

# TEMPLETON GROWTH FUND, INC.

31. August 2022

Unverbindliche Übersetzung. Maßgeblich ist die englische Originalversion dieses Berichts.



FRANKLIN  
TEMPLETON



# BRIEF AN DIE ANTEILSINHABER

Sehr geehrte Anteilshaberin, sehr geehrter Anteilshaber,

in den zwölf Monaten zum 31. August 2022 profitierten globale Aktien zunächst von der kontinuierlichen Umsetzung der Covid-19-Impfprogramme und einigen Lockerungen der Beschränkungen. Das Zusammenspiel von robuster Verbrauchernachfrage und anhaltenden Lieferkettenstörungen führte jedoch in vielen Ländern zu einer höheren Inflation, sodass viele Zentralbanken 2022 auf eine restriktivere Geldpolitik umschwenkten. Das wirkte sich negativ auf Aktien aus. Erneute Lockdowns in China, mit denen die Ausbreitung von Covid-19-Varianten verhindert werden sollte, setzten Schwellenländeraktien unter Druck, vor allem asiatische, und der Einmarsch Russlands in die Ukraine verunsicherte die Anleger, weil der globale Handel und die Rohstoffmärkte dadurch in Schwierigkeiten gerieten. In diesem Umfeld verzeichneten globale Industrieländer- und Schwellenländeraktien, dargestellt durch den MSCI All Country World Index-NR (nach Abzug der Quellensteuer, sofern Dividenden ausgezahlt werden), eine Gesamttrendite von -15,88 % im Berichtszeitraum.<sup>1</sup>

Wir halten an unserer langfristigen Perspektive und unserem disziplinierten Investmentansatz fest und führen rigorose fundamentale Wertpapieranalysen durch. Unser Augenmerk liegt stets auf der Steuerung von Anlagerisiken.

In der Vergangenheit hat es sich für geduldige Investoren gelohnt, ihre Ziele zu analysieren, ihre Anlagen global zu streuen und sich an ein diszipliniertes Anlageschema zu halten – alles typische Merkmale der Templeton-Investmentphilosophie. Wir empfehlen Anlegern nach wie vor, Finanzexperten zu konsultieren und ihre Portfolios zu überprüfen, um eine langfristige Strategie und Portfolioaufteilung zu entwickeln, die ihren individuellen Bedürfnissen, Zielen und Risikotoleranzen entsprechen.

Der Jahresbericht des Templeton Growth Fund enthält detailliertere Angaben zu den vorherrschenden Bedingungen und eine Erläuterung der Anlageentscheidungen im Berichtszeitraum. Bitte beachten Sie, dass alle Wertpapiermärkte ebenso wie die Anteilspreise von Investmentfonds Schwankungen unterworfen sind.

Wir bedanken uns für Ihre Anlage bei Franklin Templeton, freuen uns auf Ihre Fragen und Kommentare und stehen Ihnen auch in Zukunft gerne für Finanzanlagen zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen



Alan Bartlett  
Chief Investment Officer  
Templeton Global Equity Group

*Dieses Schreiben enthält unsere Analysen und Meinungen zum 31. August 2022, soweit nichts anderes angegeben ist. Die Informationen stellen keine vollständige Analyse aller Aspekte eines Marktes, Landes, Industriezweigs, Wertpapiers oder Fonds dar. Die genannten Fakten stammen aus Quellen, die als zuverlässig erachtet werden.*

<sup>1</sup> Quelle: Morningstar.

Weitere Informationen zum Datenanbieter finden Sie auf [www.franklintempletondatasources.com](http://www.franklintempletondatasources.com).

**Nicht durch FDIC abgesichert. | Kann an Wert verlieren | Keine Bankgarantie**

# Inhalt

---

## JAHRESBERICHT

Templeton Growth Fund, Inc. ....	3
Wertentwicklung im Überblick .....	7
Die Aufwendungen Ihres Fonds .....	10
Ausgewählte Kennzahlen und Anlagenübersicht .....	11
Abschluss .....	19
Erläuterungen zum Abschluss .....	23
Aus dem Englischen übersetzter Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers .....	33
Steuerliche Deklarierungen .....	34
Mitglieder des Verwaltungsrats und leitende Angestellte.....	35
Informationen für Anteilhaber.....	40

Unter **franklintempleton.de** finden Sie aktuelle Fondsinformationen, den Zugang zu Ihrem Konto oder nützliche Hilfsmittel für die Finanzplanung.

# JAHRESBERICHT

## Templeton Growth Fund, Inc.

Dieser Jahresbericht für Templeton Growth Fund, Inc. informiert Sie über das am 31. August 2022 abgelaufene Geschäftsjahr.

### Anlageziel und Investmentschwerpunkte

Der Fonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet. Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen weltweit, einschließlich der Entwicklungsländer.

### Wertentwicklung im Überblick

Die Anteile der Klasse A des Fonds erzielten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine kumulierte Wertentwicklung von -17,76 %. Im Vergleich dazu verbuchte die Benchmark des Fonds, der MSCI All Country World Index (ACWI)-NR, der die Entwicklung von Aktien aus den globalen Industrie- und Schwellenländern misst, im gleichen Zeitraum eine kumulierte Gesamtertragsrendite von -15,88 %.<sup>1</sup> Bitte beachten Sie, dass die Angaben zur Wertentwicklung des Index nur zu Vergleichszwecken dient und dass wir nicht versuchen, den Index nachzubilden, sondern vielmehr auf der Grundlage von Fundamentalanalysen investieren. Weitere Angaben zur Wertentwicklung finden Sie im Abschnitt „Darstellung der Ertragslage“ ab Seite 7.

*Die genannten Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit und sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Da die Märkte steigen oder fallen können, verändern sich die Investmenterträge und der Wert des investierten Kapitals entsprechend den Marktbedingungen. Beim Verkauf der Anteile kann sich ein Gewinn oder Verlust ergeben. Aktuelle Ergebnisse können von den hier dargestellten abweichen. Die aktuellste monatliche Wertentwicklung finden Sie auf [franklintempleton.de](http://franklintempleton.de).*

### Geografische Aufteilung

31. August 2022

	in Prozent des Fonds- vermögens
Nordamerika	53,5 %
Europa	26,7 %
Asien	12,9 %
Kurzfristige Anlagen u. sonstiges Nettovermögen	6,9 %

1. Quelle: Morningstar.

Der Index wird nicht gemanagt und beinhaltet die Wiederanlage aller Erträge bzw. Ausschüttungen. Er spiegelt keine Gebühren, Aufwendungen oder Vertriebsgebühren wider. Es kann nicht direkt in einen Index investiert werden, und kein Index ist für das Portfolio des Fonds repräsentativ. Net Returns (NR) bedeutet, dass bei der Auszahlung von Dividenden die Erträge abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen werden.

Weitere Informationen zum Datenanbieter finden Sie auf [www.franklintempletondatasources.com](http://www.franklintempletondatasources.com).

**Der Wert in US-Dollar, die Anzahl der Aktien bzw. der Nominalbetrag sowie die vollständigen Unternehmensbezeichnungen aller Portfolio-Beteiligungen sind in der Anlagenübersicht aufgeführt. Die Aufstellung des Wertpapier-Portfolios beginnt auf Seite 16.**

### Konjunktur- und Marktüberblick

Globale Industrie- und Schwellenländeraktien, dargestellt durch den MSCI ACWI-NR, erzielten eine Gesamtertragsrendite von -15,88 % für die zwölf Monate zum 31. August 2022.<sup>1</sup> Wenngleich globale Aktien zunächst von der kontinuierlichen Umsetzung der Covid-19-Impfprogramme und einigen Lockerungen der Beschränkungen profitierten, führte das Zusammenspiel von robuster Verbrauchernachfrage und anhaltenden Lieferkettenstörungen in vielen Ländern zu einer höheren Inflation. Dieser Inflationsdruck hatte zur Folge, dass viele Zentralbanken 2022 auf einen weniger expansiven geldpolitischen Kurs umschwenkten, was sich negativ auf Aktien auswirkte. Erneute Lockdowns in China, mit denen die Ausbreitung der Omikron-Variante verhindert werden sollte, setzte Schwellenländeraktien unter Druck, vor allem asiatische. Der Einmarsch Russlands in die Ukraine verunsicherte die Anleger, da internationale Sanktionen gegen Russland den globalen Handel und die Rohstoffmärkte in Schwierigkeiten brachten.

In den USA ging das Bruttoinlandsprodukt (BIP) nach einem zunächst robusten Wachstum in den ersten beiden Quartalen 2022 leicht zurück, da die hohe Inflation, Lieferprobleme und rekordhohe Handelsdefizite die Produktionsleistung beeinträchtigten. Steigende Preise lösten einen merklichen Rückgang des Verbrauchervertrauens aus, trotz hoher Ausgaben, eines robusten Beschäftigungswachstums und niedriger Arbeitslosigkeit. Um die Inflation unter Kontrolle zu bringen, hob die US-Notenbank Fed ihren Leitzins im März 2022 erstmals seit 2018 an. Auf den folgenden drei Sitzungen wurde der Zinssatz erneut angehoben und lag am Ende des Berichtszeitraums in einer Spanne von 2,25–2,50 %. Zudem erklärte die Fed, sie werde ihre Anleihebestände abbauen, und ließ verlauten, dass auf den nächsten Sitzungen wohl weitere Zinsanhebungen zur Eindämmung der Inflation erfolgen.

Die Volkswirtschaften in der Eurozone verloren an Dynamik und verzeichneten im Berichtsjahr lediglich ein leicht positives Wachstum. Die Aufhebung der Covid-Beschränkungen in einigen europäischen Ländern und der Sommerreiseverkehr stärkten die Volkswirtschaften. Der Krieg in der Ukraine führte jedoch zu Störungen der Lieferketten, verdüsterte die Wirtschaftsaussichten und führte in der Eurozone zu einer

rekordhohen Inflation, da die Energiepreise in die Höhe schnellten. Die Strompreise erreichten in Deutschland und Frankreich ein Rekordniveau, da Kohle-Futures und die Erdgaspreise nach oben schossen. Infolgedessen hat die Europäische Zentralbank den Leitzins im Juli 2022 das erste Mal seit elf Jahren angehoben, um die Inflation einzudämmen. Vor diesem Hintergrund verzeichneten europäische Industrieländeraktien, dargestellt durch den MSCI Europe Index-NR, eine Gesamrendite von -21,57 % in dem zwölfmonatigen Berichtszeitraum.<sup>1</sup>

Asiatische Industrie- und Schwellenländeraktien, dargestellt durch den MSCI All Country Asia Index-NR, erzielten eine Gesamrendite von -20,73 % für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum.<sup>1</sup> Das Wachstum in Japan kühlte sich ab – vierteljährliches BIP-Wachstum und -Rückgang wechselten sich ab. Die chinesische Wirtschaft verlor im zweiten Quartal 2022 deutlich an Dynamik, da Covid-Beschränkungen in vielen großen Städten wie Shanghai die Verbrauchernachfrage schwächten. Unerwartete Verschärfungen der Vorschriften durch die chinesische Regierung, von denen vor allem Unternehmen des Bildungs- und Technologiesektors betroffen waren, und Sorgen der Anleger hinsichtlich der Solvenz einiger großer Immobilienentwickler in China setzten den Aktien des Landes weiter zu.

Globale Schwellenländeraktien, dargestellt durch den MSCI Emerging Markets Index-NR, verzeichneten eine Gesamrendite von -21,80 % für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum.<sup>1</sup> Der Index musste vier Quartale in Folge Kursverluste hinnehmen, die längste Abschwungphase seit 2008. Grund dafür waren die Straffung durch die Zentralbanken und die drohende Rezession. Nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine löste ein Hochschnellen der Lebensmittel- und Energiepreise Inflationsdruck und Sorge über mögliche Ausfälle von Staatsanleihen in einigen Ländern aus. Andere Länder hingegen, vor allem in Lateinamerika sowie in Südafrika und Saudi-Arabien, profitierten von steigenden Rohstoffpreisen.

## Investmentstrategie

Bei der Auswahl der Aktienanlagen für den Fonds wenden wir einen substanzorientierten, langfristigen Bottom-up-Ansatz an. Wir achten vor allem darauf, wie sich der Marktkurs der Wertpapiere eines Unternehmens im Verhältnis zu unserer Bewertung seiner langfristigen Erträge, Vermögenswerte und potenziellen Cashflows darstellt. Wir betrachten zudem das Kurs-Gewinn-Verhältnis, das Kurs-Cashflow-Verhältnis, die Gewinnspannen und den Liquidationswert des betreffenden Unternehmens.

Der Fonds kann auch verschiedene aktiengebundene Derivate, darunter Aktien-Futures und Aktienindex-Futures, für unterschiedliche Zwecke einsetzen, z. B für die Steigerung der Fondsrendite, die Erhöhung der Liquidität und das effizientere und kostengünstigere Engagement an ausgewählten Märkten.

### Die 10 größten Sektoren/Branchen

31. August 2022

	in Prozent des Fonds- vermögens
Pharmaindustrie	8,7 %
Öl, Gas u. nicht erneuerbare Brennstoffe	5,9 %
Hotels, Restaurants u. Freizeitzentren	5,8 %
Gesundheitsdienstleister u. -dienstleistungen	5,6 %
Medizintechnik u. -ausstattung	4,2 %
Halbleiter u. Halbleiterausrüstung	4,2 %
Facheinzelhandel	3,6 %
Getränke	3,4 %
Chemikalien	3,3 %
IT-Dienste	3,3 %

### Die 10 größten Werte

31. August 2022

Unternehmen Branche, Land	in Prozent des Fonds- vermögens
AbbVie, Inc. <i>Biotechnologie, USA</i>	2,6 %
BP plc <i>Öl, Gas u. fossile Brennstoffe, Vereinigtes Königreich</i>	2,6 %
Walt Disney Co. (The) <i>Unterhaltungsindustrie, USA</i>	2,5 %
TJX Cos., Inc. (The) <i>Facheinzelhandel, USA</i>	2,4 %
Johnson & Johnson <i>Pharmaindustrie, USA</i>	2,4 %
Samsung Electronics Co. Ltd. <i>Technologiehardware, Speicher u. Peripheriegeräte, Südkorea</i>	2,3 %
HCA Healthcare, Inc. <i>Gesundheitsdienstleister u. -dienstleistungen, USA</i>	2,3 %
Unilever plc <i>Körperpflegeprodukte, Vereinigtes Königreich</i>	2,3 %
Medtronic plc <i>Medizintechnik u. -ausstattung, USA</i>	2,3 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV <i>Getränke, Belgien</i>	2,2 %

## Die 10 größten Länderpositionen

31. August 2022

	in Prozent des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	53,5 %
Vereinigtes Königreich	14,1 %
Japan	6,8 %
Deutschland	5,2 %
Frankreich	3,0 %
Südkorea	2,3 %
Belgien	2,2 %
Hongkong	1,8 %
China	1,3 %
Niederlande	1,3 %

## Erläuterungen des Fondsmanagements

Templeton Growth Fund, Inc. blieb in dem zwölfmonatigen Berichtszeitraum hinter seiner Benchmark, dem MSCI ACWI-NR, zurück. Die relative Schwäche zu Beginn und gegen Ende des Berichtszeitraums neutralisierte die Stärke in den sechs Monaten dazwischen, als der Fonds deutlich über seiner Benchmark lag. Die Schwäche zu Beginn des Zeitraums war größtenteils auf die anhaltende Stärke von wachstumsstarken Aktien bis zum Umschwenken der Fed auf eine restriktivere Geldpolitik zurückzuführen. Die substanzorientierte Philosophie des Fonds stand der Haltung des Markts entgegen, der von Wachstumswerten überzeugt war. Nach unserer Einschätzung waren die Bewertungen dort größtenteils von den Fundamentaldaten abgekoppelt. Das änderte sich Ende 2021, als die Fed anfang, die Inflation ernst zu nehmen, und auf eine weniger expansive Geldpolitik umschwenkte. Steigende Zinssätze kamen Substanzwerten zugute und belasteten Wachstumswerte. Das hatte zur Folge, dass sich die Anleger wieder auf die Fundamentaldaten der Unternehmen besannen und den Cashflows und der Rentabilität wieder Priorität einräumten. So haben die Märkte nach unserer Ansicht schon immer funktioniert – als Diskontierungsmechanismus für künftige Gewinne –, auch wenn die ultralockere Geldpolitik nach der Pandemie dazu geführt hat, dass Anleger ihren Fokus auf spekulativere Wetten verlagerten. Da sich die Bedingungen in der Mitte des Berichtszeitraums normalisierten, verbesserte sich die relative Performance und der Fonds übertraf seine Benchmark in den sechs Monaten von Dezember 2021 bis Mai 2022 deutlich. Die relative Performance wurde jedoch erneut in den letzten drei Monaten des Berichtszeitraums gebremst, als die geldpolitische Straffung und die anhaltend hohe Inflation Rezessionsängste auslösten und die Märkte in einen „Risk-off“-Modus versetzten.

Aus Sektorperspektive ist der Großteil der relativen Schwäche im Berichtszeitraum auf zyklische Konsumgüter und

Basiskonsumgüter zurückzuführen. Bei den zyklischen Konsumgütern war der europäische Essenslieferdienst Just Eat Takeaway.com der größte relative Verlustbringer für den Fonds. Das Unternehmen war durch Unsicherheit über die Wettbewerbssituation und die Rentabilität unter Druck geraten. Dennoch stimmte uns der positive Earnings Call optimistisch. Wir sind der Ansicht, dass das Management die richtigen Schritte unternimmt, um Shareholder-Value zu generieren. Die Anleger erwarten die strategische Veräußerung bestimmter Unternehmensteile (wird vom Management gerade geprüft), mehr Konsistenz bei der Erreichung der Zielvorgaben und eine Verbesserung des Wettbewerbsumfelds, das sich von der Prämisse „Wachstum um jeden Preis“ hin zu „rentablem Wachstum“ verlagert. Wir sehen zahlreiche Faktoren, die Just Eat helfen dürften, diese Ziele zu erreichen. Daraus ergibt sich nach unserer Einschätzung beachtliches Aufwärtspotenzial ausgehend von den aktuell niedrigen Bewertungen.

