rynki wschodzące		1 971 407	3,57
785 996	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	858 307	1,55
319 057	Lazard Investment Funds - Emerging Markets Fund Class I Acc	1 113 100	2,02
Europa (bez Wielkiej Brytanii)		1 106 654	2,00
41 705	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	111 507	0,20
418 732	Ignis Argonaut European Alpha Fund Class I Acc	995 147	1,80
Japonia		1 888 994	3,42
20 315	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B2 Acc	1 888 994	3,42
Wielka Brytania		1 497 427	2,71
541 221	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	1 249 434	2,26
136 903	Schroder UK Alpha Plus Fund Class A Acc	247 993	0,45
Stany Zjednoczone		2 386 732	4,32
691	BBH Luxembourg Funds - BBH Core Select Fund Class I Acc	9 925	0,02
77 785	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	1 048 548	1,90
116 107	Neuberger Berman US Large Cap Growth Fund Class I Acc	1 328 259	2,40
Akcje ogółem		9 313 956	16,86
Obligacje łącznie			
Rynki wschodzące		108 827	0,19
70 916	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	108 827	0,19
Łącznie		22 678 913	41,05
121 446	Blackrock Global Funds - World Bond Fund Class X Acc	7 738 527	14,01
1 836 655	BNY Mellon Investment Funds - BNY Mellon Global Strategic Bond Fund Class I Acc	3 527 318	6,39
145 665	PIMCO Global Bond Fund Class I Acc	3 239 583	5,86
747 119	Wellington Management Portfolios Dublin - Global Bond Portfolio Class AH Acc	8 173 485	14,79
Obligacje łącznie		22 787 740	41,24
Surowce i towary			
Łącznie		29 988	0,05
929	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	29 988	0,05
Surowce i towary ogółem		29 988	0,05
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnie zwrotu			
Europa		2 318 844	4,20
13 336	Melchior Selected Trust - European Absolute Return Fund Class B2 Acc	1 524 708	2,76
7 615	RWC Funds - Europe Absolute Alpha Class B Acc	794 136	1,44

Portfel inwestycji na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Strategic Solutions - Income & Growth Portfolio (ciąg dalszy)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto	Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto
Łącznie		2 965 919	5,37	Łącznie		344 591	0,63
11 493	DB Platinum IV DBX Systematic Alpha Index Fund Class Acc	1 314 938	2,38	532 183	Picton Property Income Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	344 591	0,63
65 133	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	639 203	1,16	Nieruchomości ogółem		638 293	1,16
2 398	GLG Investments VI - GLG Alpha Select Alternative Class I Acc	217 156	0,39	Łączna liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym Fundusz inwestycyjny		2 902 281	5,25
4 802	GLG Investments VI - GLG Atlas Macro Alternative Class I Acc	462 198	0,84	Inwestycje ogółem		42 676 053	77,24
2 006	Man Umbrella SICAV - Man AHL Diversity Shares B Acc	332 424	0,60	Inne aktywa netto		12 573 899	22,76
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnego zwrotu ogółem		5 284 763	9,57	Wartość aktywów netto		55 249 952	100,00
Dłużne instrumenty wysokodochodowe							
Łącznie		553 449	1,00				
26 020	Loomis Sayles High Income Fund Class SC Acc	332 532	0,60				
7 146	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	109 767	0,20				
3 487	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	111 150	0,20				
Stany Zjednoczone		1 672 993	3,03				
8 923	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield Class A Acc	1 286 881	2,33				
2 606	AXA World Funds - US High Yield Bonds Class I Acc	386 112	0,70				
Dłużne instrumenty wysokodochodowe ogółem		2 226 442	4,03				
Nieruchomości							
Łącznie		130 883	0,24				
7 117	Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund Class A Acc	130 883	0,24				
Nieruchomości ogółem		130 883	0,24				
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym Fundusz inwestycyjny							
		39 773 772	71,99				
Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto				
Surowce i towary							
Łącznie		1 300 647	2,35				
8 107	ETFS Physical Gold Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	1 300 647	2,35				
Surowce i towary ogółem		1 300 647	2,35				
Private Equity							
Łącznie		963 341	1,74				
483 181	China Growth Opportunities Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	16 962	0,03				
44 847	Electra Private Equity Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	946 379	1,71				
Private equity ogółem		963 341	1,74				
Nieruchomości							
Europa		293 702	0,53				
657 494	Invista European Real Estate Trust SICAF Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	293 702	0,53				

Portfel inwestycji na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Strategic Solutions - Balanced Portfolio

