

TEMPLETON GROWTH FUND, INC.

28. Februar 2023

Unverbindliche Übersetzung. Maßgeblich ist die englische Originalversion dieses Berichts.



FRANKLIN
TEMPLETON

BRIEF AN DIE ANTEILSINHABER

Sehr geehrte Anteilsinhaberin, sehr geehrter Anteilsinhaber,

in den sechs Monaten zum 28. Februar 2023 legten globale Aktien trotz der weiterhin bestehenden Herausforderungen durch die hohe Inflation und höhere Zinssätze zu. Der Rohölpreis fiel und einige andere Rohstoffe, bei denen es infolge der Invasion Russlands in die Ukraine Lieferengpässe gab, stabilisierten sich auf oder annähernd auf Vorkriegsniveau. Dadurch entspannte sich der Inflationsdruck. China beendete seine restriktive Null-Covid-Politik und stärkte damit den Optimismus der Anleger, dass eine Rückkehr zu normalen Bedingungen dem globalen Wachstum zugute kommt. 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 Gesamtrendite von +3,32 % im Berichtszeitraum.¹

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 Halbjahresbericht 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 28. Februar 2023, 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.

1. Quelle: Morningstar.

Weitere Informationen zum Datenanbieter finden Sie auf www.franklintempletondatasources.com.

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

Inhalt

HALBJAHRESBERICHT

Templeton Growth Fund, Inc.	3
Darstellung der Ertragslage.....	7
Die Aufwendungen Ihres Fonds	9
Ausgewählte Kennzahlen und Anlagenübersicht	10
Abschluss	18
Erläuterungen zum Abschluss	22
Informationen für Anteilsinhaber.....	32

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

HALBJAHRESBERICHT

Templeton Growth Fund, Inc.

Dieser Halbjahresbericht für den Templeton Growth Fund, Inc. deckt den Berichtszeitraum zum 28. Februar 2023 ab.

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 verzeichneten eine kumulierte Wertentwicklung von +12,03 % für den sechsmonatigen Berichtszeitraum. 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 Gesamtrendite von +3,32 %.¹ 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. Aktuellere Ergebnisse können von den hier dargestellten abweichen. Die aktuellste monatliche Wertentwicklung finden Sie auf franklintempleton.de.

Geografische Aufteilung

28. Februar 2023

	in Prozent des Fonds- vermögens
Nordamerika	49,1 %
Europa	31,3 %
Asien	14,5 %
Kurzfristige Anlagen u. sonstiges Nettovermögen	5,1 %

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.

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 15.

Konjunktur- und Marktüberblick

Globale Industrie- und Schwellenländeraktien, dargestellt durch den MSCI ACWI-NR, verzeichneten eine Gesamtrendite von +3,32 % in den sechs Monaten zum 28. Februar 2023.¹ Trotz der weiterhin bestehenden Herausforderungen durch die hohe Inflation und höhere Zinssätze legten Aktien zu, weil sich die globale Wirtschaft als widerstandsfähig erwies. Der Rohölpreis fiel und einige andere Rohstoffe, bei denen es infolge der Invasion Russlands in die Ukraine Lieferengpässe gab, stabilisierten sich auf oder annähernd auf Vorkriegsniveau. Dadurch entspannte sich der Inflationsdruck. China beendete seine restriktive Null-Covid-Politik und stärkte damit den Optimismus der Anleger, dass eine Rückkehr zu normalen Bedingungen dem globalen Wachstum zugute kommt.

In den USA zog das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts in der zweiten Jahreshälfte 2022 wieder an, nachdem es in den ersten beiden Quartalen des Jahres zunächst zurückgegangen war. Höhere Ausgaben der Verbraucher und der öffentlichen Hand, steigende Vorräte und starke Investitionen (ohne Wohnungsbau) beflügelten das Wirtschaftswachstum.

Die Inflation war im Vergleich zu den letzten Jahrzehnten weiterhin hoch, scheint aber abzunehmen. Die jährliche Inflationsrate, gemessen am Verbraucherpreisindex, ging von September 2022 bis Januar 2023 Monat für Monat zurück.