Unterdurchschnittlich entwickelten sich auch Finanzen, IT und Gesundheit. Das deutsche Medizintechnikunternehmen Fresenius Medical Care war von allen diesen Sektoren am abträglichsten. Die Aktie verzeichnete Verluste, nachdem das Management schwache vorläufige Zahlen für das zweite Quartal 2022 gemeldet und seinen Ausblick für das Gesamtjahr aufgrund von Arbeitskräftemangel und steigenden Kosten nach unten korrigiert hatte. Für uns ist eine kurzfristige Volatilität kein Problem. Fresenius wird aufgrund von schwachen Erträgen nahe historisch niedriger Bewertungen gehandelt und dürfte über unseren Anlagehorizont von einer Verbesserung der Umsätze und Margen profitieren, wenn wir die Pandemie hinter uns lassen (die sich negativ auf das Patientenvolumen auswirkte). Wir sind weiterhin von der Positionierung von Fresenius am Dialysemarkt angetan, wo das Unternehmen von seinem beliebten Heimdialyse-Angebot, Veränderungen der gesetzlichen Vorschriften für die medizinische Versorgung in den USA, einer cleveren Allokation des freien Cashflows und der Möglichkeit eines teilweisen Verkaufs oder potenzieller Übernahmen profitiert. Die breite These im Gesundheitssektor ist auf eine Kombination aus defensiven Merkmalen und langfristigem Wachstum ausgerichtet, einhergehend mit hoher Rentabilität und Generierung von freiem Cashflow, Konsolidierungschancen, guter Umsatztransparenz und idiosynchratischen Wertschöpfungsmöglichkeiten.

Kommen wir nun zu den Gewinnbringern: Die Titelauswahl und die günstige Übergewichtung im Energiesektor kamen der relativen Wertentwicklung im Berichtszeitraum zugute. Das US-Raffinerieunternehmen Marathon Petroleum trug in dem Zeitraum am meisten zur relativen Performance bei. Es gewann an Dynamik, als die Ölpreise die Marke von 100 USD/Barrel erreichten, und übertraf seine Gewinnerwartungen – dank unerwartet starker Gewinne aus dem Raffineriegeschäft und der Genehmigung eines Aktienrückkaufprogramms im Volumen von 5 Mrd. USD. Wir bleiben gegenüber

dem Energiesektor insgesamt positiv eingestellt. Die Fundamentaldaten zu Angebot und Nachfrage sind günstig und Ölgesellschaften, die im Laufe des Zyklus kapitaldisziplinierter geworden sind, sind sehr gut aufgestellt, um Cashflow zu erzielen. Der Sektor profitierte von dem starken Preiseumfeld und wir sehen die hohen Ölpreise in vielen Fällen als gratis Kaufoption für diese Aktien, die unserer Ansicht nach einen guten Wert bieten, auch bei einem normaleren Preisniveau von 60–70 USD/Barrel, wie in unseren Unternehmensmodellen eingebettet.

Kommunikationsdienste leisteten ebenfalls einen beachtlichen Beitrag und begrenzten im Berichtszeitraum die Verluste im Verhältnis zur Benchmark. Die Aktien des US-Mobilfunkbetreibers T-Mobile US setzten zu einer Rally an, nachdem das Unternehmen Gewinne gemeldet hatte, die weit über den Erwartungen der Analysten lagen. Nach dem Zusammenschluss mit dem US-Betreiber Sprint 2020 hat das kombinierte Unternehmen jetzt einen starken Wettbewerbsvorteil mit einem breiteren Spektrum von Lösungen und größerer Reichweite. Wir gehen davon aus, dass das Unternehmen dadurch seinen Marktanteil ausbauen und die Erwartungen für das Umsatzwachstum übertreffen kann. Da Synergien genutzt werden und zunehmen, dürfte die Verschuldung abnehmen, was dem Wachstum des freien Cashflows förderlich ist und die Finanzierung von Aktienrückkäufen ermöglicht. Wir gehen davon aus, dass T-Mobile etwa ein Drittel seiner umlaufenden Aktien in den kommenden fünf Jahren zurückkaufen wird. Das erstklassige Netz des Unternehmens in Verbindung mit im Branchenvergleich niedrigen Preisen und Betriebskosten ist eine starke Wachstumsplattform für T-Mobile und bietet Wettbewerbsvorteile, die nach unserer Ansicht noch nicht vollständig im Aktienkurs eingepreist sind.

Aus regionaler Perspektive wurde die Titelauswahl in den USA, wo wir uns aufgrund unserer Preisdziplin von einigen der teuren Aktien, die im Berichtszeitraum deutliche Kursverluste verzeichneten, fernhielten, durch eine ungünstige Übergewichtung in Europa neutralisiert. In Asien trug unser geringeres Engagement am schwachen chinesischen Markt zur relativen Wertentwicklung bei, wurde aber durch Schwäche in Japan neutralisiert.

Vielen Dank, dass Sie sich für Templeton Growth Fund, Inc. entschieden haben. Wir werden auch in Zukunft alles dafür tun, um Ihre Anlagebedürfnisse zu erfüllen.

Peter M. Moeschter, CFA  
Lead Portfoliomanager

Herbert J. Arnett, Jr.  
Christopher James Peel, CFA  
Warren Pustam, CFA

Portfolio Management Team

*Die vorstehenden Informationen geben unsere Analysen, Meinungen und Portfoliositionen zum 31. August 2022 wieder, dem Ende des Berichtszeitraums. Wie wir unsere hauptsächlichen Anlagestrategien und die resultierenden Portfoliositionen realisieren, kann sich in Abhängigkeit von Faktoren wie Markt- und Wirtschaftsbedingungen verändern. Diese Ansichten sind nicht als Anlageberatung oder als Angebot eines bestimmten Wertpapiers zu verstehen. Die Informationen stellen keine vollständige Analyse aller Aspekte eines Marktes, Landes, Industriezweigs, Wertpapiers oder des Fonds dar. Die angegebenen Fakten stammen aus Quellen, die als verlässlich gelten. Der Anlageverwalter gibt jedoch keinerlei Zusage oder Gewährleistung für ihre Vollständigkeit oder Richtigkeit. Auch wenn die Wertentwicklung der Vergangenheit keine Garantie für die Zukunft ist, können diese Angaben zum Verständnis unserer Investment- und Managementstrategie beitragen.*



## Darstellung der Ertragslage zum 31. August 2022

Die Tabellen und Grafiken zur Wertentwicklung berücksichtigen keine Steuern, die auf Fondsdividenden, Ausschüttungen von Veräußerungsgewinnen, soweit vorhanden, oder realisierten Gewinnen aus dem Verkauf von Fondsanteilen anfallen. Die Wertentwicklung besteht aus den reinvestierten Dividendenerträgen des Fonds und Ausschüttungen von Veräußerungsgewinnen, soweit vorhanden, und eventuell nicht realisierten Gewinnen oder Verlusten. Die Höhe Ihrer Dividendenerträge variiert in Abhängigkeit von den Dividenden oder Zinsen der Wertpapiere im Fondsportfolio, bereinigt um die Betriebsaufwendungen jeder Anteilsklasse. Ausgeschüttete Veräußerungsgewinne sind Nettogewinne, die aus dem Verkauf von Wertpapieren aus dem Portfolio realisiert wurden.

### Wertentwicklung zum 31.08.2022

Die kumulierte Wertentwicklung enthält keine Ausgabeaufschläge. Die durchschnittliche jährliche Wertentwicklung umfasst die maximalen Ausgabeaufschläge. Die Ausgabeaufschläge variieren abhängig vom Umfang der Anlage und von der gekauften Anteilsklasse. Sie betragen zwischen 0 und 5,50 %. **Klasse A:** maximaler Ausgabeaufschlag von 5,50 %; **Advisor-Klasse:** keine Ausgabeaufschläge. Angaben zu anderen Anteilsklassen finden Sie auf [franklintempleton.de](http://franklintempleton.de).

Anteilsklasse	Kumulierte Wertentwicklung <sup>1</sup>	Durchschnittliche Wertentwicklung p. a. <sup>2</sup>
<b>A<sup>3</sup></b>		
1 Jahr	-17,76 %	-22,28 %
5 Jahre	-3,36 %	-1,80 %
10 Jahre	+53,97 %	+3,82 %
<b>Advisor</b>		
1 Jahr	-17,53 %	-17,53 %
5 Jahre	-2,15 %	-0,43 %
10 Jahre	+57,89 %	+4,67 %

Die genannten Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit und sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Da die Märkte steigen oder fallen können, verändern sich die Investmenterträge und der Wert des investierten Kapitals entsprechend den Marktbedingungen. Beim Verkauf der Anteile kann sich ein Gewinn oder Verlust ergeben. Aktuellere Ergebnisse können von den hier dargestellten abweichen. Informationen über die aktuelle monatliche Wertentwicklung finden Sie auf [franklintempleton.de](http://franklintempleton.de) oder telefonisch unter (800) 342-5236.

Die Fußnoten zur Darstellung der Ertragslage finden Sie auf Seite 9.

## Vergleich der Wertentwicklung einer hypothetischen Anlage von 10.000 USD

Die Wertentwicklung gibt die Wertveränderung einer Investition im angegebenen Zeitraum wieder. Sie beinhaltet die gültigen maximalen Ausgabeaufschläge, Aufwendungen des Fonds, Kontogebühren und reinvestierten Ausschüttungen. Der Index wird nicht gemanagt und beinhaltet reinvestierte Einkommen oder Ausschüttungen. Er weicht in seiner Zusammensetzung von dem Fonds ab und zahlt keine Verwaltungsgebühren oder Kosten. In einen Index kann nicht direkt investiert werden.



Die Fußnoten zur Darstellung der Ertragslage finden Sie auf Seite 9.

## Ausschüttungen (01.09.2021–31.08.2022)

(in US-Dollar)

Anteilsklasse	Netto-Kapitalerträge
A	0,4150
C	0,1806
R	0,3507
R6	0,4851
Advisor	0,4783

## Jährliche Betriebsaufwendungen<sup>5</sup>

Anteilsklasse	
A	1,05 %
Advisor	0,80 %

Die einzelnen Anteilsklassen stehen jeweils bestimmten zulässigen Anlegern zur Verfügung und sie haben unterschiedliche Jahresgebühren und Aufwendungen, wie im Verkaufsprospekt dargelegt.

Alle Investitionen beinhalten Risiken, einschließlich des vollständigen Verlustes der Investition. Besondere Risiken sind mit Investitionen in ausländische Unternehmen verbunden, darunter Währungsschwankungen, wirtschaftliche Instabilität und politische Entwicklungen; Anlagen in Schwellenmärkten sind mit höheren Risiken in Bezug auf dieselben Faktoren verbunden. Da der Fonds sein Vermögen in Unternehmen in einer bestimmten Region investiert, unter anderem in Europa, unterliegt er einem höheren Risiko negativer Entwicklungen in dieser Region und/oder den umliegenden Regionen als ein geografisch breiter diversifizierter Fonds. Politische, soziale oder wirtschaftliche Störungen in der Region, selbst in Ländern, in denen der Fonds nicht investiert ist, können sich negativ auf den Wert der vom Fonds gehaltenen Wertpapiere auswirken. Die gegenwärtige politische Unsicherheit hinsichtlich der wirtschaftlichen Folgen des Austritts des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union kann die Marktvolatilität erhöhen. Derivate sind mit Kosten verbunden und können eine wirtschaftliche Hebelung bewirken, die wiederum zu einer erheblichen Volatilität führen und dem Fonds Verluste (sowie auch Gewinne) in einer Höhe einbringen kann, die die ursprüngliche Anlage des Fonds übersteigen. Darüber hinaus waren die Aktienkurse kleinerer Unternehmen in der Vergangenheit insbesondere kurzfristig volatiler als die von größeren Unternehmen; zudem sind mit diesen Unternehmen weitere Risiken verbunden. Die Strategie des Managers für die Portfoliozusammenstellung basiert nicht ausschließlich auf ESG-Überlegungen, daher sind die Emittenten, in die der Fonds investiert, nicht zwangsläufig Unternehmen, die als ESG-fokussiert zu betrachten sind. Die Einbeziehung von ESG-Überlegungen in den Anlageprozess ist keine Garantie, dass eine bessere Wertentwicklung erreicht wird. Ereignisse wie die Ausbreitung tödlicher Krankheiten, Katastrophen sowie finanzielle, politische oder soziale Störungen können Risiken erhöhen und die Wertentwicklung beeinträchtigen. Diese und weitere Risiken werden ausführlicher im Verkaufsprospekt des Fonds erläutert.

Der russische Einmarsch in die Ukraine im Februar 2022, die dadurch ausgelöste Reaktion der USA und anderer Länder und das Potenzial eines breiteren Konflikts könnte die Volatilität und die Unsicherheit an den Finanzmärkten erhöhen und die regionalen und globalen Volkswirtschaften belasten. Die USA und andere Länder haben weitreichende wirtschaftliche Sanktionen gegen Russland und bestimmte russische Privatpersonen, Banken und Unternehmen als Reaktion auf den Einmarsch in die Ukraine verhängt. Die USA und andere Länder haben auch wirtschaftliche Sanktionen gegen Belarus verhängt und können auch gegen andere Länder, die die Invasion Russland unterstützen, Sanktionen verhängen. Diese Sanktionen und sonstige wirtschaftliche Folgen in Verbindung mit dem Einmarsch, wie weitere Sanktionen, Boykotte oder veränderte Konsum- oder Kaufmuster oder Cyberangriffe auf Staaten, Unternehmen oder Privatpersonen, können den Wert und die Liquidität bestimmter russischer Wertpapiere und der Wertpapiere von Emittenten in anderen Ländern, die von wirtschaftlichen Sanktionen infolge der Invasion betroffen sind, weiter verringern.

1. Die kumulierte Wertentwicklung gibt die Wertveränderung einer Investition im angegebenen Zeitraum an.
2. Die durchschnittliche jährliche Wertentwicklung gibt die durchschnittliche jährliche Wertveränderung einer Investition im angegebenen Zeitraum an. Etwaige Renditen für Zeiträume von weniger als einem Jahr wurden nicht annualisiert.
3. Vor dem 10.09.2018 wurden diese Anteile mit einem höheren Ausgabeaufschlag von 5,75 % angeboten und daher hätte die tatsächliche Wertentwicklung einschließlich der Ausgabeaufschläge anders ausgesehen. Die durchschnittliche jährliche Wertentwicklung einschließlich der Ausgabeaufschläge wurde neu ausgewiesen, um dem derzeitigen maximalen Ausgabeaufschlag von 5,50 % Rechnung zu tragen.
4. Quelle: Morningstar. Der MSCI ACWI-NR ist – streubesitzbereinigt – nach Marktkapitalisierung gewichtet und bildet die Aktienmarktentwicklung der globalen Industrie- und Schwellenländer ab. Net Returns (NR) bedeutet, dass bei der Auszahlung von Dividenden die Erträge abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen werden.
5. Die Zahlen entsprechen den Angaben im aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds und können von den in den Abschnitten „Die Aufwendungen Ihres Fonds“ und „Ausgewählte Kennzahlen“ in diesem Bericht angegebenen Kostenquoten abweichen. In Zeiträumen von Marktvolatilität können Anlagen signifikant fallen und eine im Vergleich zu den genannten Zahlen höhere Gesamtkostenquote verursachen.

Weitere Informationen zum Datenanbieter finden Sie auf [www.franklintempletondatasources.com](http://www.franklintempletondatasources.com).

## Die Aufwendungen Ihres Fonds

Als Anteilsinhaber eines Fonds können für Sie zwei Kostenarten anfallen: (1) Transaktionskosten, einschließlich von Ausgabeaufschlägen bei Anteilskäufen und Rücknahmen; und (2) laufende Kosten des Fonds, u. a. Verwaltungsgebühren, Vertriebs- und Service-(12b-1)-Gebühren und andere Fondsaufwendungen. Bei allen Investmentfonds fallen laufende Kosten an, die manchmal als betriebliche Aufwendungen bezeichnet werden. Die nachstehende Tabelle zeigt die laufenden Kosten eines Investments in dem Fonds auf und soll Ihnen helfen, diese Kosten nachzuvollziehen und mit denen anderer Investmentfonds zu vergleichen. Die Tabelle geht von einer Investition von 1.000 USD für die Dauer von sechs Monaten aus.

### Tatsächliche Aufwendungen des Fonds

Die nachstehende Tabelle enthält Angaben zu den tatsächlichen Kontowerten und den tatsächlichen Aufwendungen in den Spalten mit der Überschrift „tatsächlich“. In diesen Spalten wird die tatsächliche Rendite des Fonds, die die Auswirkungen der Aufwendungen des Fonds widerspiegelt, zur Berechnung des „abschließenden Kontowerts“ für jede Anteilsklasse verwendet. Sie können die Aufwendungen, die Sie im Berichtszeitraum gezahlt haben, schätzen, indem Sie wie folgt beschrieben vorgehen (*Ihr Kontowert und Ihre Aufwendungen werden natürlich von diesem Beispiel abweichen*): Dividieren Sie Ihren Kontowert durch 1.000 USD (wenn Ihr Kontowert z. B. 8.600 USD beträgt, ergibt sich  $8.600 \text{ USD} \div 1.000 \text{ USD} = 8,6$ ). Multiplizieren Sie das Ergebnis anschließend mit der Zahl in der Zeile für Ihre Anteilsklasse unter den Überschriften „Tatsächlich“ und „Im Berechnungszeitraum bezahlte Aufwendungen“. (*Bei einem Wert von 7,50 USD für im Berechnungszeitraum tatsächlich bezahlte Aufwendungen ergibt sich  $8,6 \times 7,50 \text{ USD} = 64,50 \text{ USD}$* ). In diesem Beispiel wurden im Berichtszeitraum tatsächliche Aufwendungen von 64,50 USD bezahlt.

### Hypothetisches Beispiel für einen Vergleich mit anderen Fonds

Die Angaben unter der Überschrift „hypothetisch“ in der Tabelle beziehen sich auf hypothetische Kontowerte und hypothetische Aufwendungen auf der Grundlage der tatsächlichen Kostenquote des Fonds und einer mutmaßlichen Rendite von 5 % pro Jahr vor Aufwendungen, wobei es sich hier nicht um die tatsächliche Rendite des Fonds handelt. Diese Informationen sind nicht dazu gedacht, die tatsächlichen abschließenden Kontosalde oder Aufwendungen abzuschätzen, die Sie für den Berichtszeitraum bezahlt haben, sie können Ihnen jedoch dabei helfen, die laufenden Kosten einer Anlage in den Fonds mit denen anderer Fonds zu vergleichen. Dazu müssen Sie das hypothetische 5 %-Beispiel für die von Ihnen gehaltene Anteilsklasse mit den hypothetischen 5 %-Beispielen in den Rechenschaftsberichten anderer Fonds vergleichen.

Bitte beachten Sie, dass die in der Tabelle genannten Aufwendungen die laufenden Kosten darstellen sollen und keine Transaktionskosten beinhalten. Daher sind die Angaben unter der Überschrift „hypothetisch“ nur für den Vergleich der laufenden Kosten sinnvoll und dienen nicht dazu, die Gesamtkosten für den Besitz verschiedener Fonds zu vergleichen. Bei Einbeziehung der Transaktionskosten würden Ihre Gesamtkosten zudem höher ausfallen.