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto	Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto
Akcje				Łącznie			
Azja (bez Japonii)				25 965	DB Platinum IV DBX Systematic Alpha Index Fund Class I1C-U Acc	2 970 644	2,45
182 010	Occam Umbrella Fund - Occam Asia Focus Fund Class B Acc	1 821 916	1,50	137 149	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	1 345 951	1,11
Rynki wschodzące				10 325	GLG Investments VI - GLG Atlas Macro Alternative Class I Acc	993 850	0,82
2 243 415	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	2 449 809	2,02	4 342	Man Umbrella SICAV - Man AHL Diversity Shares B Acc	719 603	0,60
1 113 728	Lazard Investment Funds - Emerging Markets Fund Class I Acc	3 885 485	3,21	Fundusze hedge i fundusze bezwzględnego zwrotu ogółem			
Europa (bez Wielkiej Brytanii)				11 300 332			
411 965	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	1 101 470	0,91	Dłużne instrumenty wysokodochodowe			
1 793 739	Ignis Argonaut European Alpha Fund Class I Acc	4 262 951	3,52	Łącznie			
Japonia				95 010	Loomis Sayles High Income Fund Class SC Acc	1 214 222	1,00
72 570	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B2 Acc	6 747 936	5,57	16 265	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	249 836	0,21
Wielka Brytania				7 625	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	243 077	0,20
2 333 396	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	5 386 751	4,45	Stany Zjednoczone			
197 047	Schroder UK Alpha Plus Fund Class A Acc	356 941	0,29	16 410	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield Class A Acc	2 366 680	1,95
Stany Zjednoczone				3 096	AXA World Funds - US High Yield Bonds Class I Acc	458 748	0,38
691	BBH Luxembourg Funds - BBH Core Select Fund Class I Acc	9 925	0,01	Dłużne instrumenty wysokodochodowe ogółem			
251 849	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	3 394 923	2,80	4 532 563			
391 648	Neuberger Berman US Large Cap Growth Fund Class I Acc	4 480 455	3,70	Nieruchomości			
Akcje ogółem				Łącznie			
33 898 562				15 931	Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund Class A Acc	292 968	0,24
Obligacje łącznie				Nieruchomości ogółem			
Rynki wschodzące				292 968			
161 195	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	247 371	0,20	Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym Fundusz inwestycyjny			
Łącznie				79 135 550			
140 398	Blackrock Global Funds - World Bond Fund Class X Acc	8 946 160	7,38	65,31			
2 396 517	BNY Mellon Investment Funds - BNY Mellon Global Strategic Bond Fund Class I Acc	4 602 539	3,80	Surowce i towary			
108 758	PIMCO Global Bond Fund Class I Acc	2 418 774	1,99	Łącznie			
1 170 404	Wellington Management Portfolios Dublin - Global Bond Portfolio Class AH Acc	12 804 218	10,57	17 865	ETFS Physical Gold Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	2 866 171	2,37
Obligacje łącznie				Surowce i towary ogółem			
29 019 062				2 866 171			
Surowce i towary				2,37			
Łącznie				Private Equity			
2 852	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	92 063	0,08	Łącznie			
Surowce i towary ogółem				2 153 745			
92 063				1 424 448	China Growth Opportunities Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	50 006	0,04
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnego zwrotu				99 692	Electra Private Equity Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	2 103 739	1,74
Europa				Private equity ogółem			
33 985	Melchior Selected Trust - European Absolute Return Fund Class B2 Acc	3 885 491	3,21	2 153 745			
13 278	RWC Funds - Europe Absolute Alpha Class B Acc	1 384 793	1,14	Nieruchomości			
Łącznie				Łącznie			
5 270 284				1 518 495	Picton Property Income Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	983 231	0,80

Portfel inwestycji na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Strategic Solutions - Balanced Portfolio (ciąg dalszy)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto
Nieruchomości ogółem		983 231	0,80
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym Funduszu inwestycyjnym		6 003 147	4,95
Inwestycje ogółem		85 138 697	70,26
Inne aktywa netto		36 030 855	29,74
Wartość aktywów netto		121 169 552	100,00

Strategic Solutions - Growth Portfolio

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto
Akcje			
Azja (bez Japonii)		1 010 979	2,20
100 997	Occam Umbrella Fund - Occam Asia Focus Fund Class B Acc	1 010 979	2,20
Rynki wschodzące		3 912 408	8,50
1 142 174	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	1 247 254	2,71
763 935	Lazard Investment Funds - Emerging Markets Fund Class I Acc	2 665 154	5,79
Europa (bez Wielkiej Brytanii)		3 910 246	8,49
441 644	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	1 180 822	2,56
1 148 471	Ignis Argonaut European Alpha Fund Class I Acc	2 729 424	5,93
Japonia		3 547 560	7,70
38 152	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B2 Acc	3 547 560	7,70
Wielka Brytania		2 223 798	4,83
876 579	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	2 023 622	4,40
110 506	Schroder UK Alpha Plus Fund Class A Acc	200 176	0,43
Stany Zjednoczone		4 539 236	9,86
691	BBH Luxembourg Funds - BBH Core Select Fund Class I Acc	9 925	0,02
137 785	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	1 857 340	4,04
233 564	Neuberger Berman US Large Cap Growth Fund Class I Acc	2 671 971	5,80
Akcje ogółem		19 144 227	41,58
Obligacje łącznie			
Rynki wschodzące		92 355	0,20
60 182	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	92 355	0,20
Łącznie		3 158 232	6,86
17 531	Blackrock Global Funds - World Bond Fund Class X Acc	1 117 051	2,43
311 579	BNY Mellon Investment Funds - BNY Mellon Global Strategic Bond Fund Class I Acc	598 391	1,30
6 581	PIMCO Global Bond Fund Class I Acc	146 363	0,32
118 503	Wellington Management Portfolios Dublin - Global Bond Portfolio Class AH Acc	1 296 427	2,81
Obligacje łącznie		3 250 587	7,06
Surowce i towary			
Łącznie		61 945	0,14
1 919	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	61 945	0,14
Surowce i towary ogółem		61 945	0,14
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnego zwrotu			
Europa		1 871 396	4,06
13 914	Melchior Selected Trust - European Absolute Return Fund Class B2 Acc	1 590 776	3,45
2 691	RWC Funds - Europe Absolute Alpha Class B Acc	280 620	0,61

Portfel inwestycji na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Strategic Solutions - Growth Portfolio (ciąg dalszy)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto
Łącznie		2 212 298	4,81
8 532	DB Platinum IV DBX Systematic Alpha Index Fund Class I1C-U Acc	976 187	2,12
54 671	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	536 534	1,16
4 060	GLG Investments VI - GLG Atlas Macro Alternative Class I Acc	390 848	0,85
1 863	Man Umbrella SICAV - Man AHL Diversity Shares B Acc	308 729	0,68
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnie zwrotu ogółem		4 083 694	8,87
Dłużne instrumenty wysokodochodowe			
Łącznie		839 919	1,82
58 435	Loomis Sayles High Income Fund Class SC Acc	746 805	1,62
6 062	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	93 114	0,20
Stany Zjednoczone		689 500	1,50
4 056	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield Class A Acc	584 991	1,27
69	AXA World Funds - US High Yield Bonds Class I Acc	10 176	0,02
2 959	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	94 333	0,21
Dłużne instrumenty wysokodochodowe ogółem		1 529 419	3,32
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym Fundusz inwestycyjny		28 069 872	60,97
Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto
Surowce i towary			
Łącznie		1 085 664	2,36
6 767	ETFS Physical Gold Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	1 085 664	2,36
Surowce i towary ogółem		1 085 664	2,36
Private Equity			
Łącznie		874 042	1,89
337 303	China Growth Opportunities Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	11 841	0,02
40 858	Electra Private Equity Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	862 201	1,87
Private equity ogółem		874 042	1,89
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym Fundusz inwestycyjny		1 959 706	4,25
Inwestycje ogółem		30 029 578	65,22
Inne aktywa netto		16 012 752	34,78
Wartość aktywów netto		46 042 330	100,00