Um die Inflation einzudämmen, hob die US-Notenbank (Fed) ihren Leitzins im Berichtszeitraum vier Mal an.

Die Spanne liegt nun bei 4,50–4,75 %. Die Fed verlangsamte das Tempo ihrer Zinsanhebungen von 75 Basispunkten (Bp) auf ihren Sitzungen im September und November 2022 auf 50 Bp im Dezember und 25 Bp im Februar 2023. Auf ihrer Februar-Sitzung erklärte die Fed, dass die Inflation zwar leicht zurückgegangen, aber immer noch hoch sei und dass das Beschäftigungswachstum robust sei und die Arbeitslosenquote weiter niedrig. Zudem hielt die Fed an ihrem Ziel fest, ihre angesammelten Anleihebestände zu reduzieren und ihre Bilanz zu verkleinern.

Die Volkswirtschaften der Eurozone verzeichneten im dritten und vierten Quartal 2022 weiterhin ein geringes Wachstum. Die Europäische Zentralbank hob ihren Leitzins im Berichtshalbjahr weiter an und hielt sich die Option offen, diesen zur Bekämpfung der Inflation auf jeder ihrer vier Sitzungen zu erhöhen. Der anhaltende Krieg in der Ukraine und die daraus resultierenden Sanktionen gegen Russland führten zu Engpässen bei den Gaslieferungen nach Europa, aber Versorgungsalternativen und ein geringerer Verbrauch in der Industrie trugen dazu bei, dass sich die Gasvorräte auf einem historisch hohen Niveau bewegten. Vor diesem Hintergrund verzeichneten europäische Industrieländeraktien, dargestellt durch den MSCI Europe Index-NR, eine Gesamtertragsrendite von +17,69 % in dem sechsmonatigen Berichtszeitraum.¹

Asiatische Industrie- und Schwellenländeraktien, dargestellt durch den MSCI All Country Asia Index-NR, erzielten eine Gesamtertragsrendite von -0,05 % in dem sechsmonatigen Berichtszeitraum.¹ Die chinesische Wirtschaft wuchs auf Jahresbasis im dritten und vierten Quartal 2022. Im Dezember 2022 lockerte China seine strenge Null-Covid-Politik. Dadurch fiel ein potenzielles Hemmnis für Wachstum weg und der chinesische Aktienmarkt legte zu. Die japanische Wirtschaft schwächte sich im dritten Quartal 2022 ab, kehrte dann aber im vierten Quartal zu leichtem Wachstum zurück. Grund hierfür waren der steigende private Konsum und die Lockerung der Grenzkontrollen.

Globale Schwellenländeraktien, dargestellt durch den MSCI Emerging Markets Index-NR, verzeichneten eine Gesamtertragsrendite von -2,29 % in dem sechsmonatigen Berichtszeitraum.¹ Sorgen darüber, dass die Fed aufgrund der anhaltenden Stärke der US-Wirtschaft an ihrem restriktiven Geldkurs festhält, wirkten sich negativ auf Aktien der Schwellenländer aus. Aktien dieser Länder leiden unter den hohen US-Zinssätzen. Dadurch erhöht sich die Rendite einiger US-Anlagen, wodurch sie für die Anleger im Verhältnis attraktiver sind.

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 Fondsertragsrendite, die Erhöhung der Liquidität und das effizientere und kostengünstigere Engagement an ausgewählten Märkten.

Die 10 größten Sektoren/Branchen

28. Februar 2023

	in Prozent des Fonds- vermögens
Raumfahrt u. Verteidigung	5,8 %
Öl, Gas u. nicht erneuerbare Brennstoffe	5,7 %
Halbleiter u. Halbleiterausstattung	5,6 %
Hotels, Restaurants u. Freizeitzentren	5,2 %
Gesundheitsdienstleister u. -dienstleistungen	4,8 %
Medizintechnik u. -ausstattung	4,4 %
Facheinzelhandel	4,2 %
Getränke	3,8 %
Pharmaindustrie	3,3 %
Medien	3,2 %

