

— Templeton Euroland Fund —

ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.

(Waluta — EUR)

| Liczba akcji lub wartość nominalna | Opis | Kod kraj | Waluta obrotu | Wartość rynkowa | % aktywów netto |
|--|--|-------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| | ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | | | | |
| | AKCJE | | | | |
| | Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny | | | | |
| 47.160 | Thales SA | FRA | EUR | 3.258.756 | 1,15 |
| | Transport lotniczy i logistyka | | | | |
| 383.700 | CTT-Correios de Portugal SA | PRT | EUR | 3.397.280 | 1,20 |
| 88.250 | Deutsche Post AG | DEU | EUR | 2.290.529 | 0,81 |
| | | | | 5.687.809 | 2,01 |
| | Linie lotnicze | | | | |
| 452.880 | Deutsche Lufthansa AG | DEU | EUR | 6.596.197 | 2,33 |
| | Podzespoły samochodowe | | | | |
| 44.064 | Cie Générale des Établissements Michelin, B | FRA | EUR | 3.873.226 | 1,37 |
| | Banki | | | | |
| 656.530 | Crédit Agricole SA | FRA | EUR | 7.143.046 | 2,52 |
| 119.750 | BNP Paribas SA | FRA | EUR | 6.254.543 | 2,21 |
| 1.175.438 | UniCredit SpA | ITA | EUR | 6.035.874 | 2,13 |
| 410.132 | ING Groep NV, IDR | NLD | EUR | 5.106.143 | 1,80 |
| 66.510 | Société Générale SA | FRA | EUR | 2.831.331 | 1,00 |
| 48.570 | KBC Groep NV | BEL | EUR | 2.801.032 | 0,99 |
| 149.540 | Commerzbank AG | DEU | EUR | 1.431.397 | 0,51 |
| | | | | 31.603.366 | 11,16 |
| | Biotechnologia | | | | |
| 22.780 | Basilea Pharmaceutica AG | CHE | CHF | 2.015.499 | 0,71 |
| | Produkty budowlane | | | | |
| 132.540 | Compagnie de Saint-Gobain | FRA | EUR | 5.281.719 | 1,87 |
| | Produkty chemiczne | | | | |
| 110.810 | Akzo Nobel NV | NLD | EUR | 6.834.761 | 2,41 |
| 130.580 | Lanxess AG | DEU | EUR | 5.573.154 | 1,97 |
| | | | | 12.407.915 | 4,38 |
| | Usługi budowlane i inżynierskie | | | | |
| 556.870 | Koninklijke BAM Groep NV | NLD | EUR | 2.856.743 | 1,01 |
| | Materiały budowlane | | | | |
| 99.090 | HeidelbergCement AG | DEU | EUR | 7.493.186 | 2,65 |
| 197.805 | CRH PLC | IRL | EUR | 5.281.393 | 1,86 |
| | | | | 12.774.579 | 4,51 |
| | Usługi finansowe, różne | | | | |
| 58.100 | Deutsche Boerse AG | DEU | EUR | 4.728.759 | 1,67 |
| | Usługi telekomunikacyjne różnego typu | | | | |
| 581.231 | Telefonica SA | ESP | EUR | 5.948.899 | 2,10 |
| | Sprzęt elektryczny | | | | |
| 275.040 | ABB Ltd. | CHE | CHF | 4.538.420 | 1,60 |
| | Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne | | | | |
| 242.200 | Jenoptik AG | DEU | EUR | 3.485.258 | 1,23 |
| | Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego | | | | |
| 99.060 | Technip SA | FRA | EUR | 4.530.509 | 1,60 |
| 657.430 | Subsea 7 SA | GBR | NOK | 4.315.437 | 1,52 |
| 204.318 | SBM Offshore NV | NLD | EUR | 2.382.348 | 0,84 |
| 241.693 | Aker Solutions ASA, Regulacja S | NOR | NOK | 762.425 | 0,27 |
| | | | | 11.990.719 | 4,23 |
| | Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi | | | | |
| 125.340 | Metro AG | DEU | EUR | 3.705.050 | 1,31 |
| | Sprzęt i środki medyczne | | | | |
| 102.308 | LivaNova PLC | GBR | USD | 5.591.739 | 1,97 |
| 220.680 | Getinge AB, B | SWE | SEK | 5.353.155 | 1,89 |
| | | | | 10.944.894 | 3,86 |
| | Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy | | | | |
| 245.358 | Amplifon SpA | ITA | EUR | 1.961.637 | 0,69 |
| | Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego | | | | |
| 34.900 | SEB SA | FRA | EUR | 3.301.540 | 1,17 |
| | Konglomeraty przemysłowe | | | | |
| 47.030 | Siemens AG | DEU | EUR | 4.227.056 | 1,49 |