Anteilsklasse (in US-Dollar)	Anfänglicher Kontowert 01.03.2022	Tatsächlich (tatsächlicher Ertrag nach Aufwendungen)		Hypothetisch (5 % jährlicher Ertrag vor Aufwendungen)		Annualisierte Nettoauf- wandsquote <sup>2</sup>
		Abschließen- der Kontowert 31.08.2022	Im Berichtszeit- raum bezahlte Aufwendungen 01.03.2022– 31.08.2022 <sup>1,2</sup>	Abschließender Kontowert 31.08.2022	Im Berichtszeitraum bezahlte Aufwen- dungen 01.03.2022– 31.08.2022 <sup>1,2</sup>	
A	1.000	866,30	4,94	1.019,91	5,35	1,05 %
C	1.000	863,00	8,45	1.016,13	9,15	1,80 %
R	1.000	865,30	6,11	1.018,65	6,61	1,30 %
R6	1.000	867,50	3,51	1.021,45	3,80	0,75 %
Advisor	1.000	867,40	3,73	1.021,21	4,04	0,79 %

1. Die Aufwendungen entsprechen der vorstehend – in der rechten Spalte – angegebenen jährlichen Aufwandsquote für den Sechsmonatszeitraum multipliziert mit dem einfachen durchschnittlichen Kontowert über den angegebenen Zeitraum und anschließend multipliziert mit 184/365, um der Tatsache Rechnung zu tragen, dass es sich um einen Halbjahreszeitraum handelt.

2. Spiegelt die Aufwendungen nach Gebührenverzichten und Erstattungen von Auslagen wider. Enthält keine vereinnahmten Fondsgebühren und Aufwendungen.

# Ausgewählte Kennzahlen

(in US-Dollar)	Geschäftsjahr zum 31. August				
	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Klasse A</b>					
<b>Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil</b>					
(für einen während des Geschäftsjahres ausstehenden Anteil)					
Nettovermögenswert zu Beginn des Geschäftsjahres . . . . .	25,34	21,17	20,96	27,08	26,26
Einnahmen aus der Anlagetätigkeit <sup>a</sup> :					
Netto-Kapitalerträge <sup>b</sup> . . . . .	0,14	0,37 <sup>c</sup>	0,27	0,51	0,47
Realisierte und nicht realisierte Netto-Kursgewinne/-verluste . . .	-4,59	4,03	1,16	-3,96	0,84
Ergebnis aus der Anlagetätigkeit . . . . .	-4,45	4,40	1,43	-3,45	1,31
Abzüglich Ausschüttungen von:					
Netto-Kapitalerträge . . . . .	-0,42	-0,23	-0,47	-0,45	-0,49
Realisierte Netto-Kursgewinne . . . . .	—	—	-0,75	-2,22	—
Ausschüttungen gesamt . . . . .	-0,42	-0,23	-1,22	-2,67	-0,49
Nettovermögenswert am Ende des Geschäftsjahres . . . . .	20,47	25,34	21,17	20,96	27,08
Gesamtrendite <sup>d</sup> . . . . .	-17,76 %	20,80 %	6,53 %	-13,02 %	4,99 %
<b>Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen</b>					
Aufwendungen <sup>e</sup> . . . . .	1,05 %	1,04 %	1,06 %	1,06 %	1,03 %
Netto-Kapitalerträge . . . . .	0,61 %	1,53 % <sup>c</sup>	1,29 %	2,20 %	1,75 %
<b>Ergänzende Informationen</b>					
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres (in Tausend) . . . . .	6.913.896	9.010.906	8.191.333	8.604.624	10.711.345
Portfolio-Umschlagsrate . . . . .	42,82 %	44,14 % <sup>f</sup>	52,90 %	25,30 %	28,77 %

<sup>a</sup> Der angegebene Betrag für einen im Berichtszeitraum ausstehenden Anteil muss nicht mit der Gewinn- und Verlustrechnung des Berichtszeitraums zusammenhängen; dies ist auf den Zeitpunkt der Verkäufe und Rückkäufe von Anteilen des Fonds im Zusammenhang mit den Erträgen aus der Investmenttätigkeit und/oder dem schwankenden beizulegenden Zeitwert des Fondsvermögens zurückzuführen.

<sup>b</sup> Basiert auf den durchschnittlichen täglich ausstehenden Anteilen.

<sup>c</sup> Die Netto-Kapitalerträge je Anteil enthalten ca. 0,26 USD je Anteil, die mit erhaltenen Erträgen in Form von Sonderdividenden und mit einer Berichtigung um EU-Rückerstattungen in Verbindung mit bestimmten Fondsbeteiligungen zusammenhängen. Ohne diesen Betrag wäre das Verhältnis der Netto-Kapitalerträge zum durchschnittlichen Nettovermögen 0,42 % gewesen.

<sup>d</sup> Die Gesamtrendite berücksichtigt keine Ausgabeaufschläge oder gegebenenfalls nachträgliche Ausgabeaufschläge.

<sup>e</sup> Der Gewinn aus Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen ist geringer als 0,01 %.

<sup>f</sup> Nicht berücksichtigt ist der Wert von Portfolioaktivitäten infolge von Transaktionen in Sachwerten. Siehe Erläuterung 3(h).

(in US-Dollar)	Geschäftsjahr zum 31. August				
	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Klasse C</b>					
<b>Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil</b>					
(für einen während des Geschäftsjahres ausstehenden Anteil)					
Nettovermögenswert zu Beginn des Geschäftsjahres . . . . .	24,82	20,71	20,56	26,31	25,52
Einnahmen aus der Anlagetätigkeit <sup>a</sup> :					
Nettokapitalertrag/-verlust <sup>b</sup> . . . . .	-0,03	0,19 <sup>c</sup>	0,11	0,25	0,26
Realisierte und nicht realisierte Netto-Kursgewinne/-verluste . . .	-4,52	3,95	1,12	-3,78	0,81
Ergebnis aus der Anlagetätigkeit . . . . .	-4,55	4,14	1,23	-3,53	1,07
Abzüglich Ausschüttungen von:					
Netto-Kapitalerträge . . . . .	-0,18	-0,03	-0,33	—	-0,28
Realisierte Netto-Kursgewinne . . . . .	—	—	-0,75	-2,22	—
Ausschüttungen gesamt . . . . .	-0,18	-0,03	-1,08	-2,22	-0,28
Nettovermögenswert am Ende des Geschäftsjahres . . . . .	20,09	24,82	20,71	20,56	26,31
Gesamtrendite <sup>d</sup> . . . . .	-18,38 %	19,93 %	5,70 %	-13,68 %	4,20 %
<b>Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen</b>					
Aufwendungen <sup>e</sup> . . . . .	1,80 %	1,79 %	1,82 %	1,81 %	1,78 %
Nettokapitalertrag/-verlust . . . . .	-0,13 %	0,80 % <sup>c</sup>	0,54 %	1,45 %	1,00 %
<b>Ergänzende Informationen</b>					
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres (in Tausend) . . . . .	84.172	111.870	125.500	152.392	554.889
Portfolio-Umschlagsrate . . . . .	42,82 %	44,14 % <sup>f</sup>	52,90 %	25,30 %	28,77 %

<sup>a</sup> Der angegebene Betrag für einen im Berichtszeitraum ausstehenden Anteil muss nicht mit der Gewinn- und Verlustrechnung des Berichtszeitraums zusammenhängen; dies ist auf den Zeitpunkt der Verkäufe und Rückkäufe von Anteilen des Fonds im Zusammenhang mit den Erträgen aus der Investmenttätigkeit und/oder dem schwankenden beizulegenden Zeitwert des Fondsvermögens zurückzuführen.

<sup>b</sup> Basiert auf den durchschnittlichen täglich ausstehenden Anteilen.

<sup>c</sup> Die Netto-Kapitalerträge je Anteil enthalten ca. 0,26 USD je Anteil, die mit erhaltenen Erträgen in Form von Sonderdividenden und mit einer Berichtigung um EU-Rückerstattungen in Verbindung mit bestimmten Fondsbeteiligungen zusammenhängen. Ohne diesen Betrag wäre das Verhältnis der Netto-Kapitalerträge zum durchschnittlichen Nettovermögen -0,31 % gewesen.

<sup>d</sup> Die Gesamtrendite berücksichtigt keine Ausgabeaufschläge oder gegebenenfalls nachträgliche Ausgabeaufschläge.

<sup>e</sup> Der Gewinn aus Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen ist geringer als 0,01 %.

<sup>f</sup> Nicht berücksichtigt ist der Wert von Portfolioaktivitäten infolge von Transaktionen in Sachwerten. Siehe Erläuterung 3(h).

(in US-Dollar)	Geschäftsjahr zum 31. August				
	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Klasse R</b>					
<b>Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil</b>					
(für einen während des Geschäftsjahres ausstehenden Anteil)					
Nettovermögenswert zu Beginn des Geschäftsjahres . . . . .	25,05	20,93	20,75	26,81	26,00
Einnahmen aus der Anlagentätigkeit <sup>a</sup> :					
Netto-Kapitalerträge <sup>b</sup> . . . . .	0,08	0,30 <sup>c</sup>	0,21	0,44	0,40
Realisierte und nicht realisierte Netto-Kursgewinne/-verluste . . .	-4,54	3,99	1,14	-3,91	0,83
Ergebnis aus der Anlagentätigkeit . . . . .	-4,46	4,29	1,35	-3,47	1,23
Abzüglich Ausschüttungen von:					
Netto-Kapitalerträge . . . . .	-0,35	-0,17	-0,42	-0,37	-0,42
Realisierte Netto-Kursgewinne . . . . .	—	—	-0,75	-2,22	—
Ausschüttungen gesamt . . . . .	-0,35	-0,17	-1,17	-2,59	-0,42
Nettovermögenswert am Ende des Geschäftsjahres . . . . .	20,24	25,05	20,93	20,75	26,81
Gesamtrendite . . . . .	-17,95 %	20,49 %	6,24 %	-13,21 %	4,73 %
<b>Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen</b>					
Aufwendungen <sup>d</sup> . . . . .	1,30 %	1,29 %	1,31 %	1,31 %	1,28 %
Netto-Kapitalerträge . . . . .	0,36 %	1,29 % <sup>e</sup>	1,04 %	1,95 %	1,50 %
<b>Ergänzende Informationen</b>					
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres (in Tausend) . . . .	45.502	60.867	56.912	62.515	88.560
Portfolio-Umschlagsrate . . . . .	42,82 %	44,14 % <sup>e</sup>	52,90 %	25,30 %	28,77 %

<sup>a</sup> Der angegebene Betrag für einen im Berichtszeitraum ausstehenden Anteil muss nicht mit der Gewinn- und Verlustrechnung des Berichtszeitraums zusammenhängen; dies ist auf den Zeitpunkt der Verkäufe und Rückkäufe von Anteilen des Fonds im Zusammenhang mit den Erträgen aus der Investmenttätigkeit und/oder dem schwankenden beizulegenden Zeitwert des Fondsvermögens zurückzuführen.

<sup>b</sup> Basiert auf den durchschnittlichen täglich ausstehenden Anteilen.

<sup>c</sup> Die Netto-Kapitalerträge je Anteil enthalten ca. 0,26 USD je Anteil, die mit erhaltenen Erträgen in Form von Sonderdividenden und mit einer Berichtigung um EU-Rückerstattungen in Verbindung mit bestimmten Fondsbeteiligungen zusammenhängen. Ohne diesen Betrag wäre das Verhältnis der Netto-Kapitalerträge zum durchschnittlichen Nettovermögen 0,18 % gewesen.

<sup>d</sup> Der Gewinn aus Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen ist geringer als 0,01 %.

<sup>e</sup> Nicht berücksichtigt ist der Wert von Portfolioaktivitäten infolge von Transaktionen in Sachwerten. Siehe Erläuterung 3(h).

(in US-Dollar)	Geschäftsjahr zum 31. August				
	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Klasse R6</b>					
<b>Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil</b>					
(für einen während des Geschäftsjahres ausstehenden Anteil)					
Nettovermögenswert zu Beginn des Geschäftsjahres . . . . .	25,39	21,20	20,97	27,10	26,29
Einnahmen aus der Anlagetätigkeit <sup>a</sup> :					
Netto-Kapitalerträge <sup>b</sup> . . . . .	0,21	0,59 <sup>c</sup>	0,34	0,59	0,56
Realisierte und nicht realisierte Netto-Kursgewinne/-verluste . . .	-4,61	3,90	1,16	-3,97	0,83
Ergebnis aus der Anlagetätigkeit . . . . .	-4,40	4,49	1,50	-3,38	1,39
Abzüglich Ausschüttungen von:					
Netto-Kapitalerträge . . . . .	-0,49	-0,30	-0,52	-0,53	-0,58
Realisierte Netto-Kursgewinne . . . . .	—	—	-0,75	-2,22	—
Ausschüttungen gesamt . . . . .	-0,49	-0,30	-1,27	-2,75	-0,58
Nettovermögenswert am Ende des Geschäftsjahres . . . . .	20,50	25,39	21,20	20,97	27,10
Gesamtrendite . . . . .	-17,50 %	21,15 %	6,87 %	-12,73 %	5,33 %
<b>Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen</b>					
Aufwendungen <sup>d</sup> . . . . .	0,75 %	0,74 %	0,74 %	0,73 %	0,70 %
Netto-Kapitalerträge . . . . .	0,92 %	2,56 % <sup>c</sup>	1,63 %	2,53 %	2,08 %
<b>Ergänzende Informationen</b>					
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres (in Tausend) . . . .	277.985	349.281	1.342.940	1.504.941	1.791.152
Portfolio-Umschlagsrate . . . . .	42,82 %	44,14 % <sup>e</sup>	52,90 %	25,30 %	28,77 %

<sup>a</sup> Der angegebene Betrag für einen im Berichtszeitraum ausstehenden Anteil muss nicht mit der Gewinn- und Verlustrechnung des Berichtszeitraums zusammenhängen; dies ist auf den Zeitpunkt der Verkäufe und Rückkäufe von Anteilen des Fonds im Zusammenhang mit den Erträgen aus der Investmenttätigkeit und/oder dem schwankenden beizulegenden Zeitwert des Fondsvermögens zurückzuführen.

<sup>b</sup> Basiert auf den durchschnittlichen täglich ausstehenden Anteilen.

<sup>c</sup> Die Netto-Kapitalerträge je Anteil enthalten ca. 0,26 USD je Anteil, die mit erhaltenen Erträgen in Form von Sonderdividenden und mit einer Berichtigung um EU-Rückerstattungen in Verbindung mit bestimmten Fondsbeteiligungen zusammenhängen. Ohne diesen Betrag wäre das Verhältnis der Netto-Kapitalerträge zum durchschnittlichen Nettovermögen 1,45 % gewesen.

<sup>d</sup> Der Gewinn aus Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen ist geringer als 0,01 %.

<sup>e</sup> Nicht berücksichtigt ist der Wert von Portfolioaktivitäten infolge von Transaktionen in Sachwerten. Siehe Erläuterung 3(h).



(in US-Dollar)	Geschäftsjahr zum 31. August				
	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Advisor-Klasse</b>					
<b>Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil</b>					
(für einen während des Geschäftsjahres ausstehenden Anteil)					
Nettovermögenswert zu Beginn des Geschäftsjahres . . . . .	25,42	21,24	21,01	27,15	26,33
Einnahmen aus der Anlagetätigkeit <sup>a</sup> :					
Netto-Kapitalerträge <sup>b</sup> . . . . .	0,20	0,42 <sup>c</sup>	0,32	0,57	0,54
Realisierte und nicht realisierte Netto-Kursgewinne/-verluste . . .	-4,60	4,05	1,17	-3,98	0,83
Ergebnis aus der Anlagetätigkeit . . . . .	-4,40	4,47	1,49	-3,41	1,37
Abzüglich Ausschüttungen von:					
Netto-Kapitalerträge . . . . .	-0,48	-0,29	-0,51	-0,51	-0,55
Realisierte Netto-Kursgewinne . . . . .	—	—	-0,75	-2,22	—
Ausschüttungen gesamt . . . . .	-0,48	-0,29	-1,26	-2,73	-0,55
Nettovermögenswert am Ende des Geschäftsjahres . . . . .	20,54	25,42	21,24	21,01	27,15
Gesamtrendite . . . . .	-17,53 %	21,06 %	6,79 %	-12,79 %	5,24 %
<b>Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen</b>					
Aufwendungen <sup>d</sup> . . . . .	0,79 %	0,80 %	0,81 %	0,81 %	0,78 %
Netto-Kapitalerträge . . . . .	0,85 %	1,76 % <sup>e</sup>	1,54 %	2,45 %	2,00 %
<b>Ergänzende Informationen</b>					
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres (in Tausend) . . . .	159.910	429.251	377.028	427.371	533.358
Portfolio-Umschlagsrate . . . . .	42,82 %	44,14 % <sup>e</sup>	52,90 %	25,30 %	28,77 %

<sup>a</sup> Der angegebene Betrag für einen im Berichtszeitraum ausstehenden Anteil muss nicht mit der Gewinn- und Verlustrechnung des Berichtszeitraums zusammenhängen; dies ist auf den Zeitpunkt der Verkäufe und Rückkäufe von Anteilen des Fonds im Zusammenhang mit den Erträgen aus der Investmenttätigkeit und/oder dem schwankenden beizulegenden Zeitwert des Fondsvermögens zurückzuführen.

<sup>b</sup> Basiert auf den durchschnittlichen täglich ausstehenden Anteilen.

<sup>c</sup> Die Netto-Kapitalerträge je Anteil enthalten ca. 0,26 USD je Anteil, die mit erhaltenen Erträgen in Form von Sonderdividenden und mit einer Berichtigung um EU-Rückerstattungen in Verbindung mit bestimmten Fondsbeteiligungen zusammenhängen. Ohne diesen Betrag wäre das Verhältnis der Netto-Kapitalerträge zum durchschnittlichen Nettovermögen 0,66 % gewesen.

<sup>d</sup> Der Gewinn aus Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen ist geringer als 0,01 %.

<sup>e</sup> Nicht berücksichtigt ist der Wert von Portfolioaktivitäten infolge von Transaktionen in Sachwerten. Siehe Erläuterung 3(h).