Die 10 größten Werte

28. Februar 2023

Unternehmen <i>Branche, Land</i>	in Prozent des Fonds- vermögens
BP plc <i>Öl, Gas u. fossile Brennstoffe, Vereinigtes Königreich</i>	3,0 %
AbbVie, Inc. <i>Biotechnologie, USA</i>	2,7 %
TJX Cos., Inc. (The) <i>Facheinzelhandel, USA</i>	2,6 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV <i>Getränke, Belgien</i>	2,6 %
Samsung Electronics Co. Ltd. <i>Technologiehardware, Speicher u. Peripheriegeräte, Südkorea</i>	2,4 %
Unilever plc <i>Körperpflegeprodukte, Vereinigtes Königreich</i>	2,4 %
Medtronic plc <i>Medizintechnik u. -ausstattung, USA</i>	2,4 %
Rolls-Royce Holdings plc <i>Luft- und Raumfahrt u. Verteidigung, Vereinigtes Königreich</i>	2,3 %
UnitedHealth Group, Inc. <i>Gesundheitsdienstleister u. -dienstleistungen, USA</i>	2,3 %
Comcast Corp. <i>Medien, USA</i>	2,1 %

Die 10 größten Länderpositionen

28. Februar 2023

	in Prozent des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	49,0 %
Vereinigtes Königreich	13,6 %
Deutschland	6,8 %
Japan	6,8 %
Frankreich	6,0 %
Belgien	2,6 %
Südkorea	2,4 %
Hongkong	1,8 %
Niederlande	1,4 %
Indien	1,3 %

Erläuterungen des Fondsmanagements

In dem sechsmonatigen Berichtszeitraum, der durch hohe Unsicherheit und eine Verschiebung der Markttrends gekennzeichnet war, erwirtschaftete Templeton Growth Fund, Inc. zweistellige absolute Gewinne und übertraf seine Benchmark, den MSCI ACWI-NR, mit dem größten Abstand seit mehr als zwanzig Jahren. Die Outperformance im Berichtszeitraum war hauptsächlich auf die Titelauswahl zurückzuführen, die angesichts der Volatilität bei den Faktortrends im Berichtszeitraum zuträglich war. Nach unserer Ansicht ist eine Outperformance ohne starke Stillfokussierung ein gutes Zeichen, da sie das idiosynkratische Renditepotenzial und die positive Wirkung der Titelauswahl hervorhebt. Vor diesem Hintergrund haben wir das Risikoprofil des Portfolios neu ausgerichtet, um von den sich entwickelnden Chancen zu profitieren. Insbesondere haben wir unsere zyklischen Engagements vor dem Berichtszeitraum erhöht, als sich durch die Eintrübung des makroökonomischen Ausblicks Chancen bei konjunktursensiblen Aktien eröffneten. Wir haben einige unserer zyklischen Positionen im Berichtszeitraum reduziert, als der Optimismus zurückkehrte und zyklische Aktien neu bewertet wurden. Taktisch gesehen war dies nach unserer Einschätzung der richtige Schritt, was durch die starken Performance-Ergebnisse bestätigt wurde.

Die Marktführerschaft im Berichtszeitraum wurde anfangs durch defensive US-Value-Titel mit großer Kapitalisierung beherrscht – in einem Umfeld, in dem die straffe Geldpolitik, der starke US-Dollar und die Verschlechterung der Konjunkturindikatoren eine globale Rezession erwarten ließen. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums konzentrierten die Anleger nach und nach auf erste Hinweise, dass die Inflation ihren Höhepunkt erreichen könnte. Folglich führten zum Jahreswechsel die steigenden Erwartungen eines expansiven geldpolitischen Umschwenkens der Fed zu einer Zunahme der Risikobereitschaft, einem Rückgang des US-Dollars und neuer Dynamik bei

globalen zyklischen Wachstumstiteln. Erneute Anzeichen einer sich hartnäckig haltenden Inflation gegen Ende des Berichtszeitraums führten jedoch zu einem restriktiveren Verhalten der Zentralbanken. Dadurch wurde eine Rotation weg von zinssensitiven Schwellenländeraktien und zurück zu Industrieländeraktien, vor allem europäischen, ausgelöst.