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton Euroland Fund —

ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. (CIĄG DALSZY)
 (Waluta — EUR)

| Liczba akcji lub wartość nominalna | Opis | Kod kraj | Waluta obrotu | Wartość rynkowa | % aktywów netto |
|---|---|-------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| Ubezpieczenia | | | | | |
| 290.295 | AXA SA | FRA | EUR | 7.324.143 | 2,59 |
| 1.073.050 | Aegon NV | NLD | EUR | 5.612.051 | 1,98 |
| 737.980 | UNIQA Insurance Group AG | AUT | EUR | 5.553.299 | 1,96 |
| 126.700 | NN Group NV | NLD | EUR | 4.124.085 | 1,46 |
| 14.490 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | DEU | EUR | 2.674.130 | 0,94 |
| | | | | <u>25.287.708</u> | <u>8,93</u> |
| Usługi IT | | | | | |
| 158.196 | Indra Sistemas SA | ESP | EUR | 1.371.401 | 0,48 |
| Nauki biologiczne, urządzenia i usługi | | | | | |
| 62.560 | Gerresheimer AG | DEU | EUR | 4.516.206 | 1,59 |
| 172.590 | QIAGEN NV | NLD | EUR | 4.334.598 | 1,53 |
| 52.900 | MorphoSys AG | DEU | EUR | 3.049.685 | 1,08 |
| 16.250 | Tecan Group AG | CHE | CHF | 2.432.075 | 0,86 |
| | | | | <u>14.332.564</u> | <u>5,06</u> |
| Maszyny | | | | | |
| 113.150 | FLSmidth & Co. AS | DNK | DKK | 3.639.719 | 1,29 |
| 6.150 | Rational AG | DEU | EUR | 2.582.385 | 0,91 |
| 45.288 | GEA Group AG | DEU | EUR | 1.693.771 | 0,60 |
| | | | | <u>7.915.875</u> | <u>2,80</u> |
| Media | | | | | |
| 203.345 | Ipsos | FRA | EUR | 4.314.981 | 1,52 |
| 180.820 | Atresmedia Corporacion de Medios de Comunicacion SA | ESP | EUR | 1.779.269 | 0,63 |
| | | | | <u>6.094.250</u> | <u>2,15</u> |
| Ropa, gaz i paliwa opałowe | | | | | |
| 321.650 | Royal Dutch Shell PLC, A | GBR | EUR | 6.785.207 | 2,40 |
| 142.820 | Total SA, B | FRA | EUR | 5.893.467 | 2,08 |
| 547.920 | Galp Energia SGPS SA, B | PRT | EUR | 5.873.703 | 2,07 |
| 320.125 | Eni SpA | ITA | EUR | 4.417.725 | 1,56 |
| | | | | <u>22.970.102</u> | <u>8,11</u> |
| Artykuły osobistego użytku | | | | | |
| 104.400 | Ontex Group NV | BEL | EUR | 3.420.144 | 1,21 |
| Produkty farmaceutyczne | | | | | |
| 232.100 | H. Lundbeck AS | DNK | DKK | 7.322.908 | 2,59 |
| 73.386 | Merck KGaA | DEU | EUR | 6.573.184 | 2,32 |
| 23.040 | Roche Holding AG | CHE | CHF | 5.850.905 | 2,07 |
| 69.270 | UCB SA | BEL | EUR | 5.765.342 | 2,03 |
| 49.380 | Bayer AG | DEU | EUR | 5.718.204 | 2,02 |
| 70.505 | Sanofi | FRA | EUR | 5.541.693 | 1,96 |
| | | | | <u>36.772.236</u> | <u>12,99</u> |
| Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy | | | | | |
| 209.520 | Infineon Technologies AG | DEU | EUR | 2.829.568 | 1,00 |
| Oprogramowanie | | | | | |
| 71.340 | SAP SE | DEU | EUR | 5.234.929 | 1,85 |
| Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne | | | | | |
| 44.800 | Millicom International Cellular SA, IDR | LUX | SEK | 2.376.171 | 0,84 |
| RAZEM AKCJE | | | | | |
| | | | | <u>269.792.989</u> | <u>95,27</u> |
| ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE | | | | | |
| | | | | <u>269.792.989</u> | <u>95,27</u> |
| INWESTYCJE ŁĄCZNIE | | | | | |
| | | | | <u>269.792.989</u> | <u>95,27</u> |

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.