## Anlagenübersicht zum 31. August 2022

(in US-Dollar)	Branche	Anteile	Wert
<b>Stammaktien 93,1 %</b>			
<b>Belgien 2,2 %</b>			
Anheuser-Busch InBev SA/NV .....	Getränke	3.424.320	165.367.646
<b>China 1,3 %</b>			
NXP Semiconductors NV .....	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	578.294	95.175.626
<b>Frankreich 3,0 %</b>			
Danone SA .....	Lebensmittel	2.598.201	136.711.351
Pernod Ricard SA .....	Getränke	481.673	88.376.969
			225.088.320
<b>Deutschland 5,2 %</b>			
Bayer AG .....	Pharmaindustrie	1.758.900	93.020.062
Continental AG .....	Fahrzeugkomponenten	1.768.197	101.797.679
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	Gesundheitsdienstleister u. -dienstleistungen	2.584.216	88.477.553
Infineon Technologies AG .....	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	4.263.463	104.316.882
			387.612.176
<b>Hongkong 1,8 %</b>			
AIA Group Ltd. ....	Versicherungen	14.344.422	138.010.197
<b>Japan 6,8 %</b>			
Hitachi Ltd. ....	Industriekonzerne	2.090.774	104.459.419
Honda Motor Co. Ltd. ....	Automobile	3.473.034	92.460.029
Komatsu Ltd. ....	Maschinen	4.301.830	89.988.893
Nitori Holdings Co. Ltd. ....	Facheinzelhandel	962.642	92.029.988
Masan Group Corp. ....	Langlebige Haushaltsgüter	1.605.460	127.639.379
			506.577.708
<b>Niederlande 1,3 %</b>			
Shell plc .....	Öl, Gas u. nicht erneuerbare Brennstoffe	3.544.072	93.788.458
<b>Südkorea 2,3 %</b>			
Samsung Electronics Co. Ltd. ....	Technologiehardware, Speicher u. Peripheriegeräte	3.974.204	175.364.781
<b>Schweiz 0,9 %</b>			
Adecco Group AG .....	Fachdienstleistungen	2.139.632	67.806.689
<b>Taiwan 0,7 %</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR .....	Halbleiter u. Halbleiterausrüstung	656.308	54.703.272
<b>Vereinigtes Königreich 14,1 %</b>			
AstraZeneca plc. ....	Pharmaindustrie	1.083.755	134.029.108
BAE Systems plc. ....	Raumfahrt & Verteidigung	13.882.048	125.001.586
BP plc. ....	Öl, Gas u. nicht erneuerbare Brennstoffe	37.399.371	191.075.034
Compass Group plc. ....	Hotels, Restaurants & Freizeitzentren	4.237.511	91.137.655
<sup>a</sup> Farfetch Ltd., A .....	Internet- u. Direktmarketing-Einzelhandel	2.672.534	26.805.516
<sup>a</sup> Haleon plc .....	Körperpflegeprodukte	20.131.444	60.526.045
<sup>a,b</sup> International Consolidated Airlines Group SA .....	Fluggesellschaften	46.475.448	58.133.260
<sup>a,c</sup> Just Eat Takeaway.com NV, 144A, Reg S .....	Internet- u. Direktmarketing-Einzelhandel	2.678.517	44.556.126
Lloyds Banking Group plc .....	Banken	121.157.866	61.387.032
<sup>a</sup> Rolls-Royce Holdings plc .....	Raumfahrt & Verteidigung	99.621.416	88.769.201
Unilever plc .....	Körperpflegeprodukte	3.813.784	173.650.137
			1.055.070.700

(in US-Dollar)	Branche	Anteile	Wert
<b>Stammaktien (Fortsetzung)</b>			
<b>USA 53,5 %</b>			
AbbVie, Inc. ....	Biotechnologie	1.457.054	195.915.481
Albemarle Corp. ....	Chemikalien	430.105	115.250.936
<sup>a</sup> Alphabet, Inc., A. ....	Interaktive Medien u. Dienstleistungen	725.480	78.511.446
<sup>a</sup> Amazon.com, Inc. ....	Internet- u. Direktmarketing-Einzelhandel	216.820	27.486.271
American Express Co. ....	Verbraucherkredite	582.974	88.612.048
<sup>a</sup> Booking Holdings, Inc. ....	Hotels, Restaurants & Freizeitzentren	81.238	152.387.053
Comcast Corp., A. ....	Medien	2.998.742	108.524.473
Crown Holdings, Inc. ....	Container u. Verpackungen	1.235.616	111.934.453
<sup>a</sup> Dollar Tree, Inc. ....	Einzelhandel gemischt	1.041.309	141.284.805
DuPont de Nemours, Inc. ....	Chemikalien	2.419.448	134.618.087
<sup>a</sup> DXC Technology Co. ....	IT-Dienste	5.236.228	129.753.730
GSK plc. ....	Pharmaindustrie	7.455.919	119.162.467
HCA Healthcare, Inc. ....	Gesundheitsdienstleister u. -dienstleistungen	886.105	175.333.596
Honeywell International, Inc. ....	Industriekonzerne	484.844	91.805.211
<sup>a</sup> Hyatt Hotels Corp., A. ....	Hotels, Restaurants & Freizeitzentren	969.276	86.866.515
<sup>a</sup> ICON plc. ....	Biowissenschaften – Hilfsmittel u. Dienstleistungen	187.144	39.268.426
Johnson & Johnson. ....	Pharmaindustrie	1.094.406	176.571.464
Lear Corp. ....	Fahrzeugkomponenten	725.225	100.545.194
Marathon Petroleum Corp. ....	Öl, Gas u. nicht erneuerbare Brennstoffe	1.551.226	156.286.020
Medtronic plc. ....	Medizintechnik und -ausstattung	1.959.264	172.258.491
Micron Technology, Inc. ....	Halbleiter u. Halbleiterausüstung	1.012.341	57.227.637
Microsoft Corp. ....	Software	301.700	78.885.499
Paramount Global, B. ....	Medien	4.177.814	97.719.069
Roche Holding AG. ....	Pharmaindustrie	387.138	124.713.711
Schneider Electric SE. ....	Elektrogeräte	636.846	75.690.083
Starbucks Corp. ....	Hotels, Restaurants & Freizeitzentren	1.221.594	102.699.408
TJX Cos., Inc. (The) ....	Facheinzelhandel	2.847.282	177.528.033
<sup>a</sup> T-Mobile US, Inc. ....	Mobilfunkdienstleistungen	1.084.535	156.129.659
UnitedHealth Group, Inc. ....	Gesundheitsdienstleister u. -dienstleistungen	293.856	152.608.236
Visa, Inc., A. ....	IT-Dienste	582.407	115.730.095
<sup>a</sup> Walt Disney Co. (The) ....	Unterhaltung	1.687.549	189.140.492
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. ....	Maschinen	1.502.298	131.676.420
Zimmer Biomet Holdings, Inc. ....	Medizintechnik u. -ausstattung	1.335.594	142.000.354
			4.004.124.863
<b>Stammaktien gesamt (Anschaffungskosten 7.113.326.008 USD) .....</b>			<b>6.968.690.436</b>
<b>Treuhandkonten und Litigation Trusts 0,0 %</b>			
<sup>a,d</sup> Hemisphere Properties India Ltd., Treuhandkonto .....		104.748	—
<b>Treuhandkonten und Litigation Trusts gesamt (Anschaffungskosten USD –) .....</b>			<b>—</b>
<b>Langfristige Anlagen gesamt (Anschaffungskosten 7.113.326.008 USD)</b>			<b>6.968.690.436</b>

## Kurzfristige Anlagen 8,2 %

(in US-Dollar)	Nominalbetrag*	Wert
<b>Termineinlagen 7,5 %</b>		
<b>Australien 0,3 %</b>		
National Australia Bank Ltd., 2,28 %, 01.09.22 . . . . .	20.000.000	<u>20.000.000</u>
<b>Kanada 5,3 %</b>		
National Bank of Canada, 2,31 %, 01.09.22 . . . . .	200.000.000	200.000.000
Royal Bank of Canada, 2,31 %, 01.09.22 . . . . .	161.400.000	161.400.000
Toronto-Dominion Bank (The), 2,31 %, 01.09.2022 . . . . .	40.000.000	<u>40.000.000</u>
		<u>401.400.000</u>
<b>Frankreich 1,9 %</b>		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA, 2,3 %, 01.09.22	140.000.000	<u>140.000.000</u>
<b>Termineinlagen gesamt (Anschaffungskosten 561.400.000 USD) . . . . .</b>		<b><u>561.400.000</u></b>
	<b>Anteile</b>	
<b>°Anlagen aus erhaltenen Barsicherheiten für verliehene Wertpapiere 0,7 %</b>		
<b>Geldmarktfonds 0,7 %</b>		
<sup>f,g</sup> Institutional Fiduciary Trust - Money Market Portfolio, 1,864 % . . . . .	54.376.208	54.376.208
<b>Anlagen aus erhaltenen Barsicherheiten für verliehene Wertpapiere gesamt (Anschaffungskosten 54.376.208 USD) . . . . .</b>		<b><u>54.376.208</u></b>
<b>Kurzfristige Anlagen gesamt (Anschaffungskosten 615.776.208 USD)</b>		<b><u>615.776.208</u></b>
<b>Wertpapieranlagen gesamt (Anschaffungskosten 7.729.102.216 USD) 101,3 % . . . . .</b>		<b>7.584.466.644</b>
<b>Andere Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten (1,3) % . . . . .</b>		<b>-103.001.454</b>
<b>Nettovermögen 100,0 % . . . . .</b>		<b><u>7.481.465.190</u></b>

\* Der Nominalbetrag lautet auf US-Dollar, sofern nicht anders angegeben.

<sup>a</sup> Ohne Erträge.

<sup>b</sup> Zum 31. August 2022 war das Wertpapier ganz oder teilweise verliehen. Siehe Erläuterung 1(c).

<sup>c</sup> Das Wertpapier wurde gemäß Rule 144A oder Regulation S des Securities Act von 1933 erworben. 144A-Wertpapiere können bei Transaktionen, die von einer Registrierung befreit sind, nur an qualifizierte institutionelle Käufer oder bei einem öffentlichen Angebot, das gemäß dem Securities Act von 1933 registriert ist, verkauft werden. Regulation S-Wertpapiere können ohne effektive Registrierung gemäß dem Securities Act von 1933 oder im Rahmen einer Befreiung von der Registrierung nicht in den USA verkauft werden. Am 31. August 2022 hatte dieses Wertpapier einen Wert von 44.556.126 USD, das entspricht 0,6 % des Nettovermögens.

<sup>d</sup> Mit dem Fair-Value auf Grundlage erheblicher nicht beobachtbarer Inputs bewertet. Siehe Erläuterung 10 zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts.

<sup>e</sup> Siehe Erläuterung 1(c) zur Wertpapierleihe.

<sup>f</sup> Siehe Erläuterung 3(f) zu Anlagen in verbundenen Anlageverwaltungsgesellschaften.

<sup>g</sup> Der Satz entspricht einer auf das Jahr gerechneten siebentägigen effektiven Rendite zum Ende des Berichtszeitraums.

## Bilanz

zum 31. August 2022

<b>(in US-Dollar)</b>	<b>Templeton Growth Fund, Inc.</b>
<b>Aktiva</b>	
Anlage in Wertpapieren	
Anschaffungskosten – Nicht verbundene Emittenten . . . . .	7.674.726.008
Anschaffungskosten – Nicht kontrollierte verbundene Unternehmen (Erläuterung 3f) . . . . .	54.376.208
Wert – Nicht verbundene Emittenten (schließt verliehene Wertpapiere in Höhe von 52.671.627 USD ein) . . . . .	7.530.090.436
Wert – Nicht kontrollierte verbundene Unternehmen (Erläuterung 3f) . . . . .	54.376.208
Kassenbestand . . . . .	29.592
Forderungen aus	
verkauften Fondsanteilen . . . . .	1.012.137
Dividenden und Zinsen . . . . .	19.645.502
EU-Steuerrückforderungen (Erläuterung 1d) . . . . .	2.358.640
Gesamtwert der Aktiva . . . . .	<u>7.607.512.515</u>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus	
Wertpapierkäufen . . . . .	10.277.556
zurückgekauften Fondsanteilen . . . . .	6.058.938
Verwaltungshonorar . . . . .	4.638.182
Vertriebsgebühren . . . . .	1.645.543
Transferstellengebühren . . . . .	881.205
Zahlungen für den Abschluss von Closing Agreements mit dem IRS für EU-Steuerrückforderungen (Erläuterung 1d) . . . . .	46.534.731
Fälligkeit bei Rückgabe von Wertpapierleihen (Erläuterung 1c) . . . . .	54.376.208
Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten . . . . .	1.634.962
Gesamtwert der Passiva . . . . .	<u>126.047.325</u>
Nettovermögen zu Marktpreisen . . . . .	<u>7.481.465.190</u>
<b>Mittelherkunft des Nettovermögens</b>	
Eingezahltes Kapital . . . . .	7.921.134.044
Ausschüttbare Erträge (Verluste) gesamt . . . . .	<u>-439.668.854</u>
Nettovermögen zu Marktpreisen . . . . .	<u>7.481.465.190</u>

## Bilanz (Fortsetzung)

31. August 2022

(in US-Dollar)	Templeton Growth Fund, Inc.
<b>Klasse A:</b>	
Nettovermögen zu Marktpreisen .....	6.913.895.832
Anteile im Umlauf .....	337.689.081
Nettovermögenswert pro Anteil <sup>a</sup> .....	20,47
Max. Ausgabepreis pro Anteil (Nettovermögenswert pro Anteil + 94,50 %) .....	21,66
<b>Klasse C:</b>	
Nettovermögen zu Marktpreisen .....	84.171.852
Anteile im Umlauf .....	4.190.035
Nettovermögenswert und max. Ausgabepreis pro Anteil <sup>a</sup> .....	20,09
<b>Klasse R:</b>	
Nettovermögen zu Marktpreisen .....	45.501.831
Anteile im Umlauf .....	2.248.433
Nettovermögenswert und max. Ausgabepreis pro Anteil .....	20,24
<b>Klasse R6:</b>	
Nettovermögen zu Marktpreisen .....	277.985.373
Anteile im Umlauf .....	13.558.653
Nettovermögenswert und max. Ausgabepreis pro Anteil .....	20,50
<b>Advisor-Klasse:</b>	
Nettovermögen zu Marktpreisen .....	159.910.302
Anteile im Umlauf .....	7.785.302
Nettovermögenswert und max. Ausgabepreis pro Anteil .....	20,54

<sup>a</sup> Der Rücknahmepreis entspricht dem Nettoinventarwert abzüglich möglicher nachträglicher Ausgabeaufschläge.

**Gewinn- und Verlustrechnung**  
für das Geschäftsjahr zum 31. August 2022

<b>(in US-Dollar)</b>	<b>Templeton Growth Fund, Inc.</b>
<b>Kapitalerträge</b>	
Dividenden: (nach Abzug ausländischer Steuern in Höhe von 9.922.868 USD)	
Nicht verbundene Emittenten . . . . .	140.717.454
Zinsen:	
Nicht verbundene Emittenten . . . . .	3.005.141
Erträge aus Wertpapierleihen:	
Nicht verbundene Unternehmen (ohne Gebühren und Abschläge) . . . . .	377.363
Nicht kontrollierte verbundene Unternehmen (Erläuterung 3f) . . . . .	199.830
Sonstige Erträge (Erläuterung 1d) . . . . .	14.348.807
Abzüglich: Zahlungen für den Abschluss von Closing Agreements mit dem IRS für EU-Steuerrückforderungen (Erläuterung 1d) . . . . .	-10.709.723
Gesamter Kapitalertrag . . . . .	147.938.872
<b>Aufwendungen</b>	
Beratungshonorar (Erläuterung 3a) . . . . .	61.822.826
Vertriebsgebühren (Erläuterung 3c)	
Klasse A . . . . .	20.259.081
Klasse C . . . . .	1.008.222
Klasse R . . . . .	273.204
Transferstellengebühren (Erläuterung 3e)	
Klasse A . . . . .	6.363.070
Klasse C . . . . .	79.058
Klasse R . . . . .	42.837
Klasse R6 . . . . .	82.250
Advisor-Klasse . . . . .	277.673
Depotbankgebühren . . . . .	274.141
Berichterstattung an die Anteilinhaber . . . . .	722.686
Anmeldegebühren . . . . .	62.599
Rechtsberatungs- und Prüfungsgebühren . . . . .	152.285
Vorstandsbezüge und -ausgaben . . . . .	771.500
Sonstige Ausgaben . . . . .	497.067
Gesamte Aufwendungen . . . . .	92.688.499
Aufwendungen, auf die von verbundenen Unternehmen verzichtet wurde/die von diesen bezahlt wurden (Erläuterungen 3(f) und 3(g)) . . . . .	-72.748
Nettoaufwendungen . . . . .	92.615.751
Netto-Kapitalerträge . . . . .	55.323.121
<b>Realisierte und nicht realisierte Gewinne (Verluste)</b>	
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
Wertpapieren:	
Nicht verbundene Emittenten . . . . .	663.993.431
Fremdwährungsgeschäfte . . . . .	-4.084.716
Realisierter Nettogewinn/-verlust . . . . .	659.908.715
Nicht realisierte Wertsteigerungen/-minderungen aus:	
Wertpapieren:	
Nicht verbundene Emittenten . . . . .	-2.411.144.299
Umrechnung sonstiger Aktiva und Passiva aus Fremdwährungen . . . . .	-381.582
Nicht realisierte Wertsteigerungen/-minderungen . . . . .	-2.411.525.881
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste . . . . .	-1.751.617.166
Nettozunahme/-abnahme des Nettovermögens durch die Geschäftstätigkeit . . . . .	-1.696.294.045

## Darstellung der Veränderungen des Nettovermögens

(in US-Dollar)	Templeton Growth Fund, Inc.	
	Geschäftsjahr zum 31. August 2022	Geschäftsjahr zum 31. August 2021
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens		
Veränderung des Nettovermögens durch die Geschäftstätigkeit		
Netto-Kapitalerträge . . . . .	55.323.121	164.207.560
Realisierter Nettogewinn/-verlust . . . . .	659.908.715	733.542.446
Nicht realisierte Wertsteigerungen/-minderungen . . . . .	-2.411.525.881	1.028.319.736
Nettozunahme/-abnahme des Nettovermögens durch die Geschäftstätigkeit . . . . .	-1.696.294.045	1.926.069.742
Ausschüttungen an Anteilsinhaber:		
Klasse A . . . . .	-144.707.194	-86.973.881
Klasse C . . . . .	-780.823	-190.023
Klasse R . . . . .	-835.559	-450.648
Klasse R6 . . . . .	-6.642.236	-18.346.054
Advisor-Klasse . . . . .	-7.975.892	-4.890.382
Ausschüttungen an Anteilsinhaber gesamt . . . . .	-160.941.704	-110.850.988
Anteilsveränderungen des Fonds (Erläuterung 2)		
Klasse A . . . . .	-417.885.156	-745.855.966
Klasse C . . . . .	-6.948.306	-36.651.009
Klasse R . . . . .	-4.122.944	-6.773.560
Klasse R6 . . . . .	-4.163.187	-1.137.838.574
Advisor-Klasse . . . . .	-190.354.970	-19.636.940
Anteilsveränderungen des Fonds gesamt . . . . .	-623.474.563	-1.946.756.049
Nettozunahme/-abnahme des Nettovermögens . . . . .	-2.480.710.312	-131.537.295
Nettovermögen		
Beginn des Geschäftsjahres . . . . .	9.962.175.502	10.093.712.797
Ende des Geschäftsjahres . . . . .	7.481.465.190	9.962.175.502



# Erläuterungen zum Abschluss

## 1. Organisation und bedeutende Rechnungslegungsmethoden

Der Templeton Growth Fund, Inc. (der Fonds) ist nach dem Investment Company Act von 1940 (das Gesetz von 1940) als zeitlich unbegrenzte Managementinvestmentgesellschaft eingetragen und wendet die speziellen Bilanzierungs- und Berichtsrichtlinien der in den USA allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätze (US-GAAP) an. Der Fonds bietet fünf Anteilsklassen an: Klasse A, Klasse C, Klasse R, Klasse R6 und Advisor-Klasse. Anteile der Klasse C werden nach einer Haltedauer von acht Jahren (auf monatlicher Basis) automatisch in Anteile der Klasse A umgewandelt. Die Anteilsklassen können sich in Bezug auf ihre Gebührenstrukturen, nachträgliche Ausgabeaufschläge, Wahlrechte in Fragen einzelner Anteilsklassen, die jeweiligen Tauschprivilegien und Gebühren, die auf verschiedenen Vertriebs- und Transferstellenvereinbarungen beruhen, unterscheiden.