Strategic Solutions - Aggressive Growth Portfolio

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto
Akcje			
Azja (bez Japonii)		145 163	1,66
14 502	Occam Umbrella Fund - Occam Asia Focus Fund Class B Acc	145 163	1,66
Rynki wschodzące		814 101	9,29
206 211	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	225 183	2,57
168 806	Lazard Investment Funds - Emerging Markets Fund Class I Acc	588 918	6,72
Europa (bez Wielkiej Brytanii)		943 352	10,76
109 702	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	293 309	3,35
273 521	Ignis Argonaut European Alpha Fund Class I Acc	650 043	7,41
Japonia		693 554	7,91
7 459	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B2 Class Acc	693 554	7,91
Wielka Brytania		574 015	6,55
214 729	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	495 712	5,66
43 227	Schroder UK Alpha Plus Fund Class A Acc	78 303	0,89
Stany Zjednoczone		1 107 105	12,63
691	BBH Luxembourg Funds - BBH Core Select Fund Class I Acc	9 925	0,11
37 331	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	503 220	5,74
51 920	Neuberger Berman US Large Cap Growth Fund Class I Acc	593 960	6,78
Akcje ogółem		4 277 290	48,80
Surowce i towary			
Łącznie		15 430	0,18
478	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	15 430	0,18
Surowce i towary ogółem		15 430	0,18
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnie zwrotu			
Łącznie		457 418	5,21
1 943	DB Platinum IV DBX Systematic Alpha Index Fund Class I1C-U Acc	222 274	2,53
9 028	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	88 602	1,01
855	GLG Investments VI - GLG Atlas Macro Alternative Class I Acc	82 333	0,94
387	Man Umbrella SICAV - Man AHL Diversity Shares B Acc	64 209	0,73
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnie zwrotu ogółem		457 418	5,21
Dłużne instrumenty wysokodochodowe			
Łącznie		36 085	0,41
1 164	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	17 876	0,20
571	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	18 209	0,21
Dłużne instrumenty wysokodochodowe ogółem		36 085	0,41
Rynek pieniężny			

Portfel inwestycji na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Strategic Solutions - Aggressive Growth Portfolio (ciąg dalszy)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto
Stany Zjednoczone			
356 288	Short-Term Investments Co Global Series - US Dollar Liquidity Portfolio Class I Acc	593 276	6,77
Rynek pieniężny ogółem			
		593 276	6,77
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym Fundusz inwestycyjny			
		5 379 499	61,37
Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto
Surowce i towary			
Łącznie			
1 295	ETFS Physical Gold Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	207 763	2,37
Surowce i towary ogółem			
		207 763	2,37
Private Equity			
Łącznie			
8 795	Electra Private Equity Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	185 595	2,12
Private equity ogółem			
		185 595	2,12
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym Fundusz inwestycyjny			
		393 358	4,49
Inwestycje ogółem			
		5 772 857	65,86
Inne aktywa netto			
		2 992 709	34,14
Wartość aktywów netto			
		8 765 566	100,00

Strategic Solutions - Conservative Portfolio (EURO)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Akcje			
Rynki wschodzące			
525 003	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	483 528	1,35
Europa			
324 975	Ignis International Argonaut Pan European Alpha Fund Class I Acc	343 824	0,97
259 122	Schroder ISF European Government Bond Class I Acc	2 529 031	7,12
5 541	Schroder ISF European Special Situations Fund Class I Acc	552 848	1,56
Japonia			
7 059	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B1 Acc	608 801	1,72
Wielka Brytania			
406 018	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	692 126	1,95
Stany Zjednoczone			
35 269	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	351 065	0,99
Akcje ogółem			
		5 561 223	15,66
Obligacje			
Rynki wschodzące			
156 451	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	176 382	0,50
Obligacje łącznie			
		176 382	0,50
Obligacje o ratingu inwestycyjnym			
Łącznie			
17 041	BlueBay Investment Grade Bond Fund Class B Acc	2 293 937	6,46
348 122	PIMCO Euro Bond Fund Class I Acc	5 838 008	16,44
Obligacje o ratingu inwestycyjnym ogółem			
		8 131 945	22,90
Surowce i towary			
Łącznie			
3 803	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	90 649	0,25
Surowce i towary ogółem			
		90 649	0,25
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnie zwrotu			
Europa			
10 450	Melchior Selected Trust - European Absolute Return Fund Class B1 Acc	1 213 881	3,42
Łącznie			
36 713	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	357 995	1,01
3 824	GLG Investments VI - GLG Alpha Select Alternative Class H Acc	347 359	0,98
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnie zwrotu ogółem			
		1 919 235	5,41
Dłużne instrumenty wysokodochodowe			
Łącznie			
7 875	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield Class A Acc	1 073 883	3,02

Portfel inwestycji na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Strategic Solutions - Conservative Portfolio (EURO) (ciąg dalszy)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Łącznie (ciąg dalszy)			
1 084	AXA World Funds - US High Yield Bonds Class I Acc	160 741	0,45
26 604	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	316 586	0,89
2 108	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	49 634	0,14
Dłużne instrumenty wysokodochodowe ogółem		1 600 844	4,50
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym Fundusz inwestycyjny		17 480 278	49,22
Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Surowce i towary			
Łącznie		805 936	2,27
6 803	ETFS Physical Gold Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	805 936	2,27
Surowce i towary ogółem		805 936	2,27
Private Equity			
Łącznie		561 011	1,58
36 003	Electra Private Equity Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	561 011	1,58
Private equity ogółem		561 011	1,58
Nieruchomości			
Europa		669 193	1,88
1 219 418	Invista European Real Estate Trust SICAF Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	402 225	1,13
611 722	Tamar European Industrial Fund Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	266 968	0,75
Łącznie		341 510	0,97
714 266	Picton Property Income Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	341 510	0,97
Nieruchomości ogółem		1 010 703	2,85
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym Fundusz inwestycyjny		2 377 650	6,70
Inwestycje ogółem		19 857 928	55,92
Inne aktywa netto		15 654 327	44,08
Wartość aktywów netto		35 512 255	100,00

