

— Templeton European 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					
530.100	BAE Systems PLC	GBR	GBP	3.593.628	1,27
27.600	Thales SA	FRA	EUR	1.907.160	0,68
				<u>5.500.788</u>	<u>1,95</u>
Linie lotnicze					
437.400	Deutsche Lufthansa AG	DEU	EUR	6.370.731	2,26
109.800	International Skonsolidowane Airlines Group SA	GBR	GBP	909.580	0,32
				<u>7.280.311</u>	<u>2,58</u>
Podzespoły samochodowe					
31.996	Cie Générale des Établissements Michelin, B	FRA	EUR	2.812.448	1,00
Banki					
158.900	BNP Paribas SA	FRA	EUR	8.299.347	2,95
951.500	HSBC Holdings PLC	GBR	GBP	6.922.908	2,46
481.700	Crédit Agricole SA	FRA	EUR	5.240.896	1,86
986.600	UniCredit SpA	ITA	EUR	5.066.191	1,80
364.618	ING Groep NV, IDR	NLD	EUR	4.539.494	1,61
1.525.763	Barclays PLC	GBR	GBP	4.531.957	1,61
141.100	Commerzbank AG	DEU	EUR	1.350.609	0,48
127.100	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	972.180	0,34
				<u>36.923.582</u>	<u>13,11</u>
Biotechnologia					
48.500	Basilea Pharmaceutica AG	CHE	CHF	4.291.119	1,52
Produkty budowlane					
140.600	Compagnie de Saint-Gobain	FRA	EUR	5.602.910	1,99
Rynki kapitałowe					
234.123	Credit Suisse Group AG	CHE	CHF	4.665.585	1,66
624.800	Aberdeen Asset Management PLC	GBR	GBP	2.453.536	0,87
				<u>7.119.121</u>	<u>2,53</u>
Produkty chemiczne					
85.600	Lanxess AG	DEU	EUR	3.653.408	1,30
41.400	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	2.553.552	0,90
19.400	Johnson Matthey PLC	GBR	GBP	699.433	0,25
				<u>6.906.393</u>	<u>2,45</u>
Usługi i dostawy handlowe					
1.295.320	Serco Group PLC	GBR	GBP	1.660.970	0,59
Usługi budowlane i inżynierskie					
590.100	Koninklijke BAM Groep NV	NLD	EUR	3.027.213	1,08
479.700	Carillion PLC	GBR	GBP	1.971.614	0,70
				<u>4.998.827</u>	<u>1,78</u>
Materiały budowlane					
60.100	HeidelbergCement AG	DEU	EUR	4.544.762	1,61
139.957	CRH PLC	IRL	EUR	3.736.852	1,33
				<u>8.281.614</u>	<u>2,94</u>
Usługi finansowe, różne					
35.500	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	2.889.345	1,03
Usługi telekomunikacyjne różnego typu					
503.519	Telefonica SA	ESP	EUR	5.153.517	1,83
208.317	Telenor ASA	NOR	NOK	3.216.297	1,14
				<u>8.369.814</u>	<u>2,97</u>
Sprzęt elektryczny					
135.600	ABB Ltd.	CHE	CHF	2.237.528	0,79
Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne					
192.800	Oxford Instruments PLC	GBR	GBP	2.006.575	0,71
Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego					
49.900	Technip SA	FRA	EUR	2.282.176	0,81
184.800	Petrofac Ltd.	GBR	GBP	1.996.034	0,71
137.600	SBM Offshore NV	NLD	EUR	1.604.416	0,57
181.500	Subsea 7 SA	GBR	NOK	1.191.385	0,42
				<u>7.074.011</u>	<u>2,51</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton European Fund —

