

# Templeton Growth Fund, Inc.

**Abschluss und andere wichtige Informationen**

**Halbjahresbericht** | 28. Februar 2025

---

Unverbindliche Übersetzung. Maßgeblich ist die englische Originalversion dieses Berichts.



# Inhaltsverzeichnis

---

|   |    |
|---|----|
| Ausgewählte Kennzahlen und Wertpapieraufstellung  | 2  |
| Abschluss   | 10 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht   | 14 |
| Änderungen bei und Meinungsverschiedenheiten mit Wirtschaftsprüfern                         | 23 |
| Ergebnisse der Versammlung(en) der Aktionäre  | 23 |
| An Verwaltungsratsmitglieder, leitende Angestellte und andere Personen gezahlte Vergütungen | 23 |
| Genehmigung von Verwaltungs- und Subadvisory-Verträgen durch den Verwaltungsrat             | 23 |

---

## Ausgewählte Kennzahlen

|  | Sechs Monate<br>zum 28.<br>Februar 2025<br>(ungeprüft) | Geschäftsjahr zum 31. August |                     |                     |                      |                     |
|--|--|------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| (in US-Dollar)   |  | 2024                         | 2023                | 2022                | 2021                 | 2020                |
| <b>Klasse A</b>  |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| <b>Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil</b>                        |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| (für einen während des Berichtszeitraums ausstehenden Anteil)            |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraums . . . . .             | 28,09  | 24,19                        | 20,47               | 25,34               | 21,17                | 20,96               |
| Einnahmen aus der Anlagetätigkeit <sup>a</sup> :                         |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Netto-Kapitalerträge <sup>b</sup> . . . . .                              | 0,08   | 0,24                         | 0,22                | 0,14                | 0,37 <sup>c</sup>    | 0,27                |
| Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste . . . . .       | -0,05  | 3,95                         | 3,69                | -4,59               | 4,03                 | 1,16                |
| Ergebnis aus der Anlagetätigkeit . . . . .                               | 0,03   | 4,19                         | 3,91                | -4,45               | 4,40                 | 1,43                |
| Abzüglich Ausschüttungen von:  |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Netto-Kapitalerträge . . . . .   | -0,29  | -0,29                        | -0,19               | -0,42               | -0,23                | -0,47               |
| Realisierte Netto-Kursgewinne . . . . .                                  | -0,49  | —                            | —                   | —                   | —                    | -0,75               |
| Ausschüttungen gesamt . . . . .  | -0,78  | -0,29                        | -0,19               | -0,42               | -0,23                | -1,22               |
| Nettovermögenswert am Ende des Berichtszeitraums . . . . .               | 27,34  | 28,09                        | 24,19               | 20,47               | 25,34                | 21,17               |
| Gesamtrendite <sup>d</sup> . . . . .                                     | 0,13 %   | 17,50 %                      | 19,23 %             | -17,76 %            | 20,80 %              | 6,53 %              |
| <b>Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen<sup>e</sup></b> |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Aufwendungen . . . . .   | 1,03 %   | 1,03 %                       | 1,03 % <sup>f</sup> | 1,05 % <sup>f</sup> | 1,04 % <sup>f</sup>  | 1,06 % <sup>f</sup> |
| Netto-Kapitalerträge . . . . .   | 0,60 %   | 0,94 %                       | 0,96 %              | 0,61 %              | 1,53 % <sup>c</sup>  | 1,29 %              |
| <b>Ergänzende Informationen</b>  |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (in Tausend) . . . . .      | 7.901.670  | 8.279.320                    | 7.654.074           | 6.913.896           | 9.010.906            | 8.191.333           |
| Portfolio-Umschlagsrate . . . . .  | 33,85 %  | 43,43 %                      | 33,07 %             | 42,82 %             | 44,14 % <sup>g</sup> | 52,90 %             |

<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 und ist für Zeiträume von weniger als einem Jahr nicht annualisiert.

<sup>e</sup> Verhältniszahlen sind annualisiert für Zeiträume von weniger als einem Jahr.

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

<sup>g</sup> Nicht berücksichtigt ist der Wert von Portfolioaktivitäten infolge von Transaktionen in Sachwerten.

|  | Sechs Monate<br>zum 28.<br>Februar 2025<br>(ungeprüft) | Geschäftsjahr zum 31. August |                     |                     |                      |                     |
|--|--|------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| (in US-Dollar)   | 2024   | 2023                         | 2022                | 2021                | 2020                 |                     |
| <b>Klasse C</b>  |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| <b>Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil</b>                        |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| (für einen während des Berichtszeitraums ausstehenden Anteil)            |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraums . . . . .             | 27,29  | 23,61                        | 20,09               | 24,82               | 20,71                | 20,56               |
| Einnahmen aus der Anlagetätigkeit <sup>a</sup> :                         |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Nettokapitalertrag/-verlust <sup>b</sup> . . . . .                       | -0,02  | 0,02                         | 0,05                | -0,03               | 0,19 <sup>c</sup>    | 0,11                |
| Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste . . . . .       | -0,04  | 3,86                         | 3,61                | -4,52               | 3,95                 | 1,12                |
| Ergebnis aus der Anlagetätigkeit . . . . .                               | -0,06  | 3,88                         | 3,66                | -4,55               | 4,14                 | 1,23                |
| Abzüglich Ausschüttungen von:  |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Netto-Kapitalerträge . . . . .   | -0,22  | -0,20                        | -0,14               | -0,18               | -0,03                | -0,33               |
| Realisierte Netto-Kursgewinne . . . . .                                  | -0,49  | —                            | —                   | —                   | —                    | -0,75               |
| Ausschüttungen gesamt . . . . .  | -0,71  | -0,20                        | -0,14               | -0,18               | -0,03                | -1,08               |
| Nettovermögenswert am Ende des Berichtszeitraums . . . . .               | 26,52  | 27,29                        | 23,61               | 20,09               | 24,82                | 20,71               |
| Gesamtrendite <sup>d</sup> . . . . .                                     | -0,19 %  | 16,56 %                      | 18,31 %             | -18,38 %            | 19,93 %              | 5,70 %              |
| <b>Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen<sup>e</sup></b> |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Aufwendungen . . . . .   | 1,78 %   | 1,77 %                       | 1,78 % <sup>f</sup> | 1,80 % <sup>f</sup> | 1,79 % <sup>f</sup>  | 1,82 % <sup>f</sup> |
| Nettokapitalertrag/-verlust . . . . .                                    | -0,16 %  | 0,07 %                       | 0,21 %              | -0,13 %             | 0,80 % <sup>c</sup>  | 0,54 %              |
| <b>Ergänzende Informationen</b>  |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (in Tausend) . . . . .      | 23.982   | 28.293                       | 92.670              | 84.172              | 111.870              | 125.500             |
| Portfolio-Umschlagsrate . . . . .  | 33,85 %  | 43,43 %                      | 33,07 %             | 42,82 %             | 44,14 % <sup>g</sup> | 52,90 %             |

<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 und ist für Zeiträume von weniger als einem Jahr nicht annualisiert.