Strategic Solutions - Income & Growth Portfolio (EURO)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Akcje			
Rynki wschodzące		681 891	3,51
740 381	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	681 891	3,51
Europa		1 768 990	9,11
552 197	Ignis International Argonaut Pan European Alpha Fund Class I Acc	584 224	3,01
5 451	M&G Investment Funds 3 - Recovery Fund Class C Acc	106 805	0,55
40 369	Schroder ISF European Government Bond Class I Acc	394 002	2,03
6 855	Schroder ISF European Special Situations Fund Class I Acc	683 959	3,52
Europa (bez Wielkiej Brytanii)		128 220	0,66
64 944	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	128 220	0,66
Japonia		611 825	3,15
7 094	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B1 Acc	611 825	3,15
Wielka Brytania		755 345	3,89
443 104	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	755 345	3,89
Stany Zjednoczone		221 603	1,14
22 263	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	221 603	1,14
Akcje ogółem		4 167 874	21,46
Obligacje			
Rynki wschodzące		97 421	0,50
86 412	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	97 421	0,50
Obligacje łącznie		97 421	0,50
Obligacje o ratingu inwestycyjnym			
Łącznie		3 068 746	15,80
6 292	BlueBay Investment Grade Bond Fund Class B Acc	846 941	4,36
132 487	PIMCO Euro Bond Fund Class I Acc	2 221 805	11,44
Obligacje o ratingu inwestycyjnym ogółem		3 068 746	15,80
Surowce i towary			
Łącznie		49 531	0,26
2 078	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	49 531	0,26
Surowce i towary ogółem		49 531	0,26
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnego zwrotu			
Łącznie		406 563	2,09
19 550	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	190 629	0,98
2 377	GLG Investments VI - GLG Alpha Select UCITS III Fund Class H Acc	215 934	1,11
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnego zwrotu ogółem		406 563	2,09
Dłużne instrumenty wysokodochodowe			

Portfel inwestycji na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Strategic Solutions - Income & Growth Portfolio (EURO) (ciąg dalszy)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Łącznie		894 474	4,61
4 333	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield Class H Acc	590 812	3,04
1 104	AXA World Funds - US High Yield Bonds Class I Acc	163 731	0,84
4 736	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	56 356	0,29
3 550	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	83 575	0,44
Dłużne instrumenty wysokodochodowe ogółem		894 474	4,61
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym Fundusz inwestycyjny		8 684 609	44,72
Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Surowce i towary			
Łącznie		470 673	2,42
3 973	ETFS Physical Gold Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	470 673	2,42
Surowce i towary ogółem		470 673	2,42
Private Equity			
Łącznie		324 689	1,67
20 837	Electra Private Equity Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	324 689	1,67
Private equity ogółem		324 689	1,67
Nieruchomości			
Europa		508 277	2,62
703 347	Invista European Real Estate Trust SICAF Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	231 999	1,19
633 053	Tamar European Industrial Fund Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	276 278	1,43
Łącznie		320 737	1,66
670 820	Picton Property Income Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	320 737	1,66
Nieruchomości ogółem		829 014	4,28
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym Fundusz inwestycyjny		1 624 376	8,37
Inwestycje ogółem		10 308 985	53,09
Inne aktywa netto		9 110 047	46,91
Wartość aktywów netto		19 419 032	100,00

Strategic Solutions - Balanced Portfolio (EURO)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Akcje			
Rynki wschodzące		1 045 791	4,29
1 135 495	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	1 045 791	4,29
Europa		3 211 536	13,16
1 245 734	Ignis International Argonaut Pan European Alpha Fund Class I Acc	1 317 986	5,40
10 809	M&G Investment Funds 3 - Recovery Fund Class C Acc	211 799	0,87
50 726	Schroder ISF European Government Bond Class I Acc	495 086	2,03
11 893	Schroder ISF European Special Situations Fund Class I Acc	1 186 665	4,86
Europa (bez Wielkiej Brytanii)		354 586	1,45
179 601	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	354 586	1,45
Japonia		1 066 917	4,37
12 371	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B1 Acc	1 066 917	4,37
Wielka Brytania		1 777 964	7,29
1 042 998	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	1 777 964	7,29
Stany Zjednoczone		884 946	3,63
88 905	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	884 946	3,63
Akcje ogółem		8 341 740	34,19
Obligacje			
Rynki wschodzące		120 871	0,50
107 212	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	120 871	0,50
Obligacje łącznie		120 871	0,50
Obligacje o ratingu inwestycyjnym			
Łącznie		1 769 824	7,25
105 535	PIMCO Euro Bond Fund Class I Acc	1 769 824	7,25
Obligacje o ratingu inwestycyjnym ogółem		1 769 824	7,25
Surowce i towary			
Łącznie		60 401	0,25
2 534	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	60 401	0,25
Surowce i towary ogółem		60 401	0,25
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnie zwrotu			
Łącznie		237 327	0,97
24 338	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	237 327	0,97
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnie zwrotu ogółem		237 327	0,97
Dłużne instrumenty wysokodochodowe			
Łącznie		1 141 393	4,68
4 483	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield Class A Acc	611 258	2,51
2 076	AXA World Funds - US High Yield Bonds Class I Acc	307 819	1,26

Portfel inwestycji na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Strategic Solutions - Balanced Portfolio (EURO) (ciąg dalszy)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Łącznie (ciąg dalszy)			
9 921	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	118 058	0,48
4 429	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	104 258	0,43
Dłużne instrumenty wysokodochodowe ogółem		1 141 393	4,68
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym Fundusz inwestycyjny		11 671 556	47,84
Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Surowce i towary			
Łącznie		603 475	2,47
5 094	ETFS Physical Gold Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	603 475	2,47
Surowce i towary ogółem		603 475	2,47
Private Equity			
Łącznie		445 530	1,83
28 592	Electra Private Equity Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	445 530	1,83
Private equity ogółem		445 530	1,83
Nieruchomości			
Europa		652 667	2,67
919 489	Invista European Real Estate Trust SICAF Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	303 294	1,24
800 542	Tamar European Industrial Fund Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	349 373	1,43
Łącznie		408 083	1,67
853 504	Picton Property Income Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	408 083	1,67
Nieruchomości ogółem		1 060 750	4,34
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym Fundusz inwestycyjny		2 109 755	8,64
Inwestycje ogółem		13 781 311	56,48
Inne aktywa netto		10 618 945	43,52
Wartość aktywów netto		24 400 256	100,00