Die Outperformance bei europäischen Titeln war im Berichtszeitraum der beständigste Markttrend, wo anderweitig allgemein eine Rotation bei den Top-Performern zu beobachten war. Genaugenommen war dies der beste Sechsmonatszeitraum für europäische Aktien (im Verhältnis zur übrigen Welt) seit mindestens zwei Jahrzehnten, da der milde Winter Ängste vor einer Energiekrise auf dem Kontinent schwinden ließ und die Anleger sich den im Verhältnis günstigen Bewertungen der Region zuwandten. Die europäischen Positionen des Fonds leisteten den größten positiven regionalen Beitrag, allen voran die günstige Übergewichtung und Titelauswahl im Vereinigten Königreich. Unsere Übergewichtung in Europa hatte im Berichtszeitraum ebenfalls einen starken positiven Währungseffekt, was auf die Stärke des britischen Pfunds und des Euro gegenüber dem US-Dollar zurückzuführen war. Die übrigen großen regionalen Allokationen des Fonds entwickelten sich ebenfalls überdurchschnittlich – die Positionen in Nordamerika profitierten von der Titelauswahl in den USA und die asiatischen Positionen von der Titelauswahl in Japan.

Aus Sektorperspektive erwies sich die Titelauswahl bei zyklischen Konsumgütern und Industrierwerten als der größte Performancetreiber. Der US-Haushaltswaren-Einzelhändler TJX leistete im Bereich der zyklischen Konsumgüter den größten Beitrag; das Unternehmen profitierte von soliden Gewinnen, einer effizienten Kosten- und Bestandskontrolle und einem positiven Umsatzausblick. Nach unserer Ansicht war TJX aufgrund seiner Größen- und Qualitätsvorteile besser aufgestellt als seine Mitbewerber, um mit dem volatilen Lieferketten- und Nachfrageumfeld zurechtzukommen, und dürfte trotz des unsicheren makroökonomischen Umfelds weiterhin positives Wachstum verzeichnen. Das britische Luftfahrt- und Verteidigungsunternehmen Rolls-Royce Holding, einer Komponente des Industriesektors, leistete den größten Beitrag als Einzeltitel. Das Unternehmen verzeichnete starke Ergebnisse, was die Aktie beflügelte. Die Strategie des Unternehmens wird gerade neu bewertet; in der zweiten Jahreshälfte dürften die neuen mittelfristigen Ziele bekanntgegeben werden. Insgesamt verbessert sich die Bilanz des Unternehmens, einhergehend mit einer positiven Cashflow-Dynamik und einem gesunden Nachfrageprofil in der Branche. Darüber hinaus kommt dem Unternehmen die anhaltende Erholung im internationalen Luftverkehr zugute – Rolls-Royce hat langfristige Service-Verträge geschlossen, bei denen der Umsatz an die Triebwerks-Flugstunden gekoppelt ist.

Weitere nennenswerte Sektor-Outperformer waren Informationstechnologie, Basiskonsumgüter, Gesundheit und Energie, hauptsächlich aufgrund der Titelauswahl. Aus dem Energiesektor kam eine performancestärkste Einzeltitel des Fonds: der britische integrierte Ölkonzern BP. Die Aktie legte nach der Bekanntgabe starker Ergebnisse zu; Aktienrückkäufe fielen umfangreicher aus als erwartet und die Dividende wurde um 10 % erhöht. Erfreulich sind die langfristigen Gewinn- und Produktionsprognosen von BP, vor allem, weil sich die Analysten über ein rückläufiges Volumen Sorgen machen. Insgesamt vertrauen wir auf die Fähigkeit des Managements, die massiven Cashflows so zu verwenden, dass Aktionärsrenditen, Produktionswachstum und Kapitaleffizienz im Einklang stehen. Da die Cashflow-Renditen sich bei den aktuellen Ölpreisen im oberen zweistelligen Bereich bewegen, halten wir BP weiterhin für unterbewertet. Das Unternehmen ist eine Kernposition im Portfolio.