<sup>e</sup> Verhältniszahlen sind annualisiert für Zeiträume von weniger als einem Jahr.

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

<sup>g</sup> Nicht berücksichtigt ist der Wert von Portfolioaktivitäten infolge von Transaktionen in Sachwerten.

|  | Sechs Monate<br>zum 28.<br>Februar 2025<br>(ungeprüft) | Geschäftsjahr zum 31. August |                     |                     |                      |                     |
|--|--|------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| (in US-Dollar)   | 2024   | 2023                         | 2022                | 2021                | 2020                 |                     |
| <b>Klasse R</b>  |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| <b>Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil</b>                        |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| (für einen während des Berichtszeitraums ausstehenden Anteil)            |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraums . . . . .             | 27,66  | 23,86                        | 20,24               | 25,05               | 20,93                | 20,75               |
| Einnahmen aus der Anlagetätigkeit <sup>a</sup> :                         |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Netto-Kapitalerträge <sup>b</sup> . . . . .                              | 0,05   | 0,18                         | 0,16                | 0,08                | 0,30 <sup>c</sup>    | 0,21                |
| Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste . . . . .       | -0,05  | 3,89                         | 3,64                | -4,54               | 3,99                 | 1,14                |
| Ergebnis aus der Anlagetätigkeit . . . . .                               | —  | 4,07                         | 3,80                | -4,46               | 4,29                 | 1,35                |
| Abzüglich Ausschüttungen von:  |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Netto-Kapitalerträge . . . . .   | -0,27  | -0,27                        | -0,18               | -0,35               | -0,17                | -0,42               |
| Realisierte Netto-Kursgewinne . . . . .                                  | -0,49  | —                            | —                   | —                   | —                    | -0,75               |
| Ausschüttungen gesamt . . . . .  | -0,76  | -0,27                        | -0,18               | -0,35               | -0,17                | -1,17               |
| Nettovermögenswert am Ende des Berichtszeitraums . . . . .               | 26,90  | 27,66                        | 23,86               | 20,24               | 25,05                | 20,93               |
| Gesamtrendite <sup>d</sup> . . . . .                                     | 0,01 %   | 17,23 %                      | 18,86 %             | -17,95 %            | 20,49 %              | 6,24 %              |
| <b>Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen<sup>e</sup></b> |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Aufwendungen . . . . .   | 1,28 %   | 1,28 %                       | 1,28 % <sup>f</sup> | 1,30 % <sup>f</sup> | 1,29 % <sup>f</sup>  | 1,31 % <sup>f</sup> |
| Netto-Kapitalerträge . . . . .   | 0,35 %   | 0,69 %                       | 0,71 %              | 0,36 %              | 1,29 % <sup>c</sup>  | 1,04 %              |
| <b>Ergänzende Informationen</b>  |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (in Tausend) . . . . .      | 52.176   | 53.873                       | 50.808              | 45.502              | 60.867               | 56.912              |
| Portfolio-Umschlagsrate . . . . .  | 33,85 %  | 43,43 %                      | 33,07 %             | 42,82 %             | 44,14 % <sup>g</sup> | 52,90 %             |

<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> Die Gesamtrendite ist für Zeiträume von weniger als einem Jahr nicht annualisiert.

<sup>e</sup> Verhältniszahlen sind annualisiert für Zeiträume von weniger als einem Jahr.

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

<sup>g</sup> Nicht berücksichtigt ist der Wert von Portfolioaktivitäten infolge von Transaktionen in Sachwerten.

|  | Sechs Monate<br>zum 28.<br>Februar 2025<br>(ungeprüft) | Geschäftsjahr zum 31. August |                     |                     |                      |                     |
|--|--|------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| (in US-Dollar)   | 2024   | 2023                         | 2022                | 2021                | 2020                 |                     |
| <b>Klasse R6</b>   |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| <b>Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil</b>                        |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| (für einen während des Berichtszeitraums ausstehenden Anteil)            |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraums . . . . .             | 28,24  | 24,27                        | 20,50               | 25,39               | 21,20                | 20,97               |
| Einnahmen aus der Anlagetätigkeit <sup>a</sup> :                         |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Netto-Kapitalerträge <sup>b</sup> . . . . .                              | 0,12   | 0,32                         | 0,29                | 0,21                | 0,59 <sup>c</sup>    | 0,34                |
| Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste . . . . .       | -0,04  | 3,96                         | 3,70                | -4,61               | 3,90                 | 1,16                |
| Ergebnis aus der Anlagetätigkeit . . . . .                               | 0,08   | 4,28                         | 3,99                | -4,40               | 4,49                 | 1,50                |
| Abzüglich Ausschüttungen von:  |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Netto-Kapitalerträge . . . . .   | -0,32  | -0,31                        | -0,22               | -0,49               | -0,30                | -0,52               |
| Realisierte Netto-Kursgewinne . . . . .                                  | -0,49  | —                            | —                   | —                   | —                    | -0,75               |
| Ausschüttungen gesamt . . . . .  | -0,81  | -0,31                        | -0,22               | -0,49               | -0,30                | -1,27               |
| Nettovermögenswert am Ende des Berichtszeitraums . . . . .               | 27,51  | 28,24                        | 24,27               | 20,50               | 25,39                | 21,20               |
| Gesamtrendite <sup>d</sup> . . . . .                                     | 0,30 %   | 17,84 %                      | 19,56 %             | -17,50 %            | 21,15 %              | 6,87 %              |
| <b>Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen<sup>e</sup></b> |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Aufwendungen . . . . .   | 0,74 %   | 0,74 %                       | 0,73 % <sup>f</sup> | 0,75 % <sup>f</sup> | 0,74 % <sup>f</sup>  | 0,74 % <sup>f</sup> |
| Netto-Kapitalerträge . . . . .   | 0,89 %   | 1,25 %                       | 1,27 %              | 0,92 %              | 2,56 % <sup>c</sup>  | 1,63 %              |
| <b>Ergänzende Informationen</b>  |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (in Tausend) . . . . .      | 286.486  | 297.769                      | 294.490             | 277.985             | 349.281              | 1.342.940           |
| Portfolio-Umschlagsrate . . . . .  | 33,85 %  | 43,43 %                      | 33,07 %             | 42,82 %             | 44,14 % <sup>g</sup> | 52,90 %             |

<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> Die Gesamtrendite ist für Zeiträume von weniger als einem Jahr nicht annualisiert.