Strategic Solutions - Growth Portfolio (EURO)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Akcje			
Azja (bez Japonii)		26 347	0,22
1 349	db x-trackers - MSCI AC ASIA ex JAPAN TRN INDEX ETF Class Acc	26 347	0,22
Rynki wschodzące		635 640	5,38
690 163	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	635 640	5,38
Europa		2 462 178	20,86
725 539	Ignis International Argonaut Pan European Alpha Fund Class I Acc	767 620	6,50
523 308	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	892 065	7,56
4 499	M&G Investment Funds 3 - Recovery Fund Class C Acc	88 152	0,75
7 159	Schroder ISF European Special Situations Fund Class I Acc	714 341	6,05
Europa (bez Wielkiej Brytanii)		427 615	3,62
216 591	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	427 615	3,62
Japonia		592 017	5,01
6 865	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B1 Acc	592 017	5,01
Stany Zjednoczone		502 435	4,26
50 476	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	502 435	4,26
Akcje ogółem		4 646 232	39,35
Obligacje			
Rynki wschodzące		57 862	0,49
51 323	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	57 862	0,49
Obligacje łącznie		57 862	0,49
Obligacje o ratingu inwestycyjnym			
Łącznie		274 101	2,32
16 345	PIMCO Euro Bond Fund Class I Acc	274 101	2,32
Obligacje o ratingu inwestycyjnym ogółem		274 101	2,32
Surowce i towary			
Łącznie		28 293	0,24
1 187	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	28 293	0,24
Surowce i towary ogółem		28 293	0,24
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnie zwrotu			
Łącznie		114 015	0,97
11 692	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	114 015	0,97
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnie zwrotu ogółem		114 015	0,97
Dłużne instrumenty wysokodochodowe			
Łącznie		334 042	2,83
175	AXA World Funds - US High Yield Bonds Class I Acc	25 907	0,22
13 143	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	156 398	1,32

Portfel inwestycji na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Strategic Solutions - Growth Portfolio (EURO) (ciąg dalszy)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Łącznie (ciąg dalszy)			
6 446	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	151 737	1,29
Dłużne instrumenty wysokodochodowe ogółem		334 042	2,83
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym Fundusz inwestycyjny		5 454 545	46,20
Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Surowce i towary			
Łącznie		283 020	2,40
2 389	ETFs Physical Gold Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	283 020	2,40
Surowce i towary ogółem		283 020	2,40
Private Equity			
Łącznie		198 036	1,68
12 709	Electra Private Equity Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	198 036	1,68
Private equity ogółem		198 036	1,68
Nieruchomości			
Europa		272 500	2,31
399 023	Invista European Real Estate Trust SICAF Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	131 618	1,12
322 812	Tamar European Industrial Fund Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	140 882	1,19
Łącznie		39 938	0,33
83 530	Picton Property Income Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	39 938	0,33
Nieruchomości ogółem		312 438	2,64
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym Fundusz inwestycyjny		793 494	6,72
Inwestycje ogółem		6 248 039	52,92
Inne aktywa netto		5 557 972	47,08
Wartość aktywów netto		11 806 011	100,00

Strategic Solutions - Aggressive Growth Portfolio (EURO)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Akcje			
Azja (bez Japonii)		51 543	0,92
2 639	db x-trackers - MSCI AC ASIA ex JAPAN TRN INDEX ETF Class Acc	51 543	0,92
Rynki wschodzące		373 263	6,70
405 280	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - Emerging Markets Fund Class R Acc	373 263	6,70
Europa		1 618 183	29,04
508 205	Ignis International Argonaut Pan European Alpha Fund Class I Acc	537 681	9,65
337 985	JO Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Opportunities Fund Class I Acc	576 152	10,34
6 046	M&G Investment Funds 3 - Recovery Fund Class C Acc	118 473	2,13
3 867	Schroder ISF European Special Situations Fund Class I Acc	385 877	6,92
Europa (bez Wielkiej Brytanii)		241 640	4,34
122 393	Cazenove International Fund - European Equity ex UK Fund Class X Dis	241 640	4,34
Japonia		352 849	6,33
4 091	Melchior Selected Trust - Japan Advantage Fund Class B1 Acc	352 849	6,33
Stany Zjednoczone		356 838	6,40
35 849	Janus Capital Funds - US All Cap Growth Fund Class I Acc	356 838	6,40
Akcje ogółem		2 994 316	53,73
Surowce i towary			
Łącznie		13 038	0,23
547	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	13 038	0,23
Surowce i towary ogółem		13 038	0,23
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnego zwrotu			
Łącznie		53 060	0,95
5 441	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	53 060	0,95
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnego zwrotu ogółem		53 060	0,95
Dłużne instrumenty wysokodochodowe			
Łącznie		62 580	1,13
5 259	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	62 580	1,13
Dłużne instrumenty wysokodochodowe ogółem		62 580	1,13
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym Fundusz inwestycyjny		3 122 994	56,04
Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Surowce i towary			
Łącznie		137 186	2,46
1 158	ETFs Physical Gold Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	137 186	2,46
Surowce i towary ogółem		137 186	2,46
Private Equity			

Portfel inwestycji na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Strategic Solutions - Aggressive Growth Portfolio (EURO) (ciąg dalszy)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Łącznie		88 539	1,59
5 682	Electra Private Equity Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	88 539	1,59
Private equity ogółem		88 539	1,59
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym Fundusz inwestycyjny		225 725	4,05
Liczba jednostek uczestnictwa	Instrumenty pochodne	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Europa (bez Wielkiej Brytanii)		82 952	1,49
1 000 000	Invista European Real Estate Trust SICAF Warrants 29/11/2013	82 952	1,49
Instrumenty pochodne ogółem		82 952	1,49
Inwestycje ogółem		3 431 671	61,58
Inne aktywa netto		2 141 118	38,42
Wartość aktywów netto		5 572 789	100,00