Nachfolgend werden alle wichtigen Rechnungslegungsmethoden des Fonds zusammengefasst.

### a. Bewertung von Finanzinstrumenten

Der Fonds bewertet seine Anlagen in Finanzinstrumenten täglich zum beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der im ordnungsgemäßen Geschäftsgang zwischen Marktteilnehmern am Bewertungsstichtag mit dem Verkauf eines Vermögenswerts erzielt bzw. für die Übertragung einer Verbindlichkeit entrichtet werden würde. Der Fonds berechnet den Nettoinventarwert (NIW) je Anteil an jedem Geschäftstag um 16 Uhr Eastern Time oder zum regelmäßigen planmäßigen Börsenschluss der New York Stock Exchange (NYSE), sofern dieser früher ist. Gemäß den vom Verwaltungsrat des Fonds (der Verwaltungsrat) genehmigten Compliance-Richtlinien und Verfahren ist die Verwaltungsstelle für die Beaufsichtigung der Bewertung einschließlich der Führung des funktionsüberschreitenden Bewertungsausschusses (Valuation Committee) verantwortlich. Der Fonds kann zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts unabhängige Preisdienste, Notierungen von Händlern für Wertpapiere und Finanzinstrumente sowie andere Marktquellen heranziehen.

Aktienwerte, die an einer Wertpapierbörse gelistet sind oder über das NASDAQ-National-Market-System gehandelt werden, sind zum letzten dort notierten Kurs bzw. dem offiziellen Schlusskurs des jeweiligen Tages bewertet. Ausländische Dividendenpapiere werden zum Handelsschluss der ausländischen Börse, an der das Wertpapier vorwiegend gehandelt wird, oder um

16 Uhr Eastern Time bewertet. Der Wert wird dann zu dem Wechselkurs in US-Dollar umgerechnet, der um 16 Uhr Eastern Time an dem Tag galt, an dem die Wertfeststellung des Wertpapiers erfolgte. Freiverkehrswerte werden innerhalb der Spanne aus den letzten Angebots- und Nachfragekursen bewertet. Wertpapiere, die an mehreren Märkten oder Börsen gehandelt werden, werden entsprechend dem umfassendsten und repräsentativsten Markt bewertet. Bestimmte Aktienwerte werden auf der Grundlage fundamentaler Merkmale oder Beziehungen zu ähnlichen Wertpapieren bewertet.

Anlagen in offenen Fonds werden zum Schlusskurs des Nettovermögenswerts ausgewiesen. Anlagen in Termineinlagen werden zu Anschaffungskosten ausgewiesen, die annähernd dem beizulegenden Zeitwert entsprechen.

Der Fonds verfügt über Verfahren zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten, für die Marktkurse nicht zuverlässig oder ohne Weiteres verfügbar sind. Im Rahmen dieser Verfahren setzt der Fonds in erster Linie einen marktbasierter Ansatz ein, bei dem verwandte oder vergleichbare Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, aktuelle Transaktionen, Marktkennzahlen, Buchwerte und sonstige einschlägige Informationen für die Anlage zur Bestimmung ihres beizulegenden Zeitwerts herangezogen werden. Es kann auch ein ertragsbasierter Bewertungsansatz verfolgt werden, bei dem erwartete künftige Kapitalflüsse der Anlage zur Berechnung des beizulegenden Zeitwerts abgezinst werden. Es können auch Abschläge aufgrund der Art und Dauer der Verfügungsbeschränkungen der Wertpapiere vorgenommen werden. Aufgrund der systembedingt unsicheren Bewertung derartiger Wertpapiere kann der beizulegende Zeitwert deutlich von dem Wert abweichen, der verwendet worden wäre, wenn es einen aktiven Markt gäbe.

Der Handel mit Wertpapieren kann an ausländischen Börsen oder im Freiverkehr vor 16 Uhr Eastern Time geschlossen werden. Darüber hinaus wird an manchen ausländischen Märkten nicht an jedem Geschäftstag des Fonds gehandelt. Es können Ereignisse zwischen dem Zeitpunkt des Handelsschlusses eines ausländischen Wertpapiers und 16 Uhr Eastern Time eintreten, die die Zuverlässigkeit des Werts eines vom Fonds gehaltenen Portfolio-Wertpapiers des Fonds infrage stellen können. Infolgedessen können sich Differenzen zwischen dem bei Handelsschluss der ausländischen Börse bestimmten Wert der Portfolio-Wertpapiere und den letzten Wertangaben um 16 Uhr Eastern Time ergeben.

## 1. Organisation und bedeutende Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

### a. Bewertung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Um die Wahrscheinlichkeit solcher Differenzen zu minimieren, kann ein unabhängiger Preisfestsetzungsdienst genutzt werden, um den Wert der Portfolio-Wertpapiere des Fonds an die neuesten Fair-Value-Angaben um 16 Uhr Eastern Time anzupassen. Am 31. August 2022 wurden bestimmte Wertpapiere möglicherweise nach diesen Verfahren mit dem Fair-Value bewertet. In diesem Fall wurden die Wertpapiere als Inputfaktoren der Stufe 2 innerhalb der Fair-Value-Hierarchie eingestuft („Markt-Fair-Value“). Weitere Informationen finden Sie in der Anmerkung „Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts“.

An Tagen, an denen der NIW des Fonds nicht berechnet wird, können gewisse ausländische Börsen geöffnet sein, wenn der letzte Tag des Berichtszeitraums kein Geschäftstag ist, was zu Unterschieden zwischen dem Wert der im Portfolio des Fonds gehaltenen Wertpapiere am letzten Geschäftstag und dem letzten Kalendertag des Berichtszeitraums führen kann.

Aufgrund einer geöffneten ausländischen Börse erfolgte Bewertungsänderungen eines Wertpapiers werden zum Zweck der Finanzberichterstattung vom Fonds angepasst und ausgewiesen.

### b. Umrechnung ausländischer Währungen

Wertpapiere im Portfolio und andere Aktiva und Passiva in ausländischer Währung werden zu dem am Bewertungsstichtag geltenden Wechselkurs dieser Währungen in US-Dollar umgerechnet. Der Fonds kann Devisenterminkontrakte abschließen, um auf Fremdwährungen lautende Transaktionen zu erleichtern. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren und Erträge/Aufwendungen in ausländischer Währung werden zu dem am Transaktionstag geltenden Wechselkurs in US-Dollar umgerechnet. Mit Portfoliowerten und Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die auf Fremdwährungen lauten, ist das Risiko verbunden, dass diese Währungen im Verhältnis zum US-Dollar an Wert verlieren. Gelegentlich können Ereignisse die Verfügbarkeit oder Zuverlässigkeit von Wechselkursen für die Umrechnung in USD-Werte beeinträchtigen. Bei derartigen Ereignissen wird der Wechselkurs zum beizulegenden Zeitwert bewertet, unter Anwendung der Verfahren, die vom Verwaltungsrat eingerichtet und genehmigt wurden.

Der Fonds weist die Auswirkung von Wechselkursveränderungen nicht getrennt von den Kursveränderungen der Wertpapiere im Bestand aus. Derartige Veränderungen sind in den

Positionen realisierte und nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste aus Wertpapieren in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten.

Realisierte Währungsgewinne oder -verluste entstehen aus dem Verkauf von Devisen, aus Währungsgewinnen oder -verlusten, die zwischen den Abschluss- und Erfüllungsterminen von Wertpapiertransaktionen realisiert werden, und aus der Differenz zwischen den eingebuchten Beträgen von Dividenden, Zinsen und ausländischen Quellensteuern und dem effektiv erhaltenen oder gezahlten Gegenwert in US-Dollar. Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste aus Fremdwährungen entstehen durch Auswirkungen von Wechselkursänderungen am Ende des Berichtszeitraums auf Fremdwährungspositionen der Aktiva und Passiva, die nicht Wertpapieranlagen betreffen.

### c. Wertpapierleihe

Der Fonds beteiligt sich an einem Wertpapierleiheprogramm staatlicher Stellen, um zusätzliche Erträge zu erwirtschaften. Der Fonds erhält für die verliehenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Barmitteln und/oder US-Staatsanleihen und Agency-Papieren, die im Wert mindestens 102 % des beizulegenden Zeitwerts der verliehenen Wertpapiere entsprechen. Die Sicherheiten werden über die Laufzeit des Leihgeschäfts in einer Höhe aufrechterhalten, die mindestens 100 % des beizulegenden Zeitwerts der verliehenen Wertpapiere entspricht, wie er am Ende jedes Geschäftstags des Fonds festgestellt wird. Zusätzliche Sicherheiten, die aufgrund von Wertänderungen der Wertpapiere erforderlich werden, werden dem Fonds am nächsten Geschäftstag gestellt. Erhaltene Barsicherheiten werden in einem Gemeinschaftskonto mit anderen Fonds hinterlegt und zur Anlage in einen von Franklin Advisers, Inc., einem verbundenen Unternehmen des Fonds, verwalteten Geldmarktfonds verwendet. Der Fonds kann Erträge aus der Anlage von Barsicherheiten beziehen, die zusätzlich zu den vom Entleiher entrichteten Leihgebühren und Nachlässen anfallen. Erträge aus verliehenen Wertpapieren sind in der Gewinn- und Verlustrechnung nach Abzug der Gebühren, die an den Vermittler (Lending Agent) und/oder einen Drittanbieter gezahlt wurden, separat ausgewiesen. Der Fonds trägt das Marktrisiko in Bezug auf die Anlage von Barsicherheiten sowie der verliehenen Wertpapiere und das Risiko, dass der Vermittler seinen Verpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommt. Wenn der Entleiher seine Verpflichtung zur Rückgabe der geliehenen Wertpapiere nicht erfüllt, ist der Fonds berechtigt, die Wertpapiere auf dem offenen Markt mit der erhaltenen

## 1. Organisation und bedeutende Rechnungsmethoden (Fortsetzung)

### c. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Sicherheit zurückzukaufen. Der Vermittler (Lending Agent) hat sich bereit erklärt, den Fonds im Fall eines Verzugs des entleihenden Dritten schadlos zu halten.

### d. Ertragsteuern und latente Steuern

Der Fonds verfolgt die Politik, sich als regulierte Investmentgesellschaft gemäß dem Internal Revenue Code zu qualifizieren. Der Fonds beabsichtigt, im Wesentlichen alle steuerpflichtigen Erträge und realisierten Nettogewinne an die Anteilhaber auszuschütten, damit ihm keine US-Ertrag- oder Verbrauchsteuern anfallen. Infolgedessen sind keine Rückstellungen für US-Ertragsteuern erforderlich.

Der Fonds kann im Zusammenhang mit vereinnahmten Erträgen, Veräußerungsgewinnen beim Verkauf von Wertpapieren und bestimmten Fremdwährungsgeschäften in den ausländischen Rechtsräumen, in denen er investiert, ausländischen Steuern unterliegen. Eventuelle ausländische Steuern werden gemäß den Steuergrundsätzen und Steuersätzen der Auslandsmärkte verbucht, in denen der Fonds investiert. Wenn festgestellt wird, dass eine Kapitalertragsteuer gilt, weist der Fonds eine geschätzte latente Steuerschuld für nicht realisierte Nettogewinne aus diesen Wertpapieren in einer Höhe aus, wie sie zahlbar wäre, wenn die Wertpapiere am Bewertungsstichtag veräußert würden.

Im Anschluss an mehrere Gerichtsverfahren in bestimmten Ländern der Europäischen Union hat der Fonds zusätzliche Rückerstattungsanträge für zuvor einbehaltene Steuern auf in diesen Ländern erwirtschaftete Dividenden eingereicht (EU-Rückerstattungsanträge). Etwaige ausgewiesene Erträge aus EU-Rückerstattungsanträgen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als sonstige Erträge verbucht, und etwaige damit verbundene Forderungen werden in der Bilanz als EU-Steuererrückerstattungsanträge ausgewiesen. Etwaige Gebühren in Verbindung mit diesen Anträgen sind in den sonstigen Aufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Wenn nicht klar ist, wie diese Verfahren ausgehen werden, wie wahrscheinlich der Erhalt dieser EU-Rückerstattungen ist und wann die Zahlung möglicherweise erfolgen wird, werden im Abschluss keine Beträge ausgewiesen. Für die Zwecke der US-Einkommensteuer reduzieren etwaige vom Fonds erhaltene EU-Rückerstattungen die Höhe der ausländischen Steuern, die die Anteilhaber des Fonds in

ihren Einkommensteuererklärungen als Steuerabzüge oder -guthaben geltend machen können. Sollte der Fonds in einem Geschäftsjahr EU-Rückerstattungen erhalten haben, die über den vom Fonds gezahlten ausländischen Quellensteuern liegen, und der Fonds zuvor ausländische Steuern, die dem Fonds entstanden sind, an seine Anteilhaber weitergereicht haben, damit diese in der Einkommensteuererklärung des Anteilhabers als Gutschrift oder Abzug geltend gemacht werden können, schließt der Fonds ein sogenanntes „Closing Agreement“ mit dem Internal Revenue Service (IRS), um die entsprechende Steuerverbindlichkeit im Namen der Anteilhaber des Fonds zu begleichen. In dem Geschäftsjahr zum 31. August 2022 hat der Fonds EU-Rückerstattungen erhalten, die über den in dem Jahr gezahlten ausländischen Steuern liegen. Der Fonds hat beschlossen, ein Closing Agreement mit dem IRS zu schließen, und die geschätzten Zahlungen als Ertragsminderung in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Der Fonds kann in Zusammenhang mit seinen ungewissen Steuerpositionen eine Ertragsteuerverbindlichkeit gemäß US-GAAP ausweisen, wenn die ungewisse Steuerposition basierend auf ihren technischen Merkmalen mit einer Wahrscheinlichkeit von weniger als 50 % einer Untersuchung durch die Steuerbehörde wird standhalten können. Der Fonds hat festgestellt, dass zum 31. August 2022 keine Steuerverbindlichkeit in Bezug auf ungewisse Steuerpositionen für offene Steuerjahre (oder in künftigen Steuerjahren) im Abschluss erforderlich ist. Bei offenen Steuerjahren handelt es sich um solche, die noch einer Prüfung unterliegen und auf der Grundlage der Verjährungsfrist des jeweiligen Steuergebiets, in dem der Fonds investiert, beruhen.

### e. Wertpapiergeschäfte, Zinsen, Dividenden und Kosten

Wertpapiergeschäfte werden am Abwicklungstag gebucht. Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapiergeschäften werden gesondert festgestellt. Zinserträge und geschätzte Kosten werden täglich abgegrenzt. Abschreibungen auf Aufschläge und Zuschreibungen auf Abschläge auf Schuldtitel werden in den Zinserträgen erfasst. Dividendenerträge werden zum Datum des Dividendenabschlags verbucht, mit Ausnahme bestimmter Dividenden von Wertpapieren, bei denen die Höhe der Dividende nicht verfügbar ist. In diesen Fällen wird die Dividende verbucht, sobald der Fonds die Information erhält. Ausschüttungen an die Anteilhaber werden zum Datum des Dividendenabschlags verbucht. Die ausschüttbaren Gewinne werden gemäß den Ertragsteuervorschriften (auf steuerlicher Grundlage) ermittelt und können von den gemäß

## **1. Organisation und bedeutende Rechnungslegungsmethoden** (Fortsetzung)

### **e. Wertpapiergeschäfte, Zinsen, Dividenden und Kosten** (Fortsetzung)

US-GAAP erfassten Gewinnen abweichen. Diese Differenzen können dauerhaft oder temporär sein. Dauerhafte Differenzen werden auf die Kapitalkonten umgebucht, um ihrem Steuercharakter zu entsprechen. Diese Umklassifizierungen wirken sich nicht auf das Nettovermögen oder das Betriebsergebnis aus. Temporäre Differenzen werden nicht umgebucht, da sie sich in nachfolgenden Perioden umkehren können.

Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste sowie Nettobeteiligungserträge werden mit Ausnahme von klassenspezifischen Aufwendungen täglich nach dem relativen Anteil der Nettoinventarwerte jeder Klasse auf die Anteilklassen aufgeteilt. Unterschiedlich hohe Aufwendungen nach Klassen können zur Auszahlung unterschiedlich hoher Ausschüttungen nach Klasse führen.

### **f. Rechnungslegungsbezogene Schätzungen**

Zur Erstellung der Jahresabschlüsse nach den US-GAAP hat die Geschäftsleitung Schätzungen und Annahmen über die zum Bilanzstichtag ausgewiesenen Aktiva und Passiva und die Höhe der Einnahmen und Ausgaben während des Berichtszeitraums aufzustellen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

### **g. Garantien und Haftungsfreistellungen**

Gemäß den Gründungsdokumenten des Fonds stellt dieser seine Handlungsbevollmächtigten und Verwaltungsratsmitglieder von bestimmten Haftungsansprüchen frei, die sich aus der Erfüllung ihrer Aufgaben gegenüber dem Fonds ergeben. Ferner schließt der Fonds im normalen Geschäftsgang Verträge mit Dienstleistungsanbietern, die pauschale Haftungsfreistellungsklauseln enthalten. Die maximalen Risiken des Fonds im Rahmen dieser Vereinbarungen sind unbekannt, da diese künftige Ansprüche beinhalten würden, die gegen den Fonds gestellt werden könnten, aber noch nicht eingetreten sind. Derzeit rechnet der Fonds mit geringen Verlustrisiken.