<sup>e</sup> Verhältniszahlen sind annualisiert für Zeiträume von weniger als einem Jahr.

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

<sup>g</sup> Nicht berücksichtigt ist der Wert von Portfolioaktivitäten infolge von Transaktionen in Sachwerten.

|  | Sechs Monate<br>zum 28.<br>Februar 2025<br>(ungeprüft) | Geschäftsjahr zum 31. August |                     |                     |                      |                     |
|--|--|------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| (in US-Dollar)   | 2024   | 2023                         | 2022                | 2021                | 2020                 |                     |
| <b>Advisor-Klasse</b>  |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| <b>Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil</b>                        |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| (für einen während des Berichtszeitraums ausstehenden Anteil)            |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraums . . . . .             | 28,28  | 24,31                        | 20,54               | 25,42               | 21,24                | 21,01               |
| Einnahmen aus der Anlagetätigkeit <sup>a</sup> :                         |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Netto-Kapitalerträge <sup>b</sup> . . . . .                              | 0,12   | 0,31                         | 0,27                | 0,20                | 0,42 <sup>c</sup>    | 0,32                |
| Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste . . . . .       | -0,06  | 3,97                         | 3,71                | -4,60               | 4,05                 | 1,17                |
| Ergebnis aus der Anlagetätigkeit . . . . .                               | 0,06   | 4,28                         | 3,98                | -4,40               | 4,47                 | 1,49                |
| Abzüglich Ausschüttungen von:  |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Netto-Kapitalerträge . . . . .   | -0,31  | -0,31                        | -0,21               | -0,48               | -0,29                | -0,51               |
| Realisierte Netto-Kursgewinne . . . . .                                  | -0,49  | —                            | —                   | —                   | —                    | -0,75               |
| Ausschüttungen gesamt . . . . .  | -0,80  | -0,31                        | -0,21               | -0,48               | -0,29                | -1,26               |
| Nettovermögenswert am Ende des Berichtszeitraums . . . . .               | 27,54  | 28,28                        | 24,31               | 20,54               | 25,42                | 21,24               |
| Gesamtrendite <sup>d</sup> . . . . .                                     | 0,25 %   | 17,80 %                      | 19,51 %             | -17,53 %            | 21,06 %              | 6,79 %              |
| <b>Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen<sup>e</sup></b> |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Aufwendungen . . . . .   | 0,78 %   | 0,78 %                       | 0,78 % <sup>f</sup> | 0,79 % <sup>f</sup> | 0,80 % <sup>f</sup>  | 0,81 % <sup>f</sup> |
| Netto-Kapitalerträge . . . . .   | 0,85 %   | 1,20 %                       | 1,21 %              | 0,85 %              | 1,76 % <sup>c</sup>  | 1,54 %              |
| <b>Ergänzende Informationen</b>  |  |                              |                     |                     |                      |                     |
| Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (in Tausend) . . . . .      | 195.744  | 195.896                      | 169.293             | 159.910             | 429.251              | 377.028             |
| Portfolio-Umschlagsrate . . . . .  | 33,85 %  | 43,43 %                      | 33,07 %             | 42,82 %             | 44,14 % <sup>g</sup> | 52,90 %             |

<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> Die Gesamtrendite ist für Zeiträume von weniger als einem Jahr nicht annualisiert.

<sup>e</sup> Verhältniszahlen sind annualisiert für Zeiträume von weniger als einem Jahr.

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

<sup>g</sup> Nicht berücksichtigt ist der Wert von Portfolioaktivitäten infolge von Transaktionen in Sachwerten.



## Wertpapieraufstellung zum 28. Februar 2025 (ungeprüft)

| (in US-Dollar)  | Branche   | Anteile    | Wert        |
|---|---|------------|-------------|
| <b>Stammaktien 97,0 %</b>                                 |   |            |             |
| <b>Kanada 2,0 %</b>                                       |   |            |             |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd. ....                    | Bodentransport  | 1.116.747  | 86.985.464  |
| Royal Bank of Canada .....                                | Banken  | 722.003    | 85.327.854  |
|   |   |            | 172.313.318 |
| <b>Dänemark 0,8 %</b>                                     |   |            |             |
| <sup>a,b</sup> Orsted A/S, 144A, Reg S .....              | Unabhängige<br>Energie- und erneuerbare<br>Elektrizitätsproduzenten | 1.562.827  | 68.527.906  |
| <b>Frankreich 5,0 %</b>                                   |   |            |             |
| Airbus SE .....   | Luft- und Raumfahrt u. Verteidigung                                 | 1.111.155  | 192.544.596 |
| Danone SA. ....   | Lebensmittel  | 1.346.010  | 96.060.431  |
| Safran SA. ....   | Raumfahrt & Verteidigung  | 499.786    | 130.861.686 |
|   |   |            | 419.466.713 |
| <b>Deutschland 5,7 %</b>                                  |   |            |             |
| Infineon Technologies AG. ....                            | Halbleiter & Halbleiterausrüstung                                   | 5.054.841  | 187.499.755 |
| SAP SE .....  | Software  | 620.319    | 172.139.402 |
| Siemens AG .....  | Industriekonzerne   | 540.902    | 124.097.902 |
|   |   |            | 483.737.059 |
| <b>Indien 1,9 %</b>                                       |   |            |             |
| HDFC Bank Ltd. ....                                       | Banken  | 4.370.859  | 86.998.699  |
| Reliance Industries Ltd. ....                             | Öl, Gas u. nicht erneuerbare<br>Brennstoffe                         | 5.402.720  | 74.438.552  |
|   |   |            | 161.437.251 |
| <b>Japan 3,5 %</b>  |   |            |             |
| Mizuho Financial Group, Inc. ....                         | Banken  | 4.893.024  | 137.496.018 |
| Ryohin Keikaku Co. Ltd. ....                              | Allgemeiner Einzelhandel  | 1.084.801  | 28.584.283  |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. ....                | Banken  | 5.202.729  | 132.447.193 |
|   |   |            | 298.527.494 |
| <b>Taiwan 2,5 %</b>                                       |   |            |             |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.,<br>ADR. .... | Halbleiter u. Halbleiterausrüstung                                  | 1.160.856  | 209.569.334 |
| <b>Vereinigtes Königreich 10,3 %</b>                      |   |            |             |
| AstraZeneca plc. ....                                     | Pharmaindustrie   | 1.187.547  | 179.674.206 |
| BAE Systems plc. ....                                     | Raumfahrt & Verteidigung  | 10.348.255 | 185.043.056 |
| <sup>a</sup> Rolls-Royce Holdings plc. ....               | Luft- und Raumfahrt u. Verteidigung                                 | 39.634.090 | 374.161.977 |
| Unilever plc. ....  | Körperpflegeprodukte  | 2.371.049  | 134.238.565 |
|   |   |            | 873.117.804 |
| <b>USA 65,3 %</b>   |   |            |             |
| Alphabet, Inc., A. ....                                   | Interaktive Medien u.<br>Dienstleistungen                           | 1.144.037  | 194.806.620 |
| <sup>a</sup> Amazon.com, Inc. ....                        | Allgemeiner Einzelhandel  | 1.183.363  | 251.204.298 |
| Apple, Inc. ....  | Technologie – Hardware,<br>Speicherung u. Peripheriegeräte          | 983.765    | 237.913.728 |
| Aramark .....   | Hotels, Restaurants u.<br>Freizeitzentren                           | 3.721.591  | 137.884.947 |
| AT&T, Inc. ....   | Diversifizierte Telekommunikations-<br>dienstleistungen             | 3.814.531  | 104.556.295 |
| <sup>a</sup> Autodesk, Inc. ....                          | Software  | 308.532    | 84.602.560  |
| Bank of America Corp. ....                                | Banken  | 5.109.586  | 235.551.915 |
| Booking Holdings, Inc. ....                               | Hotels, Restaurants u.<br>Freizeitzentren                           | 43.202     | 216.701.664 |
| BP plc. ....  | Öl, Gas u. nicht erneuerbare<br>Brennstoffe                         | 22.068.767 | 121.430.199 |

