

— Franklin Mutual European Fund —

ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH				
	AKCJE				
	Transport lotniczy i logistyka				
1.499.759	Deutsche Post AG	DEU	EUR	38.926.245	1,71
	Podzespoły samochodowe				
358.599	Cie Générale des Établissements Michelin, B	FRA	EUR	31.520.852	1,38
849.239	Schaeffler AG, akcje uprzywilejowane	DEU	EUR	13.800.134	0,61
				45.320.986	1,99
	Motoryzacja				
288.642	Volkswagen AG, akcje uprzywilejowane	DEU	EUR	38.605.868	1,69
35.009	Audi AG	DEU	EUR	23.736.102	1,04
				62.341.970	2,73
	Banki				
1.216.947	Société Générale SA	FRA	EUR	51.805.434	2,27
8.628.216	UniCredit SpA	ITA	EUR	44.305.889	1,94
839.171	BNP Paribas SA	FRA	EUR	43.829.901	1,92
13.476.662	Barclays PLC	GBR	GBP	40.029.581	1,76
3.396.389	Commerzbank AG	DEU	EUR	32.510.236	1,43
3.918.835	HSBC Holdings PLC	GBR	GBP	28.512.594	1,25
5.532.360	Royal Bank of Scotland Group PLC	GBR	GBP	22.670.981	0,99
				263.664.616	11,56
	Napoje				
251.695	SABMiller PLC	GBR	GBP	13.898.521	0,61
	Rynki kapitałowe				
1.667.962	UBS Group AG	CHE	CHF	29.913.585	1,31
	Produkty chemiczne				
800.529	Arkema SA	FRA	EUR	51.706.168	2,27
176.597	Covestro AG, 144A	DEU	EUR	5.939.840	0,26
				57.646.008	2,53
	Usługi i dostawy handlowe				
7.351.129	G4S PLC	GBR	GBP	22.493.319	0,99
	Sprzęt komunikacyjny				
5.118.132	Nokia Corp., ADR	FIN	USD	33.076.444	1,45
3.988.750	Nokia OYJ, A	FIN	EUR	26.305.806	1,15
				59.382.250	2,60
	Usługi budowlane i inżynierskie				
11.477.867	Balfour Beatty PLC	GBR	GBP	42.082.301	1,84
	Materiały budowlane				
828.250	LafargeHolcim Ltd., B	CHE	CHF	38.276.474	1,68
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
16.221.646	Koninklijke KPN NV	NLD	EUR	56.645.988	2,48
3.292.361	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	54.949.505	2,41
3.161.377	Euskaltel SA	ESP	EUR	36.608.745	1,61
2.576.383	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	23.805.779	1,04
				172.010.017	7,54
	Energia elektryczna. media				
13.891.555	Enel SpA	ITA	EUR	54.065.932	2,37
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
2.107.443	Metro AG	DEU	EUR	62.296.015	2,73
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
1.274.269	Accor SA	FRA	EUR	50.977.131	2,23
	Konglomeraty przemysłowe				
1.780.891	Koninklijke Philips NV	NLD	EUR	41.957.792	1,84
	Ubezpieczenia				
2.187.493	NN Group NV	NLD	EUR	71.202.897	3,12
11.426.805	Direct Line Insurance Group PLC	GBR	GBP	63.183.747	2,77
1.448.368	Ageas	BEL	EUR	61.990.150	2,72
9.726.553	RSA Insurance Group PLC	GBR	GBP	56.289.960	2,47
3.041.184	Assicurazioni Generali SpA	ITA	EUR	51.456.833	2,25
1.367.148	XL Group PLC	IRL	USD	49.311.723	2,16
5.134.886	UNIQA Insurance Group AG	AUT	EUR	38.640.017	1,69
7.758.683	Storebrand ASA	NOR	NOK	28.230.946	1,24
1.277.782	Lancashire Holdings Ltd.	GBR	GBP	10.888.533	0,48
				431.194.806	18,90
	Maszyny				
1.072.465	FLSmidth & Co. AS	DNK	DKK	34.498.194	1,51
448.206	Vossloh AG	DEU	EUR	26.677.221	1,17

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Franklin Mutual European Fund —

ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. (CIAĞ DALSZY)

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
3.200.556	Maszyny (ciąg dalszy) CNH Industrial NV	GBR	EUR	20.291.525	0,89
				81.466.940	3,57
40.906	Przemysł morski A.P. Moeller-Maersk AS, B	DNK	DKK	49.206.612	2,16
1.263.337	Media Liberty Global PLC, C	GBR	USD	47.416.571	2,08
1.459.379	Relx PLC	GBR	GBP	23.703.648	1,04
1.287.072	Societe Television Francaise 1	FRA	EUR	13.192.488	0,57
				84.312.707	3,69
2.029.312	Metalurgia i górnictwo ThyssenKrupp AG	DEU	EUR	37.217.582	1,63
979.364	Voestalpine AG	AUT	EUR	27.760.073	1,22
				64.977.655	2,85
3.029.859	Ropa, gaz i paliwa opałowe BG Group PLC	GBR	GBP	40.495.950	1,78
7.892.612	BP PLC	GBR	GBP	37.912.023	1,66
12.713.413	Cairn Energy PLC	GBR	GBP	27.204.879	1,19
1.264.459	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	26.673.763	1,17
				132.286.615	5,80
675.758	Produkty farmaceutyczne Novartis AG	CHE	CHF	53.890.649	2,36
1.579.153	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	29.420.340	1,29
				83.310.989	3,65
10.917.893	Artykuły specjalne, handel detaliczny Kingfisher PLC	GBR	GBP	48.814.315	2,14
304.485	Dufry AG	CHE	CHF	33.569.868	1,47
120.423	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	DEU	EUR	7.375.909	0,32
				89.760.092	3,93
222.907	Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne Wincor Nixdorf AG	DEU	EUR	10.337.312	0,45
3.023.938	Firmy handlowe i dystrybucyjne KloECKner & Co. SE	DEU	EUR	24.327.581	1,07
20.573.495	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne Vodafone Group PLC	GBR	GBP	61.695.472	2,70
	RAZEM AKCJE			2.168.129.943	95,03
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			2.168.129.943	95,03
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
550.007	Usługi finansowe, różne Oslo Bors VPS Holding ASA	NOR	NOK	5.010.332	0,22
	RAZEM AKCJE			5.010.332	0,22
	OBLIGACJE				
30.000.000	Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku Bon skarbowy USA, 0,00%, 07/01/16	USA	USD	27.617.841	1,21
	RAZEM OBLIGACJE			27.617.841	1,21
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			32.628.173	1,43
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
1.272.819	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego DeepOcean Group Holding BV **	NLD	USD	7.030.531	0,31
16.297.740	Drogi i koleje Euro Wagon LP **	JER	EUR	19.242.954	0,84
	RAZEM AKCJE			26.273.485	1,15
	WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM			26.273.485	1,15
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			2.227.031.601	97,61

** Te papiery wartościowe zostały przedstawione do wyceny według wartości godziwej

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.