Strategic Solutions - Schroder Global Dynamic Balanced Fund

Liczba jednostek uczestnictwa	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdach papierów wartościowych	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Łącznie		2 727 153	4,86
2 364 806	Germany (Bund) 4% 04/01/2018	2 727 153	4,86
Bezpieczne ogółem		2 727 153	4,86
Ogółem zbywalne papiery wartościowe i Instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do notowań na oficjalnych giełdach papierów wartościowych			
Łącznie		2 727 153	4,86
Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Akcje			
Rynki wschodzące		274 055	0,49
28 224	Schroder ISF Emerging Markets Class I Acc	274 055	0,49
Europa		5 893 169	10,51
456 652	Schroder ISF European Government Bond Class I Acc	4 456 924	7,95
10 968	Schroder ISF European Special Situations Fund Class I Acc	1 094 387	1,95
3 954	Schroder ISF Swiss Equity Opportunities Class I Acc	341 858	0,61
Łącznie		1 348 287	2,41
5 251	Schroder ISF QEP Global Active Value Class I Acc	536 558	0,96
12 096	Schroder ISF QEP Global Quality Class I Acc	811 729	1,45
Japonia		1 167 919	2,08
130 806	Schroder ISF Japanese Equity Alpha Class I Acc	1 167 919	2,08
Akcje ogółem		8 683 430	15,49
Obligacje			
Rynki wschodzące		1 644 011	2,93
14 090	iShares II - iShares JPMorgan \$ Emerging Markets Bond Fund Class Dis	1 088 184	1,94
16 915	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return Class I Acc	555 827	0,99
Obligacje łącznie		1 644 011	2,93
Obligacje zamienne			
Łącznie		532 121	0,95
6 919	Schroder ISF Global Convertible Bond Class I Acc	532 121	0,95
Obligacje zamienne ogółem		532 121	0,95
Rynek pieniężny			
Europa		4 240 078	7,56
33 092	Schroder ISF EURO Liquidity Class I Acc	4 240 078	7,56
Rynek pieniężny ogółem		4 240 078	7,56

Portfel inwestycji na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Strategic Solutions - Schroder Global Dynamic Balanced Fund (ciąg dalszy)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Surowce i towary			
Łącznie		537 440	0,96
4 728	Schroder AS Commodity Fund Class I Acc	537 440	0,96
Surowce i towary ogółem			
		537 440	0,96
Bezpieczny			
Łącznie		11 194 455	19,98
128 744	Schroder ISF - EURO Corporate Bond Class I Acc	2 253 020	4,02
15 040	Schroder ISF - Global Credit Duration Hedged Class I Acc	1 690 346	3,02
220 903	Schroder ISF EURO Short Term Bond Class I Acc	1 572 829	2,81
56 655	Schroder ISF Global Bond Class I Acc	5 678 260	10,13
Bezpieczne ogółem			
		11 194 455	19,98
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym Fundusz inwestycyjny			
		26 831 535	47,87
Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Surowce i towary			
Łącznie		1 822 852	3,25
68 814	ETFS Energy DJ-UBSCISM Class Acc	525 156	0,94
10 954	ETFS Physical Gold Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	1 297 696	2,31
Surowce i towary ogółem			
		1 822 852	3,25
Infrastruktura			
Łącznie		1 316 554	2,35
210 139	HSBC Infrastructure Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	280 357	0,50
784 464	International Public Partnerships Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	1 036 197	1,85
Infrastruktura ogółem			
		1 316 554	2,35
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym Fundusz inwestycyjny			
		3 139 406	5,60
Inwestycje ogółem			
		32 698 094	58,33
Inne aktywa netto			
		23 359 919	41,67
Wartość aktywów netto			
		56 058 013	100,00

Strategic Solutions - Schroder Asian Diversified Growth Fund

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto
Akcje			
Azja		22 002 652	54,52
10 924	db x-trackers - FTSE VIETNAM ETF	274 083	0,69
26 150	db x-trackers - S&P/ASX 200 ETF Class Acc	768 779	1,90
61 630	iShares MSCI Malaysia Index Fund Class Dis	754 351	1,87
6 971	iShares MSCI Thailand Index Fund Class Dis	381 244	0,94
13 471	Schroder ISF Asia Pacific Property Securities Class I Acc	1 563 162	3,87
65 292	Schroder ISF Asian Equity Yield Class I Acc	1 305 835	3,24
4 538	Schroder ISF Asian Smaller Companies Class I Acc	673 630	1,67
35 378	Schroder ISF Asian Total Return Class I Acc	5 466 902	13,55
3 373	Schroder ISF China Opportunities Class I Acc	718 401	1,78
94 596	Schroder ISF Emerging Asia Class I Acc	2 228 680	5,52
5 597	Schroder ISF Hong Kong Equity Class I Acc	176 454	0,44
6 239	Schroder ISF Indian Equity Class I Acc	742 165	1,84
156 738	Schroder ISF Japanese Equity Alpha Class I Acc	1 897 926	4,70
1 399 837	Schroder ISF Japanese Smaller Companies Class I Acc	1 110 530	2,75
44 947	Schroder ISF Korean Equity Class C Acc	1 961 933	4,86
127 119	Schroder ISF Taiwanese Equity Class I Acc	1 474 577	3,65
384 211	Schroder Singapore Trust Class I Acc	504 000	1,25
Rynki wschodzące			
		2 860 820	7,09
38 388	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return Class I Acc	1 229 562	3,05
8 465	Schroder ISF Latin American Class I Acc	438 920	1,09
144 351	Schroder ISF Middle East Class I Acc	1 192 338	2,95
Łącznie			
		582 355	1,44
8 425	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	271 971	0,67
3 637	Schroder ISF Global Small Cap Energy Class I Acc	310 384	0,77
Stany Zjednoczone			
		6 802	0,01
45	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity Class I Acc	6 802	0,01
Akcje ogółem			
		25 452 629	63,06
Obligacje			
Azja		5 365 636	13,30
86 926	Schroder ISF Asian Bond Absolute Return Class I Acc	1 229 137	3,05
35 436	Schroder ISF Asian Local Currency Bond Class I Acc	4 136 499	10,25
Łącznie			
		1 643 657	4,07
51 558	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	1 643 657	4,07
Obligacje łączne			
		7 009 293	17,37
Surowce i towary			
Łącznie		1 669 759	4,14
11 033	Schroder AS Commodity Fund Class X Acc	1 669 759	4,14
Surowce i towary ogółem			
		1 669 759	4,14
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym Fundusz inwestycyjny			
		34 131 681	84,57