| (in US-Dollar)  | Branche                             | Anteile    | Wert                 |
|---|-------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Stammaktien (Fortsetzung)</b>  |                                     |            |                      |
| <b>USA (Fortsetzung)</b>  |                                     |            |                      |
| CNH Industrial NV .....   | Maschinen                           | 15.624.592 | 201.244.745          |
| CRH plc .....   | Baumaterialien                      | 1.777.293  | 182.208.078          |
| Crown Holdings, Inc. ....   | Container u. Verpackungen           | 996.144    | 89.284.387           |
| Eli Lilly & Co. ....  | Pharmazie                           | 109.314    | 100.637.748          |
| Fidelity National Information Services, Inc. ....                             | Finanzdienstleistungen              | 1.167.097  | 83.003.939           |
| Freeport-McMoRan, Inc. ....   | Metalle u. Bergbau                  | 4.420.508  | 163.160.950          |
| HCA Healthcare, Inc. ....   | Gesundheitsdienstleister u.         |            |                      |
|   | -dienstleistungen                   | 402.314    | 123.228.778          |
| Honeywell International, Inc. ....  | Industriekonzerne                   | 423.731    | 90.208.093           |
| Hyatt Hotels Corp., A. ....   | Hotels, Restaurants u.              |            |                      |
|   | Freizeitzentren                     | 869.201    | 122.513.881          |
| <sup>a</sup> ICON plc .....   | Biowissenschaft – Hilfsmittel u.    |            |                      |
|   | Dienstleistungen                    | 656.628    | 124.772.453          |
| Intercontinental Exchange, Inc. ....  | Kapitalmärkte                       | 818.352    | 141.763.117          |
| Kenvue, Inc. ....   | Körperpflegeprodukte                | 7.649.154  | 180.520.034          |
| KeyCorp. ....   | Banken                              | 4.810.820  | 83.323.402           |
| Medtronic plc .....   | Medizintechnik und -ausstattung     | 929.623    | 85.543.908           |
| Meta Platforms, Inc., A .....   | Interaktive Medien u.               |            |                      |
|   | Dienstleistungen                    | 126.386    | 84.451.125           |
| Microsoft Corp. ....  | Software                            | 925.520    | 367.422.185          |
| NIKE, Inc., B .....   | Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter | 1.657.904  | 131.687.315          |
| NVIDIA Corp. ....   | Halbleiter & Halbleiterausrüstung   | 1.792.671  | 223.940.461          |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) ....                                 | Banken                              | 942.910    | 180.963.287          |
| Shell plc .....   | Öl, Gas u. nicht erneuerbare        |            |                      |
|   | Brennstoffe                         | 3.874.230  | 129.458.853          |
| Swiss Re AG .....   | Versicherungen                      | 889.245    | 142.945.956          |
| TJX Cos., Inc. (The) .....  | Facheinzelhandel                    | 690.940    | 86.201.674           |
| T-Mobile US, Inc. ....  | Mobilfunkdienstleistungen           | 398.116    | 107.367.904          |
| Union Pacific Corp. ....  | Bodentransport                      | 351.206    | 86.639.008           |
| UnitedHealth Group, Inc. ....   | Gesundheitsdienstleister u.         |            |                      |
|   | -dienstleistungen                   | 488.166    | 231.859.323          |
| Visa, Inc., A .....   | Finanzdienstleistungen              | 498.693    | 180.880.938          |
| Wells Fargo & Co. ....  | Banken                              | 2.680.337  | 209.923.994          |
|   |                                     |            | 5.519.807.762        |
| <b>Stammaktien gesamt (Anschaffungskosten 6.452.413.917) .....</b>            |                                     |            | <b>8.206.504.641</b> |
| <b>Treuhandkonten und Litigation Trusts 0,0 %</b>                             |                                     |            |                      |
| <sup>a,c</sup> Hemisphere Properties India Ltd.,                              |                                     |            |                      |
| Treuhandkonto .....   |                                     | 104.748    | —                    |
| <b>Treuhandkonten und Litigation Trusts gesamt (Anschaffungskosten) .....</b> |                                     |            | <b>—</b>             |
| <b>Langfristige Anlagen gesamt (Anschaffungskosten 6.452.413.917) .....</b>   |                                     |            | <b>8.206.504.641</b> |

## Kurzfristige Anlagen 4,6 %

| (in US-Dollar)   | Nominalbe-<br>trag* | Wert                        |
|--|---------------------|-----------------------------|
| <b>Termineinlagen 4,6 %</b>  |                     |                             |
| <b>Kanada 3,5 %</b>  |                     |                             |
| National Bank of Canada, 4,33 %, 03.03.25 .....                                  | 200.000.000         | 200.000.000                 |
| Royal Bank of Canada, 4,3 %, 03.03.25 .....                                      | 95.100.000          | 95.100.000                  |
|  |                     | <u>295.100.000</u>          |
| <b>Frankreich 1,1 %</b>  |                     |                             |
| Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA, 4,31 %, 03.03.25 .....           | 95.000.000          | 95.000.000                  |
| <b>Termineinlagen gesamt (Anschaffungskosten 390.100.000)</b>                    |                     | <u>390.100.000</u>          |
| <b>Kurzfristige Anlagen gesamt (Anschaffungskosten 390.100.000)</b>              |                     | <u>390.100.000</u>          |
| <b>Wertpapieranlagen gesamt (Anschaffungskosten 6.842.513.917) 101,6 % .....</b> |                     | <b>8.596.604.641</b>        |
| <b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten -1,6 % .....</b>          |                     | <b>-136.546.886</b>         |
| <b>Nettovermögen 100,0 % .....</b>   |                     | <u><b>8.460.057.755</b></u> |

Siehe Abkürzungen auf Seite 22.