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

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraj	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
164.900	Metro AG	DEU	EUR	4.874.444	1,73
1.873.800	Tesco PLC	GBR	GBP	3.801.171	1,35
				<u>8.675.615</u>	<u>3,08</u>
	Sprzęt i środki medyczne				
235.500	Getinge AB, B	SWE	SEK	5.712.652	2,03
83.619	LivaNova PLC	GBR	USD	4.570.274	1,62
				<u>10.282.926</u>	<u>3,65</u>
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
189.600	Amplifon SpA	ITA	EUR	1.515.852	0,54
	Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego				
30.100	SEB SA	FRA	EUR	2.847.460	1,01
	Konglomeraty przemysłowe				
31.094	Siemens AG	DEU	EUR	2.794.729	0,99
	Ubezpieczenia				
228.065	AXA SA	FRA	EUR	5.754.080	2,04
960.400	Aegon NV	NLD	EUR	5.022.892	1,78
550.166	Aviva PLC	GBR	GBP	3.852.090	1,37
507.900	UNIQA Insurance Group AG	AUT	EUR	3.821.948	1,36
37.393	Swiss Re AG	CHE	CHF	3.371.965	1,20
83.400	NN Group NV	NLD	EUR	2.714.670	0,96
				<u>24.537.645</u>	<u>8,71</u>
	Usługi IT				
152.500	Indra Sistemas SA	ESP	EUR	1.322.022	0,47
	Nauki biologiczne, urządzenia i usługi				
86.000	Gerresheimer AG	DEU	EUR	6.208.340	2,21
203.000	QIAGEN NV	NLD	EUR	5.098.345	1,81
59.200	MorphoSys AG	DEU	EUR	3.412.880	1,21
				<u>14.719.565</u>	<u>5,23</u>
	Maszyny				
87.800	FLSmidth & Co. AS	DNK	DKK	2.824.280	1,00
	Media				
309.000	Sky PLC	GBR	GBP	4.662.472	1,65
606.100	UBM PLC	GBR	GBP	4.330.077	1,54
120.800	Ipsos	FRA	EUR	2.563.376	0,91
112.000	Atresmedia Corporacion de Medios de Comunicacion SA	ESP	EUR	1.102.080	0,39
				<u>12.658.005</u>	<u>4,49</u>
	Metalurgia i górnictwo				
648.000	Glencore PLC	CHE	GBP	795.574	0,28
	Sprzedaż detaliczna wielobranżowa				
440.400	Marks & Spencer Group PLC	GBR	GBP	2.703.478	0,96
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
561.100	Galp Energia SGPS SA, B	PRT	EUR	6.014.992	2,13
1.148.351	BP PLC	GBR	GBP	5.516.084	1,96
105.000	Total SA, B	FRA	EUR	4.332.825	1,54
322.300	BG Group PLC	GBR	GBP	4.307.740	1,53
305.700	Eni SpA	ITA	EUR	4.218.660	1,50
114.300	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	2.411.158	0,85
				<u>26.801.459</u>	<u>9,51</u>
	Artykuły osobistego użytku				
126.200	Ontex Group NV	BEL	EUR	4.134.312	1,47
	Produkty farmaceutyczne				
249.100	H. Lundbeck AS	DNK	DKK	7.859.269	2,79
65.800	UCB SA	BEL	EUR	5.476.534	1,94
1.918.700	Vectura Group PLC	GBR	GBP	4.582.186	1,63
50.130	Merck KGaA	DEU	EUR	4.490.144	1,59
36.800	Bayer AG	DEU	EUR	4.261.440	1,51
11.800	Roche Holding AG	CHE	CHF	2.996.557	1,06
129.400	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	2.410.781	0,86
30.647	Sanofi	FRA	EUR	2.408.854	0,86
23.400	Novartis AG	CHE	CHF	1.866.114	0,66
				<u>36.351.879</u>	<u>12,90</u>
	Oprogramowanie				
46.400	SAP SE	DEU	EUR	3.404.832	1,21

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton European Fund —

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

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
566.100	Artykuły specjalne, handel detaliczny Kingfisher PLC	GBR	GBP	2.531.055	0,90
1.393.161	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne Vodafone Group PLC	GBR	GBP	4.177.789	1,48
255.271	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	TUR	USD	1.995.168	0,71
				6.172.957	2,19
	RAZEM AKCJE			279.029.001	99,04
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			279.029.001	99,04
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			279.029.001	99,04

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.