Portfel inwestycji na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Strategic Solutions - Schroder Asian Diversified Growth Fund (ciąg dalszy)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% Aktywa netto
Surowce i towary			
Łącznie		483 762	1,20
47 380	ETFS Coffee Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	191 842	0,48
38 550	ETFS Live Cattle Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	291 920	0,72
Surowce i towary ogółem		483 762	1,20
Infrastruktura			
Wielka Brytania		2 594 172	6,42
41 578	HgCapital Trust Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	651 756	1,61
8 315	HgCapital Trust (Subscription Shares)	12 110	0,03
707 891	HSBC Infrastructure Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	1 283 709	3,18
359 980	International Public Partnerships Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	646 597	1,60
Infrastruktura ogółem		2 594 172	6,42
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym Fundusz inwestycyjny		3 077 934	7,62
Inwestycje ogółem		37 209 615	92,19
Inne aktywa netto		3 150 985	7,81
Wartość aktywów netto		40 360 600	100,00

Strategic Solutions - Schroder Japan DGF

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa JPY	% Aktywa netto
Akcje			
Azja		40 540 143	7,13
1 753	Schroder ISF Asia Pacific Property Securities Class I Acc	15 608 792	2,75
2 102	Schroder ISF Asian Total Return Class I Acc	24 931 351	4,38
Rynki wschodzące		44 919 649	7,90
18 275	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return Class I Acc	44 919 649	7,90
Łącznie		25 874 375	4,55
3 710	Schroder ISF QEP Global Quality Class I Acc	25 874 375	4,55
Japonia		35 644 404	6,26
18 561	Schroder ISF Japanese Equity Alpha Class I Acc	17 247 633	3,03
302 181	Schroder ISF Japanese Smaller Companies Class I Acc	18 396 771	3,23
Akcje ogółem		146 978 571	25,84
Obligacje			
Azja		57 503 984	10,11
26 295	Schroder ISF Asian Bond Absolute Return Class I Acc	28 532 831	5,02
3 234	Schroder ISF Asian Local Currency Bond Class I Acc	28 971 153	5,09
Łącznie		162 803 361	28,63
85 688	Schroder ISF Global Bond Class I Acc	83 445 548	14,68
104 880	Schroder ISF Global Corporate Bond Class I Acc	79 357 813	13,95
Obligacje łącznie		220 307 345	38,74
Surowce i towary			
Łącznie		13 396 903	2,35
1 154	Schroder AS Commodity Fund Class X Acc	13 396 903	2,35
Surowce i towary ogółem		13 396 903	2,35
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym Fundusz inwestycyjny		380 682 819	66,93
Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa JPY	% Aktywa netto
Akcje			
Wielka Brytania		20 068 184	3,53
104 466	HSBC Infrastructure Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	14 537 746	2,56
40 122	International Public Partnerships Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	5 530 438	0,97
Akcje ogółem		20 068 184	3,53
Surowce i towary			
Łącznie		10 049 109	1,76
824	ETFS Physical Gold Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	10 049 109	1,76
Surowce i towary ogółem		10 049 109	1,76
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym Fundusz inwestycyjny		30 117 293	5,29

Portfel inwestycji na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Strategic Solutions - Schroder Japan DGF (ciąg dalszy)

Liczba jednostek uczestnictwa	Depozyt	Wartość rynkowa JPY	% Aktywa netto
Japonia			
29 072 066	Australia and New Zealand Banking 0.25% 07/12/2011	29 072 066	5,11
28 844 246	Australia and New Zealand Banking 0.42% 20/10/2011	28 844 246	5,08
29 026 442	Standard Chartered Bank 0.10% 07/12/2011	29 026 442	5,10
Depozyty ogółem		86 942 754	15,29
Inwestycje ogółem		497 742 866	87,51
Inne aktywa netto		71 047 685	12,49
Wartość aktywów netto		568 790 551	100,00

Strategic Solutions - Schroder Global Diversified Growth Fund

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Akcje			
Rynki wschodzące		5 519 310	3,13
568 415	Schroder ISF Emerging Markets Class I Acc	5 519 310	3,13
Europa		8 546 755	4,85
85 656	Schroder ISF European Special Situations Fund Class I Acc	8 546 755	4,85
Łącznie		31 639 526	17,95
154 494	Schroder ISF QEP Global Active Value Class I Acc	15 786 510	8,96
236 234	Schroder ISF QEP Global Quality Class I Acc	15 853 016	8,99
Japonia		8 325 648	4,72
55 342	Schroder ISF Asian Equity Yield Class I Acc	8 325 648	4,72
Stany Zjednoczone		8 127 984	4,62
710	BBH Luxembourg Funds - BBH Core Select Fund Class I Acc	7 528	0,01
71 980	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity Class I Acc	8 120 456	4,61
Akcje ogółem		62 159 223	35,27
Obligacje			
Rynki wschodzące		20 007 170	11,35
5 450 670	BNY Mellon Global Funds - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund Class C Acc	6 145 086	3,48
167 793	PIMCO Emerging Markets Bond Fund Class I Acc	3 983 429	2,26
609 102	PIMCO Funds Global Investors Series - Emerging Local Bond Fund Class I Acc	5 829 029	3,31
123 239	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return Class I Acc	4 049 626	2,30
Obligacje łącznie		20 007 170	11,35
Obligacje zamienne			
Łącznie		1 931 116	1,10
25 110	Schroder ISF Global Convertible Bond Class I Acc	1 931 116	1,10
Obligacje zamienne ogółem		1 931 116	1,10
Fundusze bezwzględnego zwrotu			
Łącznie		1 848 846	1,05
62 021	Schroder ISF European Allocation Class I Acc	1 848 846	1,05
Fundusze bezwzględnego zwrotu ogółem		1 848 846	1,05
Surowce i towary			
Łącznie		3 326 252	1,89
139 547	Schroder ISF Global Energy Class I Acc	3 326 252	1,89
Surowce i towary ogółem		3 326 252	1,89
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnego zwrotu			
Łącznie		1 966 803	1,11
201 701	GAM Star Fund - Global Rates Class Acc	1 966 803	1,11
Fundusze hedge i fundusze bezwzględnego zwrotu ogółem		1 966 803	1,11
Dłużne instrumenty wysokochodowe			