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

<sup>a</sup> Ohne Erträge.

<sup>b</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 28. Februar 2025 hatte dieses Wertpapier einen Wert von 68.527.906 \$, das entspricht 0,8 % des Nettovermögens.

<sup>c</sup> Mit dem Fair-Value auf Grundlage wesentlicher nicht beobachtbarer Inputs bewertet. Siehe Erläuterung 8 zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts.

## Bilanz zum

28. Februar 2025 (ungeprüft)

| (in US-Dollar)   | Templeton<br>Growth Fund,<br>Inc. |
|--|-----------------------------------|
| <b>Aktiva</b>  |                                   |
| Anlage in Wertpapieren   |                                   |
| Anschaffungskosten – Nicht verbundene Emittenten . . . . .   | 6.842.513.917                     |
| Wert – Nicht verbundene Emittenten . . . . .   | 8.596.604.641                     |
| Kassenbestand . . . . .  | 193.127                           |
| Forderungen aus  |                                   |
| verkauften Wertpapieren . . . . .  | 49.521.712                        |
| verkauften Fondsanteilen . . . . .   | 885.447                           |
| Dividenden und Zinsen . . . . .  | 17.096.247                        |
| EU-Steuerrückforderungen (Erläuterung 1c) . . . . .  | 949.652                           |
| Sonstige Vermögenswerte . . . . .  | 3.346.477                         |
| Gesamtwert der Aktiva . . . . .  | 8.668.597.303                     |
| <b>Passiva</b>   |                                   |
| Verbindlichkeiten aus  |                                   |
| Wertpapierkäufen . . . . .   | 124.701.669                       |
| zurückgekauften Fondsanteilen . . . . .  | 6.289.070                         |
| Verwaltungshonorar . . . . .   | 4.518.841                         |
| Vertriebsgebühren . . . . .  | 1.563.112                         |
| Transferstellengebühren . . . . .  | 1.042.563                         |
| Bezüge und Ausgaben des Verwaltungsrats . . . . .  | 12.813                            |
| Zahlungen für den Abschluss von Closing Agreements mit dem IRS für EU-Steuerrückforderungen (Erläuterung 1c) . . . | 53.811.738                        |
| Latente Steuern auf nicht realisierte Wertsteigerungen . . . . .   | 16.202.684                        |
| Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten . . . . .  | 397.058                           |
| Gesamtwert der Passiva . . . . .   | 208.539.548                       |
| Nettovermögen zu Marktpreisen . . . . .  | 8.460.057.755                     |
| <b>Mittelherkunft des Nettovermögens</b>   |                                   |
| Eingezahltes Kapital . . . . .   | 6.535.492.099                     |
| Ausschüttbare Erträge/Verluste gesamt . . . . .  | 1.924.565.656                     |
| Nettovermögen zu Marktpreisen . . . . .  | 8.460.057.755                     |

**Bilanz** (Fortsetzung)  
28. Februar 2025 (ungeprüft)

| (in US-Dollar)  | Templeton<br>Growth Fund,<br>Inc. |
|---|-----------------------------------|
| <b>Klasse A:</b>  |                                   |
| Nettovermögen zu Marktpreisen   | 7.901.670.442                     |
| Anteile im Umlauf   | 288.982.356                       |
| Nettovermögenswert pro Anteil <sup>a,b</sup>  | 27,34                             |
| Max. Ausgabepreis pro Anteil (Nettovermögenswert pro Anteil ÷ 94,50 %) <sup>b</sup> | 28,93                             |
| <b>Klasse C:</b>  |                                   |
| Nettovermögen zu Marktpreisen   | 23.982.079                        |
| Anteile im Umlauf   | 904.426                           |
| Nettovermögenswert und max. Ausgabepreis pro Anteil <sup>a,b</sup>                  | 26,52                             |
| <b>Klasse R:</b>  |                                   |
| Nettovermögen zu Marktpreisen   | 52.175.947                        |
| Anteile im Umlauf   | 1.939.399                         |
| Nettovermögenswert und max. Ausgabepreis pro Anteil <sup>b</sup>                    | 26,90                             |
| <b>Klasse R6:</b>   |                                   |
| Nettovermögen zu Marktpreisen   | 286.485.528                       |
| Anteile im Umlauf   | 10.413.722                        |
| Nettovermögenswert und max. Ausgabepreis pro Anteil <sup>b</sup>                    | 27,51                             |
| <b>Advisor-Klasse:</b>  |                                   |
| Nettovermögen zu Marktpreisen   | 195.743.759                       |
| Anteile im Umlauf   | 7.106.834                         |
| Nettovermögenswert und max. Ausgabepreis pro Anteil <sup>b</sup>                    | 27,54                             |

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

<sup>b</sup> Der Nettovermögenswert pro Anteil kann aufgrund von Rundungen möglicherweise nicht neu berechnet werden.

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die sechs Monate zum 28. Februar 2025 (ungeprüft)