## 2. Eigentumsanteile

Zum 31. August 2022 waren 2,7 Mrd. Anteile (Nennwert 0,01 USD) genehmigt. Die Anteile des Fonds veränderten sich wie in der nachfolgenden Tabelle beschrieben:

(in US-Dollar)	Geschäftsjahr zum 31. August 2022		Geschäftsjahr zum 31. August 2021	
	Anteile	Betrag	Anteile	Betrag
<b>Klasse A</b>				
Verkaufte Anteile <sup>a</sup> . . . . .	12.961.576	301.976.998	14.148.810	337.806.959
Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen . . .	4.879.775	117.700.180	3.072.895	71.076.068
Zurückgekaufte Anteile . . . . .	-35.768.006	-837.562.334	-48.521.454	-1.154.738.993
Nettozunahme/-abnahme . . . . .	-17.926.655	-417.885.156	-31.299.749	-745.855.966
<b>Klasse C</b>				
Verkaufte Anteile . . . . .	1.044.312	24.399.782	1.066.971	24.864.528
Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen . . .	32.713	778.574	8.315	189.337
Zurückgekaufte Anteile <sup>a</sup> . . . . .	-1.395.107	-32.126.662	-2.626.529	-61.704.874
Nettozunahme/-abnahme . . . . .	-318.082	-6.948.306	-1.551.243	-36.651.009
<b>Klasse R</b>				
Verkaufte Anteile . . . . .	194.775	4.518.288	223.204	5.233.169
Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen . . .	34.975	835.559	19.663	450.486
Zurückgekaufte Anteile . . . . .	-411.472	-9.476.791	-532.136	-12.457.215
Nettozunahme/-abnahme . . . . .	-181.722	-4.122.944	-289.269	-6.773.560
<b>Klasse R6</b>				
Verkaufte Anteile . . . . .	496.965	11.748.815	666.247	15.737.628
Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen . . . . .	240.095	5.786.278	769.785	17.789.730
Gegen Sachwerte zurückgenommene Anteile (Erläuterung 3(h)) . . . . .	—	—	-46.036.025	-1.058.754.908
Zurückgekaufte Anteile . . . . .	-933.822	-21.698.280	-4.995.981	-112.611.024
Nettozunahme/-abnahme . . . . .	-196.762	-4.163.187	-49.595.974	-1.137.838.574
<b>Advisor-Klasse</b>				
Verkaufte Anteile . . . . .	5.350.129	113.603.833	1.761.161	42.203.228
Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen . . . . .	316.124	7.637.562	199.649	4.625.861
Zurückgekaufte Anteile . . . . .	-14.767.271	-311.596.365	-2.829.121	-66.466.029
Nettozunahme/-abnahme . . . . .	-9.101.018	-190.354.970	-868.311	-19.636.940

<sup>a</sup> Kann einen Teil der Anteile der Klasse C enthalten, die automatisch in Anteile der Klasse A umgewandelt wurden.

## 3. Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Franklin Resources, Inc. ist die Dachgesellschaft verschiedener Tochtergesellschaften, die zusammengefasst als Franklin Templeton bezeichnet werden. Bestimmte Führungskräfte und Verwaltungsratsmitglieder des Fonds fungieren auch als Führungskräfte und/oder Verwaltungsratsmitglieder folgender juristischer Personen:

Juristische Person	Verbindung
Templeton Global Advisors Limited (Global Advisors)	Anlageverwaltungsgesellschaft
Franklin Templeton Services, LLC (FT Services)	Geschäftsführungsgesellschaft
Franklin Distributors, LLC (Distributors)	Principal Underwriter/Hauptversicherer
Franklin Templeton Investor Services, LLC (Investor Services)	Transferstelle

### 3. Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

#### a. Anlageverwaltungshonorar

Der Fonds zahlt an Global Advisors ein Anlageverwaltungshonorar, das auf der Basis des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds täglich wie folgt errechnet und monatlich gezahlt wird:

Jährliche Gebühren	Nettovermögen
0,780 %	bis einschließlich 200 Mio. USD
0,765 %	über 200 Mio. USD bis einschließlich 700 Mio. USD
0,730 %	über 700 Mio. USD bis einschließlich 1 Mrd. USD
0,715 %	über 1 Mrd. USD bis einschließlich 1,2 Mrd. USD
0,690 %	über 1,2 Mrd. USD bis einschließlich 5 Mrd. USD
0,675 %	über 5 Mrd. USD bis einschließlich 10 Mrd. USD
0,655 %	über 10 Mrd. USD bis einschließlich 15 Mrd. USD
0,635 %	über 15 Mrd. USD bis einschließlich 20 Mrd. USD
0,615 %	über 20 Mrd. USD bis einschließlich 25 Mrd. USD
0,605 %	über 25 Mrd. USD bis einschließlich 30 Mrd. USD
0,595 %	über 30 Mrd. USD bis einschließlich 35 Mrd. USD
0,585 %	über 35 Mrd. USD bis einschließlich 40 Mrd. USD
0,575 %	über 40 Mrd. USD bis einschließlich 45 Mrd. USD
0,565 %	über 45 Mrd. USD

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2022 belief sich der effektive Brutto-Anlageverwaltungsgebührensatz auf 0,692 % des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds.

#### b. Verwaltungshonorar

FT Services erbringt im Rahmen einer Vereinbarung mit TGAL Verwaltungsleistungen für den Fonds. Das Honorar wird von TGAL auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds gezahlt und ist keine zusätzliche Aufwendung des Fonds.

#### c. Vertriebsgebühren

Der Verwaltungsrat verabschiedete für jede Anteilsklasse mit Ausnahme der Klasse R6 und der Advisor-Klasse Vertriebspläne gemäß Rule 12b-1 des Gesetzes von 1940. Im Rahmen des Vergütungs-Ausschüttungsplans für Klasse-A-Anteile des Fonds erstattet der Fonds Distributors Kosten, die in Verbindung mit dem Service, Verkauf und Vertrieb der Fondsanteile entstanden sind, bis in Höhe des maximal vorgesehenen Prozentsatzes. Unter dem Vergütungs-Vertriebsplan der Klasse A können Kosten, die den Maximalbetrag des Planjahres überschreiten, nicht in folgenden Perioden erstattet werden. Zusätzlich, unter dem Vergütungs-Vertriebsplan der Anteile der Klassen C und R, erstattet der Fonds Distributors Kosten, die in Verbindung mit Service, Verkauf und Vertrieb der Fondsanteile angefallen sind, bis zum maximalen jährlichen Prozentsatz für jede Klasse. Zur Einhaltung der maximalen jährlichen Prozentsätze des Plans erstreckt sich das Planjahr vom 1. Februar bis 31. Januar.

Der maximale jährliche Prozentsatz, basierend auf dem durchschnittlichen täglichen Nettovermögen jeder Klasse, ist wie folgt:

Klasse A . . . . .	0,25 %
Klasse C . . . . .	1,00 %
Klasse R . . . . .	0,50 %

### 3. Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

#### d. Ausgabeaufschläge/Konsortialverträge

Ausgabeaufschläge und nachträgliche Ausgabeaufschläge stellen keine Fondsaufwendungen dar. Diese Kosten werden jeweils vor der Anlage von den Erlösen aus dem Verkauf von Fondsanteilen oder vor der Rückzahlung von den Rücknahmeerlösen abgezogen. Distributors hat dem Fonds die folgenden Provisionen für Transaktionen in Bezug auf den Verkauf und die Rücknahme von Fondsanteilen im Geschäftsjahr gemeldet:

	<b>(in US-Dollar)</b>
Einbehaltene Ausgabeaufschläge ohne Berücksichtigung von Provisionen, die an externe Broker/Händler gezahlt wurden . . .	192.834
Einbehaltene nachträgliche Ausgabeaufschläge . . . . .	5.783

#### e. Transferstellengebühren

Jede Anteilsklasse zahlt für die Erfüllung der Anlegerserviceverpflichtungen eine Transferstellengebühr an Investor Services. Die Gebühren beruhen auf einer annualisierten vermögensbasierten Gebühr in Höhe von 0,02 % zuzüglich einer transaktionsbasierten Gebühr. Darüber hinaus erstattet jede Anteilsklasse Investor Services die ihr entstandenen Auslagen und, mit Ausnahme der Klasse R6, die an Dritte gezahlten Anlegerservicegebühren. Diese Gebühren werden täglich nach dem relativen Anteil der gesamten Nettoinventarwerte jeder Klasse aufgeteilt. Klasse R6 zahlt speziell für diese Klasse geltende Transferstellengebühren an Investor Services.

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2022 zahlte der Fonds Gebühren für Transferstellen von 6.844.888 USD, davon wurden 3.909.470 USD von Investor Services einbehalten.

#### f. Anlagen in verbundenen Anlageverwaltungsgesellschaften

Der Fonds investiert in eine oder mehrere verbundene Anlageverwaltungsgesellschaften. Gemäß Definition im Gesetz von 1940 wird eine Beteiligung als „kontrolliertes verbundenes Unternehmen“ eines Fonds betrachtet, wenn ein Fonds entweder direkt oder indirekt mindestens 25 % der in Umlauf befindlichen Anteile des Fonds besitzt oder in der Position ist, die Kontrolle über das Management oder die Politik dieses Fonds auszuüben. Der Fonds investiert nicht für die Zwecke der Ausübung eines kontrollierenden Einflusses auf das Management oder die Politik. Bei dem in die verbundenen Anlageverwaltungsgesellschaften investierten Vermögen wird auf die vom Fonds gezahlten Verwaltungsgebühren in Höhe eines Betrags verzichtet, der die von jedem verbundenen Unternehmen direkt oder indirekt gezahlten Management- und Verwaltungsgebühren nicht überschreitet, wie in der Gewinn- und Verlustrechnung angegeben. Im Geschäftsjahr zum 31. August 2022 hielt der Fonds die folgenden Anlagen in verbundenen Anlageverwaltungsgesellschaften:

(in US-Dollar)	Wert zu Beginn des Geschäfts- jahres	Käufe	Verkäufe	Realisierte Gewinne (Verluste)	Nettoverände- rung der nicht realisierten Wertsteigerung/ Wertminderung	Wert am Ende des Geschäfts- jahres	Anzahl gehal- teter Anteile am Ende des Geschäfts- jahres	Kapitaler- träge
Templeton Growth Fund, Inc. Nicht kontrollierte verbundene Unternehmen								Erträge aus Wertpapier- leihen
Institutional Fiduciary Trust –								
Money Market Portfolio, 1,864 % . . . . .	—	418.367.593	-363.991.385	—	—	54.376.208	54.376.208	199.830
<b>Verbundene Wertpapiere gesamt . . . . .</b>	—	418.367.593	-363.991.385	—	—	54.376.208		199.830

### 3. Transaktionen mit verbundenen Unternehmen (Fortsetzung)

#### g. Verzicht auf und Erstattungen von Auslagen

Investor Services hat im Voraus vertraglich zugestimmt, auf ihre Gebühren zu verzichten bzw. diese zu begrenzen, sodass die Transferstellengebühren für die Klasse R6 bis zum 31. Dezember 2022 0,03 % des durchschnittlichen Nettovermögens der Klasse nicht überschreiten.

#### h. Sonstige Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

In dem Geschäftsjahr zum 31. August 2021 wurde der Franklin Global Allocation Fund (vormals Franklin Founding Funds Allocation Fund) (Allocation Fund), eine Serie der Franklin Fund Allocator Series, als direkter Investmentfonds neu positioniert und folglich vollständig aus dem Fonds herausgenommen. Somit lieferte der Fonds am 29. Januar 2021 Portfoliowertpapiere und Barmittel, die als Sachleistung in den Allocation Fund eingebracht werden. Darin eingerechnet sind realisierte Nettogewinne von 161.407.329 USD. Da diese Gewinne vom Fonds nicht versteuert werden müssen und nicht an die übrigen Anteilsinhaber verteilt werden, werden sie von akkumulierten realisierten Nettogewinnen in eingezahltes Kapital umklassifiziert.

### 4. Ertragsteuern

Zu Steuerzwecken können Kapitalverluste vorgetragen und mit künftigen Kapitalgewinnen verrechnet werden.

Zum 31. August 2022 beliefen sich die Verlustvorträge aus Veräußerungsverlusten auf die folgenden Beträge:

Verlustvorträge aus Veräußerungsverlusten, die nicht verfallen:	<b>(in US-Dollar)</b>
Kurzfristig .....	96.571.211
Langfristig .....	260.731.930
Verlustvorträge aus Veräußerungsverlusten gesamt .....	<u>357.303.141</u>

In dem Geschäftsjahr zum 31. August 2022 nutzte der Fonds Kapitalverlustvorträge von 675.307.332 USD.

Die steuerlichen Merkmale der während der am 31. August 2022 und 31. August 2021 abgelaufenen Geschäftsjahre durchgeführten Ausschüttungen waren folgende:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Gezahlte Ausschüttungen aus		
Ordentlichen Erträgen .....	<u>160.941.704</u>	<u>110.850.988</u>

Am 31. August 2022 beliefen sich die Anschaffungskosten, die nicht realisierte Netto-Wertsteigerung (Wertminderung) und die nicht ausgeschütteten ordentlichen Erträge zu Steuerzwecken auf die folgenden Beträge:

Anschaffungskosten .....	<u>7.737.560.246</u>
Nicht realisierte Wertsteigerung .....	899.239.809
Nicht realisierte Wertminderung .....	-1.052.333.411
Nicht realisierte Netto-Wertsteigerungen/-minderungen .....	<u>-153.093.602</u>
Ausschüttbare Erträge:	
Nicht ausgeschüttete ordentliche Erträge	<u>57.740.212</u>

Die Erträge und/oder Veräußerungsgewinne im Abschluss und in der Steuerbilanz differieren hauptsächlich aufgrund von Fremdwährungsgeschäften, Scheingeschäften, EU-Rückerstattungsanträgen und Kapitalmaßnahmen.



## 5. Wertpapiertransaktionen

Käufe und Verkäufe von Anlagen (ohne kurzfristige Wertpapiere) wurden im Geschäftsjahr zum 31. August 2022 in Höhe von 3.586.809.027 USD bzw. 4.342.342.453 USD getätigt.

Zum 31. August 2022 verlieh der Fonds in Verbindung mit Wertpapierleihgeschäften Aktien und erhielt Barsicherheiten in Höhe von 54.376.208 USD. Der Bruttobetrag der erfassten Verbindlichkeiten für derartige Transaktionen ist in der Bilanz unter „Fälligkeit bei Rückgabe von Wertpapierleihen“ erfasst. Die Vereinbarungen können jederzeit beendet werden.

## 6. Risikokonzentration

Investments in ausländischen Wertpapieren können mit bestimmten Risiken und Erwägungen verbunden sein, die man normalerweise nicht mit Investments in US-amerikanischen Wertpapieren verbindet, u. a. schwankenden Währungsbeträgen und Veränderungen der lokalen, regionalen und globalen wirtschaftlichen, politischen und sozialen Bedingungen, die zu einer stärkeren Volatilität der Märkte führen können. Die politische und finanzielle Unsicherheit in vielen ausländischen Regionen könnte die Marktvolatilität und das wirtschaftliche Risiko einer Anlage in ausländischen Wertpapieren erhöhen. Darüber hinaus sind bestimmte ausländische Wertpapiere außerhalb des US-Marktes eventuell weniger liquide als US-amerikanische Wertpapiere.

## 7. Geopolitisches Risiko

Am 24. Februar 2022 marschierte Russland in das Staatsgebiet der Ukraine ein. Die aktuelle politische und finanzielle Unsicherheit in Bezug auf Russland und die Ukraine können die Marktvolatilität und das wirtschaftliche Risiko einer Anlage in Wertpapieren dieser Länder erhöhen. Darüber hinaus besteht auch Unsicherheit in Bezug auf die globale Wirtschaft und die breiteren Finanzmärkte. Die Folgen und langfristigen Auswirkungen dieser Ereignisse sind nicht bekannt. Der Fonds wird die Auswirkungen auf die Bewertungen und die Liquidität weiter im Auge behalten und bei Bedarf Maßnahmen gemäß den vom Verwaltungsrat genehmigten Verfahren ergreifen.

## 8. COVID-19-Pandemie (neuartiges Coronavirus)

Der globale Ausbruch von COVID-19, einem neuartigen Coronavirus, hat sich negativ auf viele Unternehmen, Branchen, Länder, Regionen und die Märkte im Allgemeinen ausgewirkt und es ist nicht absehbar, wie lange diese Situation noch andauern wird. Die Auswirkungen dieser Pandemie können den Wert und die Wertentwicklung des Fonds, seine Möglichkeiten zum Kauf und Verkauf von Fondsanlagen zu angemessenen Bewertungen und seine Fähigkeit, seine Anlageziele zu erreichen, stark beeinflussen.

## 9. Kreditfazilität

Der Fonds ist gemeinsam mit anderen in den USA eingetragenen und ausländischen, von Franklin Templeton verwalteten Investmentfonds (kollektiv die „Kreditnehmer“) Kreditnehmer einer gemeinsamen, syndizierten, vorrangigen, unbesicherten Kreditfazilität über einen Gesamtbetrag von 2,675 Mrd. US-Dollar (Global Credit Facility), deren Laufzeit am 3. Februar 2023 abläuft. Diese Global Credit Facility bietet den Kreditnehmern vorübergehend und für Notfälle Finanzierungsmöglichkeiten und soll sie unter anderem in die Lage versetzen, künftige unerwartete oder ungewöhnlich hohe Rücknahmeanträge zu erfüllen.

Gemäß den Bedingungen der Global Credit Facility hat der Fonds neben den für alle vom Fonds getätigten Ausleihungen anfallenden Zinsen und anderen dem Fonds entstehenden Kosten seinen Anteil an den Gebühren und Kosten zu übernehmen, die in Verbindung mit der Einführung und Aufrechterhaltung der Global Credit Facility entstanden sind, basierend auf seinem relativen Anteil am Gesamtvermögen aller Kreditnehmer, einschließlich einer jährlichen Bereitstellungsgebühr von 0,15 %, basierend auf dem nicht in Anspruch genommenen Teil der Global Credit Facility. Diese Gebühren sind in den sonstigen Aufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Im Geschäftsjahr zum 31. August 2022 hat der Fonds die Global Credit Facility nicht in Anspruch genommen.