Portfel inwestycji na dzień 30 września 2011 r. (ciąg dalszy)

Strategic Solutions - Schroder Global Diversified Growth Fund (ciąg dalszy)

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Łącznie		18 139 983	10,29
428 591	Neuberger Berman High Yield Bond Fund Class I Acc	4 861 109	2,76
373 264	Schroder ISF Global High Yield Class I Acc	11 317 359	6,42
134 093	T Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund Class I Acc	1 961 515	1,11
Dłużne instrumenty wysokodochodowe ogółem		18 139 983	10,29
Infrastruktura			
Łącznie		3 129 440	1,78
2 571 485	John Laing Infrastructure Fund Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	3 129 440	1,78
Infrastruktura ogółem		3 129 440	1,78
Rynek pieniężny			
Europa		6 833 643	3,88
53 334	Schroder ISF EURO Liquidity Class I Acc	6 833 643	3,88
Rynek pieniężny ogółem		6 833 643	3,88
Nieruchomości			
Łącznie		2 914 517	1,64
34 014	Schroder ISF Asia Pacific Property Securities Class I Acc	2 914 517	1,64
Nieruchomości ogółem		2 914 517	1,64
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym Fundusz inwestycyjny		122 256 993	69,36
Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Fundusze bezwzględne zwrotu			
Łącznie		3 686 868	2,09
261 616	BH Macro Ordinary klasy jednostek uczestnictwa Class Dis	3 686 868	2,09
Fundusze bezwzględne zwrotu ogółem		3 686 868	2,09
Surowce i towary			
Łącznie		10 508 448	5,96
88 703	ETFS Physical Gold Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	10 508 448	5,96
Surowce i towary ogółem		10 508 448	5,96
Infrastruktura			
Łącznie		6 078 220	3,45
2 106 749	HSBC Infrastructure Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	2 810 714	1,60
2 473 700	International Public Partnerships Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	3 267 506	1,85
Infrastruktura ogółem		6 078 220	3,45
Private Equity			
Łącznie		5 635 539	3,20
78 191	Electra Private Equity Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	1 218 399	0,69
136 055	HgCapital Trust Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	1 591 021	0,90

Liczba jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Łącznie (ciąg dalszy)			
21 123	HgCapital Trust (Subscription Shares)	23 119	0,02
5 000 000	Schroder Private Equity Fund of Funds IV Class C	2 803 000	1,59
Private equity ogółem		5 635 539	3,20
Nieruchomości			
Łącznie		844 535	0,48
2 188 151	Invista Foundation Property Trust Ordinary jednostki uczestnictwa klasy Class Dis	844 535	0,48
Nieruchomości ogółem		844 535	0,48
Łączna liczba jednostek uczestnictwa w zamkniętym Fundusz inwestycyjny		26 753 610	15,18
Liczba jednostek uczestnictwa	Instrumenty pochodne	Wartość rynkowa EUR	% Aktywa netto
Infrastruktura			
Łącznie		9 332	0,01
992-437A	1 285 742 John Laing Infrastructure Fund (Right 31/10/2011)	9 332	0,01
Infrastruktura ogółem		9 332	0,01
Instrumenty pochodne ogółem		9 332	0,01
Inwestycje ogółem		149 019 935	84,55
Inne aktywa netto		27 233 178	15,45
Wartość aktywów netto		176 253 113	100,00

Załącznik I - Audytowany WKC za rok zakończony dnia 30 września 2011 r.

STS Portfolio	A Acc	B Acc	C Acc	A Dis	B Dis	I Acc	A1 Acc	B1 Acc	C1 Acc	A1 Dis	B1 Dis	C1 Dis	C (Inst) Acc
STS - Conservative Portfolio	-	-	0,88%	-	-	-	1,48%	2,03%	1,88%	1,48%	2,03%	-	-
STS - Income & Growth Portfolio	-	-	1,13%	-	-	-	1,73%	2,43%	2,13%	-	-	-	-
STS - Balanced Portfolio	-	-	1,09%	-	-	-	1,69%	2,39%	2,09%	-	-	-	-
STS - Growth Portfolio	-	-	1,37%	-	-	-	1,97%	2,67%	2,37%	-	-	-	-
STS - Aggressive Growth Portfolio	-	-	1,54%	-	-	-	2,14%	2,84%	2,54%	-	-	-	-
STS - Conservative Portfolio (EURO)	-	-	-	-	-	-	1,48%	-	1,88%	1,48%	-	1,88%	-
STS - Income & Growth Portfolio (EURO)	-	-	-	-	-	-	1,77%	-	2,17%	1,77%	-	2,17%	-
STS - Balanced Portfolio (EURO)	-	-	-	-	-	-	1,78%	-	2,18%	1,78%	-	2,18%	-
STS - Growth Portfolio (EURO)	-	-	-	-	-	-	2,15%	-	2,55%	2,15%	-	2,55%	-
STS - Aggressive Growth Portfolio (EURO)	-	-	-	-	-	-	2,39%	-	2,79%	2,39%	-	2,79%	-
STS - Schroder Global Dynamic Balanced Fund	1,65%	2,25%	0,90%	1,65%	2,25%	0,18%	2,15%	-	-	2,15%	-	-	-
STS - Schroder Asian Diversified Growth Fund	1,89%	-	1,39%	-	-	0,17%	2,39%	-	-	-	-	-	-
STS - Schroder Japan DGF	-	-	1,36%	-	-	0,39%	-	-	-	-	-	-	-
STS - Schroder Global Diversified Growth Fund	1,86%	2,66%	1,11%	1,86%	-	0,14%	2,36%	-	2,86%	-	-	-	0,89%

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

5, rue Höhenhof

L-1736 Senningerberg

Wielkie Księstwo Luksemburga

Tel.: (+352) 341 342 212

Faks: (+352) 341 342 342