| (in US-Dollar)  |  | Templeton<br>Growth Fund,<br>Inc. |
|---|--|-----------------------------------|
| <b>Kapitalerträge</b>   |  |                                   |
| Dividenden: (nach Abzug ausländischer Steuern in Höhe von 1.709.275)  |  |                                   |
| Nicht verbundene Emittenten   |  | 60.684.623                        |
| Zinsen:   |  |                                   |
| Nicht verbundene Emittenten   |  | 8.308.786                         |
| Sonstige Erträge (Erläuterung 1c)                                     |  | 5.413                             |
| Gesamter Kapitalertrag  |  | 68.998.822                        |
| <b>Aufwendungen</b>   |  |                                   |
| Beratungshonorar (Erläuterung 3a)                                     |  | 29.401.152                        |
| Vertriebsgebühren (Erläuterung 3c)                                    |  |                                   |
| Klasse A  |  | 9.922.746                         |
| Klasse C  |  | 130.309                           |
| Klasse R  |  | 130.113                           |
| Transferstellengebühren (Erläuterung 3e)                              |  |                                   |
| Klasse A  |  | 2.295.526                         |
| Klasse C  |  | 7.524                             |
| Klasse R  |  | 15.054                            |
| Klasse R6   |  | 24.275                            |
| Advisor-Klasse  |  | 55.521                            |
| Depotbankgebühren   |  | 148.195                           |
| Aufwendungen für die Berichterstattung an die Anteilshaber            |  | 205.567                           |
| Anmeldegebühren   |  | 74.915                            |
| Rechtsberatungs- und Prüfungsgebühren                                 |  | 75.269                            |
| Bezüge und Ausgaben des Verwaltungsrats                               |  | 521.192                           |
| Sonstige Ausgaben   |  | 150.948                           |
| Gesamte Aufwendungen  |  | 43.158.306                        |
| Netto-Kapitalerträge  |  | 25.840.516                        |
| <b>Realisierte und nicht realisierte Gewinne (Verluste)</b>           |  |                                   |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:                                |  |                                   |
| Wertpapieren:   |  |                                   |
| Nicht verbundene Emittenten   |  | 465.617.005                       |
| Fremdwährungsgeschäfte  |  | -2.309.071                        |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust                                     |  | 463.307.934                       |
| Nicht realisierte Wertsteigerungen/-minderungen aus:                  |  |                                   |
| Wertpapieren:   |  |                                   |
| Nicht verbundene Emittenten   |  | -465.380.544                      |
| Umrechnung sonstiger Aktiva und Passiva aus Fremdwährungen            |  | -631.478                          |
| Änderung der latenten Steuern auf nicht realisierte Wertsteigerungen  |  | -14.459.892                       |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen/-minderungen |  | -480.471.914                      |
| Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste              |  | -17.163.980                       |
| Nettozunahme/-abnahme des Nettovermögens durch die Geschäftstätigkeit |  | 8.676.536                         |

## Darstellung der Veränderungen des Nettovermögens

| (in US-Dollar)  | Templeton Growth Fund, Inc.                         |   |
|---|---|---|
|   | Sechs Monate zum<br>28. Februar 2025<br>(ungeprüft) | Geschäftsjahr<br>zum 31. August<br>2024 |
| Zunahme (Abnahme) des Nettovermögens  |   |   |
| Veränderung des Nettovermögens durch die Geschäftstätigkeit                     |   |   |
| Netto-Kapitalerträge . . . . .  | 25.840.516  | 80.856.118                              |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust . . . . .                                     | 463.307.934   | 105.525.172                             |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen/-minderungen. . . . .  | -480.471.914  | 1.186.137.494                           |
| Nettozunahme/-abnahme des Nettovermögens durch die Geschäftstätigkeit . . . . . | 8.676.536   | 1.372.518.784                           |
| Ausschüttungen an Anteilseigner:  |   |   |
| Klasse A . . . . .  | -224.146.961  | -90.690.115                             |
| Klasse C . . . . .  | -700.632  | -241.681                                |
| Klasse R . . . . .  | -1.447.285  | -570.050                                |
| Klasse R6 . . . . .   | -8.321.351  | -3.250.827                              |
| Advisor-Klasse . . . . .  | -5.566.735  | -2.127.888                              |
| Ausschüttungen an Anteilseigner gesamt . . . . .                                | -240.182.964  | -96.880.561                             |
| Anteilsveränderungen des Fonds (Erläuterung 2)                                  |   |   |
| Klasse A . . . . .  | -161.061.792  | -571.018.396                            |
| Klasse C . . . . .  | -3.501.625  | -68.037.260                             |
| Klasse R . . . . .  | -239.140  | -4.776.824                              |
| Klasse R6 . . . . .   | -3.667.853  | -36.941.496                             |
| Advisor-Klasse . . . . .  | 4.883.861   | -1.048.496                              |
| Anteilsveränderungen des Fonds gesamt . . . . .                                 | -163.586.549  | -681.822.472                            |
| Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens . . . . .                            | -395.092.977  | 593.815.751                             |
| Nettovermögen   |   |   |
| Beginn des Berichtszeitraums . . . . .  | 8.855.150.732                                       | 8.261.334.981                           |
| Ende des Berichtszeitraums. . . . .   | 8.460.057.755                                       | 8.855.150.732                           |

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft)

## 1. Organisation und bedeutende Rechnungslegungsmethoden

Templeton Growth Fund, Inc. (Fund) ist nach dem Investment Company Act von 1940 als offene Managementinvestmentgesellschaft registriert. Der Fonds befolgt die Bilanzierungs- und Berichterstattungsleitlinien gemäß Financial Accounting Standards Board (FASB) Accounting Standards Codification Topic 946, Financial Services – Investment Companies (ASC 946) und wendet die besonderen Bilanzierungs- und Berichterstattungsleitlinien gemäß den U.S. Generally Accepted Accounting Principles (US-GAAP), einschließlich ASC 946, 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 automatisch in Anteile der Klasse A umgewandelt (auf monatlicher Basis). 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 sind 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. Der Verwaltungsrat hat gemäß den von ihm genehmigten Compliance-Richtlinien und -Verfahren den Anlageverwalter des Fonds zum Bewertungsbeauftragten bestimmt und hat die Verantwortung für die Kontrolle der Bewertung. Der Anlageverwalter wird von der Verwaltungsstelle des Fonds bei der Ausübung dieser Verantwortung unterstützt, auch bei der Leitung des funktionsübergreifenden Valuation Committee (VC). 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 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 marktbasierten Ansatz ein, bei dem verwandte oder vergleichbare Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, aktuelle Transaktionen, Marktkennzahlen 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



## 1. Organisation und bedeutende Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

### a. Bewertung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

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. 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 28. Februar 2025 wurden bestimmte Wertpapiere möglicherweise nach diesen Verfahren mit dem Fair-Value bewertet. In diesem Fall wurden die Wertpapiere als 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. 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 Anteilsinhaber auszuschütten, damit keine US-Ertrag- oder etwaige Verbrauchsteuern für ihn 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

## 1. Organisation und bedeutende Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

### c. Ertragsteuern und latente Steuern (Fortsetzung)

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-Steuerrückerstattungsanträge 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 Anteilsinhaber 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 Anteilsinhaber weitergereicht haben, damit diese in der Einkommensteuererklärung des Anteilsinhabers 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 Anteilsinhaber des Fonds zu begleichen.

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 standhalten können. Der Fonds hat festgestellt, dass zum 28. Februar 2025 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.

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

Wertpapiergeschäfte werden am Abwicklungstag gebucht. Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapiergeschäften werden gesondert festgestellt. Zinserträge (einschließlich etwaiger Zinserträge aus PIK-Wertpapieren) und geschätzte Aufwendungen werden täglich zugerechnet. 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 Anteilsinhaber werden zum Datum des Dividendenabschlags verbucht. Die ausschüttbaren Gewinne werden gemäß den Ertragsteuervorschriften (auf steuerlicher Grundlage) ermittelt und können von den gemäß 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 Anteilsklassen aufgeteilt. Unterschiedlich hohe Aufwendungen nach Klassen können zur Auszahlung unterschiedlich hoher Ausschüttungen nach Klasse führen.