## 10. Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts

Der Fonds hält sich an eine Hierarchie für den beizulegenden Zeitwert, die zwischen aus unabhängigen Quellen bezogenen Marktdaten (beobachtbaren Eingangswerten) und eigenen Marktannahmen des Fonds (nicht beobachtbaren Eingangswerten) unterscheidet. Diese Eingangswerte werden herangezogen, um den Wert der Finanzinstrumente des Fonds zu bestimmen, und sind in der folgenden Zeitwerthierarchie zusammengefasst:

- Stufe 1 – auf aktiven Märkten notierte Kurse für identische Finanzinstrumente
- Stufe 2 – sonstige signifikante beobachtbare Eingangswerte (einschließlich notierter Kurse für ähnliche Finanzinstrumente, Zinsen, Geschwindigkeit vorzeitiger Tilgungen, Kreditrisiken, etc.)
- Stufe 3 – signifikante nicht beobachtbare Eingangswerte (einschließlich eigener Annahmen des Fonds zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten)

Die Stufen der Eingangswerte lassen nicht unbedingt auf das mit den Finanzinstrumenten in dieser Stufe verbundene Risiko oder ihre Liquidität schließen.

Es folgt eine Zusammenfassung der per 31. August 2022 zur Bewertung der zum beizulegenden Zeitwert erfassten Vermögenswerte des Fonds herangezogenen Eingangswerte:

(in US-Dollar)	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
<b>Templeton Growth Fund, Inc.</b>				
<b>Aktiva</b>				
Anlagen in Wertpapieren				
Stammaktien:				
Belgien . . . . .	—	165.367.646	—	165.367.646
China . . . . .	95.175.626	—	—	95.175.626
Frankreich . . . . .	—	225.088.320	—	225.088.320
Deutschland . . . . .	—	387.612.176	—	387.612.176
Hongkong . . . . .	—	138.010.197	—	138.010.197
Japan . . . . .	—	506.577.708	—	506.577.708
Niederlande . . . . .	—	93.788.458	—	93.788.458
Südkorea . . . . .	—	175.364.781	—	175.364.781
Schweiz . . . . .	—	67.806.689	—	67.806.689
Taiwan . . . . .	54.703.272	—	—	54.703.272
Vereinigtes Königreich . . . . .	87.331.561	967.739.139	—	1.055.070.700
USA . . . . .	3.684.558.602	319.566.261	—	4.004.124.863
Treuhandkonten und Litigation Trusts . . . . .	—	—	— <sup>a</sup>	—
Kurzfristige Anlagen . . . . .	54.376.208	561.400.000	—	615.776.208
Wertpapieranlagen insgesamt . . . . .	3.976.145.269	3.608.321.375 <sup>b</sup>	—	7.584.466.644

<sup>a</sup> Darin sind Wertpapiere berücksichtigt, die zum 31. August 2022 keinen Wert haben.

<sup>b</sup> Darin sind ausländische Wertpapiere berücksichtigt, die mit 3.046.921.375 USD bewertet und infolge der Anwendung der Verfahren für die Bestimmung des Markt-Fair-Value als Stufe 2 kategorisiert sind. Weitere Informationen finden Sie in der Erläuterung „Bewertung von Finanzinstrumenten“.

## 11. Neue Rechnungslegungsgrundsätze

Im Juni 2022 veröffentlichte das Financial Accounting Standards Board (FASB) das Accounting Standards Update (ASU) No. 2022-03, Fair Value Measurement (Topic 820) – Fair Value Measurement of Equity Securities Subject to Contractual Sale Restrictions. Mit den Änderungen des ASU wird klargestellt, dass eine vertragliche Beschränkung des Verkaufs eines Beteiligungspapiers nicht als Teil der Rechnungseinheit des Beteiligungspapiers betrachtet wird und daher bei der Bestimmung des Fair-Value nicht zu berücksichtigen ist. Das ASU ist für Zwischen- und Jahresberichtszeiträume beginnend nach dem 15. Dezember 2023 wirksam, mit der Option einer vorzeitigen Anwendung. Das Management prüft derzeit die etwaigen Auswirkungen der Anwendung dieses ASU.

## 12. Ereignisse nach dem Stichtag

Der Fonds hat die Ereignisse nach dem Stichtag, dem Ausgabedatum des Abschlusses, bewertet und festgestellt, dass keine Ereignisse eingetreten sind, die eine Offenlegung erfordern.

# Aus dem Englischen übersetzter Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers

An den Verwaltungsrat und die Anteilhaber von Templeton Growth Fund, Inc.

## **Bestätigungsvermerk zum Jahresabschluss**

Wir haben die beiliegende Bilanz einschließlich der Anlagenübersicht von Templeton Growth Fund, Inc. (der „Fonds“) zum 31. August 2022, die diesbezügliche Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. August 2022, die Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens für jedes der beiden Jahre im Berichtszeitraum zum 31. August 2022 einschließlich der diesbezüglichen Erläuterungen sowie die ausgewählten Kennzahlen für jedes der fünf Jahre im Berichtszeitraum (zusammen der „Abschluss“) geprüft. Nach unserer Auffassung vermittelt der Abschluss in jeder wesentlichen Hinsicht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. August 2022, der Ergebnisse der Geschäftstätigkeit für das abgelaufene Jahr, der Veränderungen seines Nettovermögens in den beiden Jahren im Berichtszeitraum zum 31. August 2022 und der ausgewählten Kennzahlen für die fünf Jahre im Berichtszeitraum und stimmt mit den in den Vereinigten Staaten von Amerika allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen überein.

## **Grundlage des Bestätigungsvermerks**

Dieser Abschluss unterliegt der Verantwortung der Fondsverwaltung. Unsere Pflicht besteht darin, anhand unserer Prüfung ein Urteil über den Abschluss des Fonds abzugeben. Wir sind eine vom Public Company Accounting Oversight Board (United States) („PCAOB“) zugelassene Wirtschaftsprüfungsgesellschaft und dazu verpflichtet, in Bezug auf den Fonds im Einklang mit dem Bundeswertpapierrecht der USA und den maßgeblichen Vorschriften der Securities and Exchange Commission und des PCAOB unabhängig zu sein.

Wir haben die Überprüfung dieses Abschlusses in Übereinstimmung mit den Grundsätzen des PCAOB durchgeführt. Diese Grundsätze verlangen, die Prüfungen so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit festgestellt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben aufgrund von Irrtum oder Täuschung ist.

Unsere Prüfung umfasste Verfahren zur Beurteilung der Risiken einer erheblichen Falschdarstellung des Abschlusses aufgrund von Irrtum oder Täuschung sowie Verfahren, die auf diese Risiken eingehen. Diese Verfahren umfassten die Prüfung von Nachweisen für die Beträge und Angaben im Abschluss anhand von Stichproben. Unsere Prüfung umfasste darüber hinaus eine Beurteilung der Eignung der angewandten Rechnungslegungsmethoden und der Angemessenheit der von der Geschäftsleitung vorgenommenen erheblichen Schätzungen sowie die Bewertung der Gesamtdarstellung des Abschlusses. Unsere Verfahren umfassten die Bestätigung der zum 31. August 2022 gehaltenen Wertpapiere per Korrespondenz mit der Verwahrstelle, der Transferstelle und Brokern; wenn von den Brokern keine Antworten eingingen, führten wir andere Prüfungsverfahren durch. Wir sind der Ansicht, dass unsere Prüfung eine angemessene Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk bietet.

PricewaterhouseCoopers LLP

San Francisco, Kalifornien  
17. Oktober 2022

Wir sind seit 1948 als Abschlussprüfer für eine oder mehrere Investmentgesellschaften der Franklin Templeton Fondsguppe tätig.

## Steuerliche Deklarierungen (ungeprüft)

Bis Mitte Februar werden steuerliche Informationen zum prozentualen Anteil der an einen Anteilsinhaber während des vorangegangenen Kalenderjahres gezahlten Ausschüttungen vorliegen, sofern relevant. Auf [www.franklintempleton.com](http://www.franklintempleton.com) finden Sie anteilsbezogene steuerliche Informationen im Zusammenhang mit Ausschüttungen, die während des vorangegangenen Kalenderjahres gezahlt wurden. Anteilsinhaber sollten sich bei ihren Steuerberatern über die Behandlung dieser Beträge in ihrer Steuererklärung informieren.

Die folgenden steuerlichen Informationen müssen den Anteilsinhabern in Bezug auf die im Geschäftsjahr erzielten Erträge und gezahlten Ausschüttungen mitgeteilt werden.

Der Fonds meldet hiermit die folgenden Beträge, bzw. die maximal zulässigen Beträge, sollte später ein anderer Betrag ermittelt werden, für das Geschäftsjahr zum 31. August 2022:

<b>(in US-Dollar)</b>	<b>Gemäß:</b>	<b>Gemeldete Beträge</b>
Anrechenbare Erträge für den Dividendenabzug (Dividends Received Deduction, DRD)	§854(b)(1)(A)	66.707.504
Qualifizierte Dividendenerträge (Qualified Dividend Income Earned, QDI)	§854(b)(1)(B)	147.758.910
Section 163(j) Zinserträge	§163(j)	1.154.045

## Mitglieder des Verwaltungsrats und leitende Angestellte

Nachstehend finden Sie Name, Geburtsjahr und Anschrift der leitenden Angestellten und Verwaltungsratsmitglieder sowie ihre Verbindung zu anderen Unternehmen, Position im Fonds, wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten fünf Jahren sowie Anzahl der von ihnen überwachten in den USA registrierten Portfolios von Franklin Templeton/Legg Mason. Jedes Verwaltungsratsmitglied bleibt grundsätzlich so lange im Amt, bis der betreffende Nachfolger ernannt und eingearbeitet ist.

### Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder

Name, Geburtsjahr und Adresse	Position	Tätigkeit ausgeübt seit	Anzahl der vom Verwaltungsratsmitglied überwachten Portfolios der Fondsreihe*	Sonstige Verwaltungsratssitze in mindestens den letzten 5 Jahren
<b>Harris J. Ashton (1932)</b> 300 S.E. 2nd Street Fort Lauderdale, FL 33301-1923	Verwaltungs- ratsmitglied	Seit 1992	119	Bar-S Foods (Fleisch-Verpackungsunternehmen) (1981-2010).
<b>Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:</b>				
Verwaltungsratsmitglied verschiedener Unternehmen; <b>vormals</b> Verwaltungsratsmitglied bei RBC Holdings, Inc. (Bank-Holding) (bis 2002); Präsident, Chief Executive Officer und Verwaltungsratsvorsitzender der General Host Corporation (Baumschule und Handwerkscenter) (bis 1998).				
<b>Ann Torre Bates (1958)</b> 300 S.E. 2nd Street Fort Lauderdale, FL 33301-1923	Verwaltungs- ratsmitglied	Seit 2008	30	Ares Capital Corporation (Finanzunternehmen) (2010-heute), United Natural Foods, Inc. (Vertrieb von natürlichen und biologischen Lebensmitteln) (2013-heute), <b>vormals</b> Allied Capital Corporation (Finanzdienstleistungen) (2003-2010), SLM Corporation (Sallie Mae) (1997-2014) und Navient Corporation (Kreditmanagement, Finanzdienstleistungen) (2014-2016).
<b>Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:</b>				
Verwaltungsratsmitglied verschiedener Unternehmen; <b>vormals</b> Executive Vice President und Chief Financial Officer, NHP Incorporated (Verwalter von Mehrfamilienhäusern) (1995-1997); Vice President und Treasurer, US Airways, Inc. (bis 1995).				
<b>Mary C. Choksi (1950)</b> 300 S.E. 2nd Street Fort Lauderdale, FL 33301-1923	Verwaltungs- ratsmitglied	Seit 2016	120	Omnicom Group Inc. (Werbe- und Marketingkommunikationsdienste) (2011-heute) und White Mountains Insurance Group, Ltd. (Holdinggesellschaft) (2017-heute) und <b>vormals</b> Avis Budget Group Inc. (Autovermietung) (2007-2020).
<b>Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:</b>				
Verwaltungsratsmitglied verschiedener Unternehmen; <b>vormals</b> Gründerin und leitende Beraterin bei der Strategic Investment Group (Anlageverwaltungsgruppe) (2015-2017); Gründungspartnerin und Senior Managing Director, Strategic Investment Group (1987-2015); Gründungspartnerin und Managing Director, Emerging Markets Management LLC (Anlageverwaltungsgesellschaft) (1987-2011); Loan Officer/Senior Loan Officer/Senior Pension Investment Officer, World Bank Group (internationales Finanzinstitut) (1977-1987).				

## Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder (Fortsetzung)

Name, Geburtsjahr und Adresse	Position	Tätigkeit ausgeübt seit	Anzahl der vom Verwaltungsratsmitglied überwachten Portfolios der Fondsreihe*	Sonstige Verwaltungsratssitze in mindestens den letzten 5 Jahren
<b>Edith E. Holiday (1952)</b> 300 S.E. 2nd Street Fort Lauderdale, FL 33301-1923	Lead Independent Director	Verwaltungsratsmitglied seit 2000 und Lead Independent Director seit 2007	120	Hess Corporation (Exploration von Öl und Gas) (1993-heute), Santander Consumer USA Holdings, Inc. (Verbraucherkredite) (2016-heute), Santander Holdings USA (Holdinggesellschaft) (2019-heute) und <b>vormals</b> Canadian National Railway (Eisenbahn) (2001-April 2021), White Mountains Insurance Group, Ltd. (Holdinggesellschaft) (2004-2021), RTI International Metals, Inc. (Herstellung und Vertrieb von Titan) (1999-2015) sowie H.J. Heinz Company (Lebensmittel und damit zusammenhängende Produkte) (1994-2013).

### Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:

Verwaltungsratsmitglied oder Trustee verschiedener Unternehmen und Trusts, **vormals** Assistentin des Präsidenten der Vereinigten Staaten und Verwaltungschefin des Kabinetts (1990-1993), General Counsel des US-Finanzministeriums (1989-1990), Beraterin des Ministers und stellv. Ministers für Öffentliche Angelegenheiten und Öffentlichkeitsarbeit US-Finanzministerium (1988-1989).

<b>J. Michael Luttig (1954)</b> 300 S.E. 2nd Street Fort Lauderdale, FL 33301-1923	Verwaltungsratsmitglied	Seit 2009	120	Boeing Capital Corporation (Luftfahrt-Finanzunternehmen) (2006-2010).
---	-------------------------	-----------	-----	---

### Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:

Rechtsberater und Sonderberater für den CEO und Verwaltungsrat der Coca-Cola Company (Getränkeunternehmen (2021-heute)); **vormals** Rechtsberater und Senior Advisor für den Verwaltungsratsvorsitzenden, CEO und Verwaltungsrat von The Boeing Company (Luftfahrt) (Mai 2019) und Mitglied des Executive Council (Mai 2019-1. Januar 2020), Executive Vice President, General Counsel und Mitglied des Executive Council, The Boeing Company (2006-2019) und Federal Appeals Court Judge, United States Court of Appeals for the Fourth Circuit (1991-2006).

<b>David W. Niemiec (1949)</b> 300 S.E. 2nd Street Fort Lauderdale, FL 33301-1923	Verwaltungsratsmitglied	Seit 2005	30	Hess Midstream LP (Öl- und Gas-Midstream-Infrastruktur) (2017-heute).
--	-------------------------	-----------	----	---

### Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:

Berater, Saratoga Partners (Private-Equity-Fonds); **vormals** Managing Director, Saratoga Partners (1998-2001) und SBC Warburg Dillon Read (Investment-Banking) (1997-1998); Vice Chairman, Dillon, Read & Co. Inc. (Investment-Banking) (1991-1997) und Chief Financial Officer, Dillon, Read & Co. Inc. (1982-1997).

<b>Larry D. Thompson (1945)</b> 300 S.E. 2nd Street Fort Lauderdale, FL 33301-1923	Verwaltungsratsmitglied	Seit 2005	120	Graham Holdings Company (Bildungs- und Medienunternehmen) (2011-2021), The Southern Company (Energieunternehmen) (2014-2020, zuvor 2010-2012) und Cbeyond, Inc. (Anbieter von Geschäftskommunikation) (2010-2012).
---	-------------------------	-----------	-----	--

### Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:

Verwaltungsratsmitglied verschiedener Unternehmen; Anwalt, Finch McCranie, LLP (Anwaltskanzlei) (2015-heute), John A. Sibley Professor of Corporate and Business Law, University of Georgia School of Law (2015-heute), zuvor 2011-2012) und **vormals** Independent Compliance Monitor and Auditor, Volkswagen AG (Hersteller von Personenkraftwagen und Nutzfahrzeugen) (2017-2020), Executive Vice President – Government Affairs, General Counsel und Corporate Secretary, PepsiCo, Inc. (Konsumgüter) (2012-2014), Senior Vice President – Government Affairs, General Counsel und Secretary, PepsiCo, Inc. (2004-2011), Senior Fellow der The Brookings Institution (2003-2004), Gastprofessor, University of Georgia School of Law (2004) und stellvertretender Generalstaatsanwalt, US-Justizministerium (2001-2003).

## Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder (Fortsetzung)

Name, Geburtsjahr und Adresse	Position	Tätigkeit ausgeübt seit	Anzahl der vom Verwaltungsratsmitglied überwachten Portfolios der Fondsreihe*	Sonstige Verwaltungsratssitze in mindestens den letzten 5 Jahren
<b>Constantine D. Tseretopoulos (1954)</b> 300 S.E. 2nd Street Fort Lauderdale, FL 33301-1923	Verwaltungsratsmitglied	Seit 2000	20	keine
<b>Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:</b> Arzt, Personalleiter, Eigentümer und Betreiber des Lyford Cay Hospital (1987-heute), Verwaltungsratsmitglied verschiedener gemeinnütziger Organisationen, <b>vormals</b> Kardiologe, University of Maryland (1985-1987), Klinikarzt für Innere Medizin, Greater Baltimore Medical Center (1982-1985).				
<b>Robert E. Wade (1946)</b> 300 S.E. 2nd Street Fort Lauderdale, FL 33301-1923	Verwaltungsratsmitglied	Seit 2006	30	El Oro Ltd (Kapitalanlagen) (2003-2009).
<b>Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:</b> In Einzelkanzlei praktizierender Anwalt (1972-2008) und Mitglied in verschiedenen Verwaltungsräten.				