### e. 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.

## 1. Organisation und bedeutende Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

### f. 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 28. Februar 2025 waren 2,7 Mio. Anteile (Nennwert 0,01 USD) genehmigt. Die Anteile des Fonds veränderten sich wie in der nachfolgenden Tabelle beschrieben:

| (in US-Dollar)  | Sechs Monate zum<br>28. Februar 2025 |              | Geschäftsjahr zum<br>31. August 2024 |              |
|---|--------------------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|
|   | Anteile                              | Betrag       | Anteile                              | Betrag       |
| <b>Klasse A</b>   |                                      |              |                                      |              |
| Verkaufte Anteile <sup>a</sup> . . . . .                        | 5.020.879                            | 137.104.713  | 12.502.110                           | 315.652.680  |
| Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen . . . | 6.995.294                            | 189.222.723  | 2.986.998                            | 72.882.789   |
| Zurückgekaufte Anteile . . . . .                                | -17.798.134                          | -487.389.228 | -37.187.867                          | -959.553.865 |
| Nettozunahme/-abnahme . . . . .                                 | -5.781.961                           | -161.061.792 | -21.698.759                          | -571.018.396 |
| <b>Klasse C</b>   |                                      |              |                                      |              |
| Verkaufte Anteile . . . . .                                     | 57.404                               | 1.519.060    | 117.048                              | 2.904.127    |
| Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen . . . | 26.475                               | 695.504      | 10.070                               | 240.065      |
| Zurückgekaufte Anteile <sup>a</sup> . . . . .                   | -216.042                             | -5.716.189   | -3.016.182                           | -71.181.452  |
| Nettozunahme/-abnahme . . . . .                                 | -132.163                             | -3.501.625   | -2.889.064                           | -68.037.260  |
| <b>Klasse R</b>   |                                      |              |                                      |              |
| Verkaufte Anteile . . . . .                                     | 52.492                               | 1.415.261    | 133.009                              | 3.336.207    |
| Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen . . . | 54.348                               | 1.447.285    | 23.683                               | 570.050      |
| Zurückgekaufte Anteile . . . . .                                | -115.148                             | -3.101.686   | -338.196                             | -8.683.081   |
| Nettozunahme/-abnahme . . . . .                                 | -8.308                               | -239.140     | -181.504                             | -4.776.824   |
| <b>Klasse R6</b>  |                                      |              |                                      |              |
| Verkaufte Anteile . . . . .                                     | 152.471                              | 4.195.195    | 823.791                              | 20.984.514   |
| Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen . . . | 305.334                              | 8.305.071    | 132.565                              | 3.245.182    |
| Zurückgekaufte Anteile . . . . .                                | -587.521                             | -16.168.119  | -2.546.359                           | -61.171.192  |
| Nettozunahme/-abnahme . . . . .                                 | -129.716                             | -3.667.853   | -1.590.003                           | -36.941.496  |
| <b>Advisor-Klasse</b>   |                                      |              |                                      |              |
| Verkaufte Anteile . . . . .                                     | 675.873                              | 18.673.546   | 1.288.522                            | 33.351.015   |
| Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen . . . | 199.706                              | 5.438.005    | 84.160                               | 2.063.612    |
| Zurückgekaufte Anteile . . . . .                                | -696.604                             | -19.227.690  | -1.409.886                           | -36.463.123  |
| Nettozunahme/-abnahme . . . . .                                 | 178.975                              | 4.883.861    | -37.204                              | -1.048.496   |

<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 Trustees des Trust fungieren auch als Führungskräfte und/oder Verwaltungsratsmitglieder folgender juristischer Personen:

| Juristische Person  | Verbindung                             |
|---|--|
| Templeton Global Advisors Limited (Global Advisors)           | Anlageverwaltungsgesellschaft          |
| Templeton Asset Management Ltd (Asset Management)             | Anlageverwaltungsgesellschaft          |
| Franklin Templeton Services, LLC (FT Services)                | Geschäftsführungsgesellschaft          |
| Franklin Distributors, LLC (Distributors)                     | Principal Underwriter/Hauptversicherer |
| Franklin Templeton Investor Services, LLC (Investor Services) | Transferagent                          |

#### 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 den Berichtszeitraum zum 28. Februar 2025 belief sich der annualisierte effektive Brutto-Anlageverwaltungsgebührensatz auf 0,692 % des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds.

Asset Management, ein verbundenes Unternehmen von Global Advisors, erbringt im Rahmen eines Subadvisory-Vertrags Subadvisory-Dienstleistungen für den Fonds. Das Subadvisory-Honorar wird von Global Advisors auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds gezahlt und ist keine zusätzliche Aufwendung 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.

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

#### 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 % |

#### 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 meldete dem Fonds die folgenden Provisionen für Transaktionen in Bezug auf den Verkauf und die Rücknahme von Fondsanteilen im Berichtszeitraum:

(in US-Dollar)

|   |        |
|---|--------|
| Einbehaltene Ausgabeaufschläge ohne Berücksichtigung von Provisionen, die an externe Broker/Händler gezahlt wurden. . . . | 75.445 |
| Einbehaltene nachträgliche Ausgabeaufschläge .....  | 2.290  |

#### e. Transferstellengebühren

Jede Anteilsklasse zahlt für die Erfüllung der Anlegerserviceverpflichtungen eine Transferstellengebühr, die monatlich berechnet und monatlich gezahlt wird, an Investor Services. Die Gebühren basieren auf einer von Investor Services erwirtschafteten festen Marge und werden dem Fonds auf der Grundlage des relativen Vermögens und der relativen Transaktionen zugewiesen. Darüber hinaus erstattet jede Anteilsklasse Investor Services die ihr entstandenen Auslagen und, mit Ausnahme der Klasse R6, die an Dritte gezahlten Anlegerservicegebühren. Diese an Dritte gezahlten Gebühren fallen täglich an und werden täglich nach dem relativen Anteil am Gesamtvermögen jeder Klasse aufgeteilt. Die Anteilsklasse R6 zahlt Investor Services Transferstellengebühren, die speziell dieser Klasse auf der Grundlage ihres relativen Vermögens und der relativen Transaktionen zugewiesen werden.

Für den Berichtszeitraum zum 28. Februar 2025 zahlte der Fonds Transferstellengebühren, wie in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen, davon wurden 1.032.036 USD von Investor Services einbehalten.

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

Die Transferstellengebühren für Anteile der Klasse R6 des Fonds wurden begrenzt, sodass die Transferstellengebühren für diese Klasse 0,03 % des durchschnittlichen Nettovermögens der Klasse bis zum 31. Dezember 2025 nicht überschreiten.