## Beteiligte Mitglieder des Verwaltungsrats und leitende Angestellte

Name, Geburtsjahr und Adresse	Position	Tätigkeit ausgeübt seit	Anzahl der vom Verwaltungsratsmitglied überwachten Portfolios der Fondsreihe*	Sonstige Verwaltungsratssitze in mindestens den letzten 5 Jahren
<b>** Gregory E. Johnson (1961)</b> One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403-1906	Verwaltungsratsmitglied	Seit 2007	131	keine
<b>Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:</b> Executive Chairman, Chairman of the Board und Director, Franklin Resources, Inc., Officer und/oder Director oder Trustee einiger anderer Tochtergesellschaften von Franklin Resources, Inc. und von einigen Fonds des Franklin Templeton/Legg Mason Portfolios; Vice Chairman, Investment Company Institute, <b>vormals</b> Chief Executive Officer (2013-2020) und President (1994-2015), Franklin Resources, Inc.				
<b>** Rupert H. Johnson, Jr. (1940)</b> One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403-1906	Chairman of the Board, Director und Vice President	Chairman of the Board und Director seit 2013 und Vice President seit 1996	120	keine
<b>Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:</b> Director (Vice Chairman), Franklin Resources, Inc., Director, Franklin Advisers, Inc., Officer und/oder Director oder Trustee einiger anderer Tochtergesellschaften von Franklin Resources, Inc. und von einigen Fonds des Franklin Templeton/Legg Mason Portfolios.				
<b>Alan T. Bartlett (1970)</b> Lyford Cay Nassau, Bahamas	President und Chief Executive Officer – Investment Management	Seit 2019	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
<b>Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:</b> President und Director, Templeton Global Advisors Limited, Chief Investment Officer der Templeton Global Equity Group, Officer von einigen Fonds des Franklin Templeton/Legg Mason Portfolios, Chairman of the Board, Goodhart Partners, und <b>vormals</b> Chief Executive Officer, Goodhart Partners (2009-2019).				

## Beteiligte Verwaltungsratsmitglieder und leitende Angestellte (Fortsetzung)

Name, Geburtsjahr und Adresse	Position	Tätigkeit ausgeübt seit	Anzahl der vom Verwaltungsratsmitglied überwachten Portfolios der Fondsreihe*	Sonstige Verwaltungsratssitze in mindestens den letzten 5 Jahren
<b>Alison E. Baur (1964)</b> One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403-1906	Vice President	Seit 2012	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
<b>Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:</b> Deputy General Counsel, Franklin Templeton; Führungskraft einiger weiterer Tochtergesellschaften von Franklin Resources, Inc. und von einigen Fonds des Franklin Templeton/Legg Mason Portfolios.				
<b>Breda M. Beckerle (1958)</b> 280 Park Avenue New York, NY 10017	Chief Compliance Officer	Seit 2020	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
<b>Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:</b> Chief Compliance Officer, Fiduciary Investment Management International, Inc., Franklin Advisers, Inc., Franklin Mutual Advisers, LLC, Franklin Templeton Institutional, LLC und Officer von einigen Fonds des Franklin Templeton/Legg Mason Portfolios.				
<b>Steven J. Gray (1955)</b> One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403-1906	Vice President	Seit 2009	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
<b>Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:</b> Senior Associate General Counsel, Franklin Templeton; Assistant Secretary, Franklin Distributors, LLC, und Officer von einigen Fonds des Franklin Templeton/Legg Mason Portfolios.				
<b>Matthew T. Hinkle (1971)</b> One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403-1906	Chief Executive Officer – Finance and Administration	Seit 2017	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
<b>Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:</b> Senior Vice President, Franklin Templeton Services, LLC, Officer von einigen Fonds des Franklin Templeton/Legg Mason Portfolios, <b>vormals</b> Vice President, Global Tax (2012-April 2017) sowie Treasurer/Assistant Treasurer, Franklin Templeton (2009-2017).				
<b>Susan Kerr (1949)</b> 620 Eighth Avenue New York, NY 10018	Vice President – AML Compliance	Seit 2021	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
<b>Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:</b> Senior Compliance Analyst, Franklin Templeton; Chief Anti-Money Laundering Compliance Officer, Legg Mason & Co. bzw. dessen verbundene Unternehmen; Anti Money Laundering Compliance Officer; Senior Compliance Officer, LMIS, und Officer von einigen Fonds des Franklin Templeton/Legg Mason Portfolios.				
<b>Christopher Kings (1974)</b> One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403-1906	Chief Financial Officer, Chief Accounting Officer und Treasurer	Seit Januar 2022	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
<b>Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:</b> Treasurer, U.S. Fund Administration & Reporting, und Officer von einigen Fonds des Franklin Templeton/Legg Mason Portfolios.				
<b>Navid J. Tofigh (1972)</b> One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403-1906	Vice President	Seit 2015	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
<b>Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:</b> Senior Associate General Counsel, Franklin Templeton, und Officer von einigen Fonds des Franklin Templeton/Legg Mason Portfolios.				



## Beteiligte Verwaltungsratsmitglieder und leitende Angestellte (Fortsetzung)

Name, Geburtsjahr und Adresse	Position	Tätigkeit ausgeübt seit	Anzahl der vom Verwaltungsratsmitglied überwachten Portfolios der Fondsreihe*	Sonstige Verwaltungsratssitze in mindestens den letzten 5 Jahren
<b>Lori A. Weber (1964)</b> 300 S.E. 2nd Street Fort Lauderdale, FL 33301-1923	Vice President und Secretary	Vice President seit 2011 und Secretary seit 2013	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend

### Wesentliche Tätigkeiten in mindestens den letzten 5 Jahren:

Senior Associate General Counsel, Franklin Templeton; Assistant Secretary, Franklin Resources, Inc.; Vice President und Secretary, Templeton Investment Counsel, LLC; Officer von einigen Fonds des Franklin Templeton/Legg Mason Portfolios.

\* Wir beziehen die Anzahl der Portfolios auf jede einzelne Reihe der in den USA registrierten Investmentgesellschaften innerhalb der Franklin Templeton/Legg Mason-Fondspalette. Diese Portfolios verfügen über einen gemeinsamen Anlageverwalter oder mehrere verbundene Anlageverwalter.

\*\* Gregory E. Johnson gilt wegen seiner Position als Officer und Director von Franklin Resources, Inc. (Resources) als eine am Fonds beteiligte Person laut den US-Bundesgesetzen über Wertpapiere. Das Unternehmen ist die Muttergesellschaft der Beratungs- und Vertriebsgesellschaft des Fonds. Rupert H. Johnson, Jr. gilt wegen seiner Position als Führungskraft, Verwaltungsratsmitglied sowie als Großaktionär von Resources als eine am Fonds beteiligte Person laut den US-Bundesgesetzen über Wertpapiere.

Anmerkung 1: Rupert H. Johnson, Jr. ist der Onkel von Gregory E. Johnson.

Anmerkung 2: Die Informationen über die Führungskräfte sind aktuell per Stand dieses Jahresberichts. Es ist möglich, dass sich Informationen über die Führungskräfte nach diesem Datum verändern.

**Das Sarbanes-Oxley-Gesetz von 2002 und die von der US-Börsenaufsicht Securities and Exchange Commission festgelegten Bestimmungen fordern, dass der Fonds bekannt gibt, ob zumindest ein Mitglied des Audit Committee (Prüfungsausschuss für den Jahresabschluss) des Fonds als Experte für die Prüfung von Jahresabschlüssen im Sinne des betreffenden Gesetzes/der betreffenden Bestimmungen angesehen werden kann. Der Verwaltungsrat des Fonds hat festgestellt, dass es im Audit Committee zumindest einen derartigen Finanzexperten gibt. Ann Torre Bates und David W. Niemiec werden als Finanzexperten des Audit Committee (Prüfausschuss) benannt. Der Verwaltungsrat ist überzeugt, dass Frau Bates und Herr Niemiec infolge ihrer umfassenden unternehmerischen Tätigkeiten und Erfahrung als Experten qualifiziert sind. Frau Bates ist seit 2008 Mitglied des Fund Audit Committee. Sie ist derzeit Verwaltungsratsmitglied der Ares Capital Corporation (2010-heute) und von United Natural Foods, Inc. (2013-heute) und war vormals Verwaltungsratsmitglied von Navient Corporation von 2014 bis 2016, SLM Corporation von 1997 bis 2014 und Allied Capital Corporation von 2003 bis 2010, Executive Vice President und Chief Financial Officer von NHP Incorporated von 1995 bis 1997 sowie Vice President und Treasurer von US Airways, Inc. bis 1995. Herr Niemiec ist seit 2005 Mitglied des Fund Audit Committee. Er ist derzeit für Saratoga Partners als Berater tätig und war von 1998 bis 2001 Managing Director dieses Unternehmens. Außerdem sitzt er im Verwaltungsrat von Hess Midstream LP (2017-heute). Herr Niemiec war vormals Verwaltungsratsmitglied der Emeritus Corporation von 1999 bis 2010 und von OSI Pharmaceuticals, Inc. von 2006 bis 2010, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied bei SBC Warburg Dillon Read von 1997 bis 2014, Vice Chairman von 1991 bis 1997 und Chief Financial Officer 1982 bis 1997 bei Dillon, Read & Co. Inc. Angesichts dieses Hintergrunds und dieser Erfahrung ist der Verwaltungsrat davon überzeugt, dass Frau Bates und Herr Niemiec in Bezug auf US-GAAP und Geschäftsberichte ausreichend kompetent sind, diese Prinzipien in Verbindung mit Bilanzprognosen, Rückstellungen und Rücklagen allgemein anwenden sowie die Jahresabschlüsse analysieren und prüfen zu können, die hinsichtlich Bandbreite und Komplexität der Bilanzierungsproblematik allgemein den Verhältnissen des Fonds entsprechen, sowie die internen Steuerungsmechanismen und Verfahren für die Finanzberichterstattung und die Aufgaben des Audit Committee verstehen. Frau Bates und Herr Niemiec sind unabhängige Verwaltungsratsmitglieder im Sinne der einschlägigen Bestimmungen und Veröffentlichungen der Securities and Exchange Commission.**

Die Zusatzerklärung (Statement of Additional Information, SAI) enthält zusätzliche Informationen zu den Verwaltungsratsmitgliedern und ist auf Anfrage kostenlos erhältlich.

Anteilhaber können die SAI telefonisch unter (800) DIAL BEN/342-5236 anfordern.

## Informationen für Anteilsinhaber

### Liquidity Risk Management Program

Jeder Fonds hat ein schriftlich dokumentiertes Liquidity Risk Management Program (das „LRMP“) gemäß Rule 22e-4 des Gesetzes von 1940 (die „Liquiditätsvorschrift“) eingeführt. Das LRMP für die Franklin Templeton und Legg Mason Fonds dient der Bewertung und Steuerung des Liquiditätsrisikos jedes Fonds, das definiert ist als das Risiko, dass der Fonds Aufträge zur Rücknahme von durch den Fonds ausgegebenen Aktien nicht ausführen kann, ohne dass es zu einer erheblichen Verwässerung der Interessen der im Fonds verbleibenden Anleger kommt. Gemäß der Liquiditätsvorschrift enthält das LRMP Richtlinien und Verfahren, die Folgendes vorsehen: (1) Bewertung, Steuerung und Überprüfung (mindestens jährlich) des Liquiditätsrisikos jedes Fonds, (2) Einstufung der Portfoliobestände jedes Fonds in eine von vier Liquiditätskategorien (hochliquide, mäßig liquide, wenig liquide und illiquide), (3) für Fonds, die nicht hauptsächlich hochliquide Vermögenswerte halten, Festlegung und Gewährleistung eines Mindestprozentsatzes des Nettovermögens des Fonds in hochliquiden Anlagen (als „Highly Liquid Investment Minimum“ bzw. „HLIM“ bezeichnet) und (4) Verbot des Erwerbs illiquider Anlagen durch den Fonds, die dazu führen würden, dass der Fonds mehr als 15 % seines Nettovermögens in illiquiden Anlagen hält. Das LRMP schreibt auch die Berichterstattung an die Securities and Exchange Commission („SEC“) (nicht-öffentlich) und an den Verwaltungsrat vor, wenn die Bestände des Fonds an illiquiden Vermögenswerten 15 % des Nettovermögens des Fonds übersteigen. Fonds mit HLIMs müssen über Verfahren zur Behebung von HLIM-Unterschreitungen verfügen, einschließlich der Berichterstattung an den Verwaltungsrat und bei HLIM-Unterschreitungen, die länger als sieben aufeinanderfolgende Kalendertage andauern, der Berichterstattung an die SEC (nicht-öffentlich).

Der Director of Liquidity Risk der Investment Risk Management Group („IRMG“) wird zum Leiter des LRMP ernannt. Die IRMG unterhält das Investment Liquidity Committee (das „ILC“), das für die Überwachung und Verwaltung der Richtlinien und Verfahren für das Liquiditätsrisikomanagement für Franklin Templeton und Legg Mason Produkte und Portfolios zuständig ist. Dem ILC gehören Vertreter der Franklin Templeton-Bereiche Risk, Trading, Global Compliance, Legal, Investment Compliance, Investment Operations, Valuation Committee, Product Management und Global Product Strategy an.

Bei der Bewertung und Steuerung des Liquiditätsrisikos der einzelnen Fonds berücksichtigt das ILC eine Reihe von

Faktoren, darunter die Anlagestrategie des Fonds und die Liquidität seiner Portfolioanlagen unter normalen und angemessenen vorhersehbaren Stressbedingungen, seine kurz- und langfristigen Cashflow-Prognosen sowie seine Barbestände und den Zugang zu anderen Finanzierungsquellen, einschließlich der Darlehensfazilitäten und Kreditlinien der Fonds untereinander. Die Einstufung der Portfoliobestände des Fonds in die vier Liquiditätskategorien basiert auf der Anzahl der Tage, die unter den gegenwärtigen Marktbedingungen voraussichtlich nötig sind, um die Anlage in Bargeld umzuwandeln (bei hochliquiden und mäßig liquiden Beständen) oder die Anlage zu verkaufen oder zu veräußern (bei weniger liquiden und illiquiden Anlagen), ohne den Marktwert der Anlage wesentlich zu beeinflussen.

Jeder Fonds hält in erster Linie liquide Anlagen, die gemäß der Liquiditätsvorschrift als „hochliquide Anlagen“ definiert sind, und ist daher nicht verpflichtet, ein HLIM festzulegen. Hochliquide Anlagen sind definiert als Barmittel und jede Anlage, von der angemessenerweise erwartet werden kann, dass sie unter den gegenwärtigen Marktbedingungen innerhalb von drei Geschäftstagen oder weniger in Barmittel umgewandelt werden kann, ohne dass die Umwandlung in Barmittel den Marktwert der Anlage wesentlich beeinflusst.

Auf den Sitzungen des Treuhandgremiums der Fonds, die im Mai 2022 stattfanden, legte der Programmleiter dem Gremium einen schriftlichen Bericht über die Angemessenheit und Wirksamkeit des Programms für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 vor. Der Bericht des Programmleiters kam zu dem Schluss, dass (i.) das LRMP in seiner angenommenen und umgesetzten Form nach wie vor angemessen darauf ausgelegt ist, das Liquiditätsrisiko jedes Fonds zu bewerten und zu steuern, (ii.) das LRMP, einschließlich des Highly Liquid Investment Minimum („HLIM“), wo anwendbar, effizient umgesetzt und angewendet wurde, um das Ziel der Bewertung und Steuerung des Liquiditätsrisikos der einzelnen Fonds zu erreichen, und (iii.) jeder Fonds in der Lage war, Rücknahmeanträge ohne wesentliche Verwässerung der Interessen der im Fonds verbleibenden Anleger auszuführen.

### Regelungen und Verfahren über Vollmachtsstimmrechte

Das Fondsmanagement hat Regelungen und Verfahren über Vollmachtsstimmrechte (Proxy Voting Policies and Procedures) („Verfahren“) festgelegt, in denen es bestimmt, wie bei Vollmachten für Portfolio-Wertpapiere abzustimmen ist. Unter

www.franklintempleton.com können die Anteilsinhaber alle Verfahren des Fonds online einsehen. Alternativ können Anteilsinhaber kostenlose Exemplare der Richtlinien telefonisch bei der Proxy Group unter +1-954/527-7678 anfordern oder schriftlich bei: Franklin Templeton Companies, LLC, 300 S.E. 2nd Street, Fort Lauderdale, FL 33301, zu Händen von: Proxy Group. Aufzeichnungen über die Vollmachtsstimmrechte des Fonds sind auch online unter www.franklintempleton.com sowie auf der Website der U.S. Securities and Exchange Commission unter sec.gov. verfügbar. Sie umfassen den Zeitraum der letzten 12 Monate bis 30. Juni.

## Quartalsübersicht der Anlagen

Für jeweils das erste und dritte Quartal eines Geschäftsjahres reicht der Fonds bei der U.S. Securities and Exchange Commission eine vollständige Anlagenübersicht als Anhang zu seinem Bericht auf Formular N-PORT ein. Anteilsinhaber können das eingereichte Formular N-PORT auf der Website der Commission unter sec.gov einsehen. Das eingereichte Formular kann auch im Public Reference Room der Commission in Washington, DC eingesehen und kopiert werden. Informationen über die Geschäftszeiten des Public Reference Room erhalten Sie telefonisch unter +1-800/SEC-0330.

## Versand von Berichten und Verkaufsprospekten an Empfänger in gemeinsamem Haushalt\*

Sie erhalten die Geschäftsberichte des Fonds alle sechs Monate bzw. werden in diesem Intervall über deren Verfügbarkeit informiert. Ebenso erhalten Sie einen jährlichen aktualisierten verkürzten Verkaufsprospekt (detaillierte Verkaufsprospekte können angefordert werden). Um die Fondskosten zu senken, sind wir bestrebt, in einem gemeinsamen Haushalt lebende Anteilsinhaber zu identifizieren, und versenden dann nur ein Exemplar des Geschäftsberichts (bei postalischem Versand) und verkürzten Verkaufsprospekts. Diese Vorgehensweise praktizieren wir zeitlich unbegrenzt, außer Sie erteilen uns anders lautende Anweisungen. Sollten Sie bei diesen Dokumenten mit dieser Vorgehensweise nicht einverstanden sein, teilen Sie uns dies bitte unter (800) 632-2301 mit. Sie können die aktuellen Verkaufsprospekte/verkürzten Verkaufsprospekte und Geschäftsberichte jederzeit auf unserer Website einsehen. Auf Wunsch können wir Ihnen diese Dokumente auch auf elektronischem Weg zustellen.

\* Nicht einschlägig in Deutschland/Österreich

Damit wir Qualitätsservice bestmöglich gewährleisten können, werden alle Anrufe an und von unserem Service mitgehört und/oder aufgezeichnet.



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

**Jahresbericht und Brief an die Anteilhaber  
Templeton Growth Fund, Inc.**

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.  
Niederlassung Deutschland**

Postfach 11 18 03  
60053 Frankfurt a. M.  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt a. M.

Tel. 08 00/0 73 80 01 (Deutschland)  
Fax +49 (0)69/272 23-120  
E-Mail [info@franklintempleton.de](mailto:info@franklintempleton.de)

**Die englische Version dieses Berichts ist erhältlich unter [www.franklintempleton.com](http://www.franklintempleton.com)**