#### 4. Ertragsteuern

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

Zum 31. August 2024 beliefen sich die Verlustvorträge aus Veräußerungsverlusten auf die folgenden Beträge:

| Verlustvorträge aus Veräußerungsverlusten, die nicht verfallen: | (in US-Dollar) |
|---|----------------|
| Kurzfristig . . . . .   | 98.065.189     |

Am 28. Februar 2025 beliefen sich die Investitionskosten und die nicht realisierte Netto-Wertsteigerung (Wertminderung) zu Steuerzwecken auf die folgenden Beträge:

|   |               |
|---|---------------|
| Anschaffungskosten . . . . .                                      | 6.879.989.771 |
| Nicht realisierte Wertsteigerung . . . . .                        | 1.836.356.683 |
| Nicht realisierte Wertminderung . . . . .                         | -119.741.813  |
| Nicht realisierte Netto-Wertsteigerungen (-minderungen) . . . . . | 1.716.614.870 |

Die Erträge und/oder Kapitalgewinne differieren im Abschluss und in der Steuerbilanz hauptsächlich aufgrund der unterschiedlichen Behandlung von Scheingeschäften und Kapitalmaßnahmen.

#### 5. Wertpapiertransaktionen

Käufe und Verkäufe von Investments (ohne kurzfristige Wertpapiere) wurden im Berichtszeitraum zum 28. Februar 2025 in Höhe von insgesamt 2.799.606.365 USD bzw. 3.287.060.482 USD getätigt.

#### 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. 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 2.995 Mrd. US-Dollar (Global Credit Facility), deren Laufzeit am 30. Januar 2026 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 kann 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 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 Berichtszeitraum zum 28. Februar 2025 hat der Fonds die Global Credit Facility nicht in Anspruch genommen.



## 8. 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 28. Februar 2025 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:                                   |               |                            |                |               |
| Kanada . . . . .                               | 172.313.318   | —                          | —              | 172.313.318   |
| Dänemark . . . . .                             | —             | 68.527.906                 | —              | 68.527.906    |
| Frankreich . . . . .                           | —             | 419.466.713                | —              | 419.466.713   |
| Deutschland . . . . .                          | —             | 483.737.059                | —              | 483.737.059   |
| Indien . . . . .                               | —             | 161.437.251                | —              | 161.437.251   |
| Japan . . . . .                                | —             | 298.527.494                | —              | 298.527.494   |
| Taiwan . . . . .                               | 209.569.334   | —                          | —              | 209.569.334   |
| Vereinigtes Königreich . . . . .               | —             | 873.117.804                | —              | 873.117.804   |
| USA . . . . .                                  | 5.125.972.754 | 393.835.008                | —              | 5.519.807.762 |
| Treuhandkonten und Litigation Trusts . . . . . | —             | —                          | — <sup>a</sup> | —             |
| Kurzfristige Anlagen . . . . .                 | —             | 390.100.000                | —              | 390.100.000   |
| Wertpapieranlagen insgesamt . . . . .          | 5.507.855.406 | 3.088.749.235 <sup>b</sup> | —              | 8.596.604.641 |

<sup>a</sup> Darin sind Finanzinstrumente berücksichtigt, die keinen Wert haben.

<sup>b</sup> Darin sind ausländische Wertpapiere berücksichtigt, die mit 2.698.649.235 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“.

Eine Abstimmung, bei der Inputs der Stufe 3 für die Bestimmung des Fair-Value herangezogen werden, wird ausgewiesen, wenn zu Beginn und/oder am Ende des Berichtszeitraums in erheblichem Umfang Vermögenswerte und/oder Verbindlichkeiten der Stufe 3 vorliegen.

## 9. Geschäftssegmente

Der Fonds hat die Aktualisierung der FASB-Rechnungslegungsstandards (FASB Accounting Standards Update) (ASU) 2023-07, *Segmentberichterstattung (Topic 280) – Verbesserungen der Angaben zu berichtspflichtigen Segmenten, übernommen*. Die Aktualisierung beschränkt sich auf die Offenlegungsanforderungen und hat keine Auswirkungen auf die Finanzlage oder das Betriebsergebnis des Fonds.

## 9. Geschäftssegmente (Fortsetzung)

Der Fonds verfügt über ein einziges Geschäftssegment, ein Anlageportfolio. Die Anlageverwaltung des Fonds hat die Funktion des Chief Operating Decision Maker (CODM), der die fondsweiten Ergebnisse und die Performance im Rahmen einer einheitlichen Anlagestrategie bewertet. Der CODM bedient sich dieser Maßnahmen, um die Wertentwicklung des Fonds zu bewerten und die Ressourcen effizient zuzuweisen. Die interne Berichterstattung an den CODM stimmt mit den in den Jahresabschlüssen verwendeten Rechnungslegungsgrundsätzen und Bewertungsprinzipien überein.

Angaben zum Vermögen der Segmente, zu den Gewinnen bzw. Verlusten der Segmente sowie zu den wesentlichen Aufwendungen finden sich in der Vermögensaufstellung und der Betriebsergebnisrechnung sowie in den entsprechenden Erläuterungen zum Jahresabschluss. Die Wertpapieraufstellung enthält Angaben zu den Anlagen des Fonds, die Erträge wie Zinsen, Dividenden sowie realisierte und nicht realisierte Gewinne oder Verluste erwirtschaften. Die Kennzahlen zur Wertentwicklung, einschließlich des Portfolio-Umsatzes und der Kostenquoten, werden in den Ausgewählten Kennzahlen dargestellt.

## 10. 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.

## Abkürzungen

### Ausgewähltes Portfolio

---

|     |                             |
|-----|-----------------------------|
| ADR | American Depository Receipt |
|-----|-----------------------------|



**Änderungen bei und Meinungsverschiedenheiten mit  
Wirtschaftsprüfern**

Für den von diesem  
Bericht abgedeckten Zeitraum

Nicht zutreffend.

**Ergebnisse der Versammlung(en) der Aktionäre**

Für den von diesem  
Bericht abgedeckten Zeitraum

Nicht zutreffend.

**An Verwaltungsratsmitglieder, leitende Angestellte und andere  
Personen gezahlte Vergütungen**

Für den von diesem  
Bericht abgedeckten Zeitraum

Siehe den in diesem Bericht enthaltenen Abschluss.

**Genehmigung von Verwaltungs- und Subadvisory-Verträgen  
durch den Verwaltungsrat**

Für den von diesem  
Bericht abgedeckten Zeitraum

Nicht zutreffend.

Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.

Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

**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. 0800/0 73 80 01 (Deutschland)  
Fax +49 (0)69/272 23-120  
E-Mail [info@franklintempleton.de](mailto:info@franklintempleton.de)

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