Finanzen und Kommunikationsdienste waren im Berichtszeitraum die einzigen relativen Verlustbringer. Unsere Finanzpositionen brachten zweistellige absolute Gewinne und es gab keine großen Einzelverlustbringer aus der Branche. Eine ungünstige Untergewichtung in dem starken Sektor beeinträchtigte jedoch die relative Wertentwicklung. Unsere Engagements im Finanzsektor waren in hohem Maße selektiv. Wir haben Banken gemieden, weil wir diese als renditeschwach, überreguliert und mit hohem Kreditrisiko verbunden betrachten. Unsere einzige Bankenposition im Berichtszeitraum war die britische Lloyds Banking Group, ein Musterbeispiel für unser bevorzugtes Investmentprofil in dem Sektor: eine branchenführende Bank in einem attraktiven Markt mit einem aktionärsfreundlichen Management und Gewinnsensitivität gegenüber steigenden Zinssätzen. Wir sind in geringem Maße auch in hochwertigen Consumer-Finance-Titeln – über American Express – und in strukturellen Wachstumschancen – über den Hongkonger Versicherer AIA Group – engagiert.

Aus dem Bereich Kommunikationsdienste kam im Berichtszeitraum der größte Einzelverlustbringer: der US-Medienkonzern und Themenparkbetreiber Walt Disney. Die Aktie war im Berichtszeitraum aufgrund der bekannten Herausforderungen für die Branche und das Unternehmen, zum Beispiel der Wechsel an der Führungsspitze – der unliebsame CEO Bob Chapek wurde durch den ehemaligen jahrelangen Disney-Chef Bob Iger ersetzt – volatil. Als positiv sehen wir die frühen Bemühungen von Iger an, eine Strategie zu kommunizieren, bei der nicht mehr die Jagd nach Marktanteilen im Streamingbereich im Vordergrund stehen soll, sondern eine höhere Effizienz. Abgesehen von kurzfristigem Druck gehen wir davon aus, dass die Veränderungen bei Disney zusätzliches Wertpotenzial für die Aktionäre erschließen dürften. Das Management plant, die Kosten deutlich zu senken und gegen Jahresende wieder eine Dividende auszuschütten. Darüber hinaus ist ein aktivistischer Investor weiterhin mit an Bord, der Druck auf das Management ausüben dürfte, damit eine Strategie umgesetzt wird, die auch wir in großen Teilen

befürworten. Auf dem gegenwärtigen Bewertungsniveau bleibt die Aktie eine Kernanlage in unserem Portfolio.

Wir bei Templeton entwickeln kreative Ideen, wie sich mit der Zeit Wert schöpfen lässt. Das Ergebnis ist ein Prozess, der analytische Disziplin mit einem dynamischen Wertschöpfungsansatz verbindet, der eine ganze Reihe verschiedener Investmentprofile abdeckt. Eines der Ziele, die uns die Nutzung des gesamten Wertschöpfungsspektrums ermöglichen, ist die Unabhängigkeit, die sich aus starken Momentum-Verlagerungen ergibt, welche die Märkte so häufig unter Druck setzen. Wir sind bestrebt, Portfolios aufzubauen, die nicht den Widrigkeiten des Aktienmarkts ausgesetzt sind, wenn die Anleger zwischen den Narrativen hin- und herwechseln. Wenn wir die mit diesen Ausschlägen verbundene Volatilität erfolgreich managen, können wir uns darauf konzentrieren, durch die Titelauswahl mit der Zeit Alpha zu generieren – durch die Evaluierung langfristiger Fundamentaldaten der Unternehmen und den Kauf von Aktien mit einem Abschlag auf ihren inneren Wert. Templeton Growth Fund, Inc. zeichnet sich durch eine ganze Reihe idiosynkratischer Rendite- und Risikomerkmale aus, die nach unserem Dafürhalten das Potenzial haben, die Performance langfristig zu stützen, vor allem, wenn der Markt sich weiterhin von makroökonomischen Themen weg hin zu einer differenzierteren Bewertung des Bottom-up-Werts bewegt.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen in Templeton Growth Fund, Inc.

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 28. Februar 2023 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 Zusicherung 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 28. Februar 2023

Die Tabelle zur Wertentwicklung berücksichtigt 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 28.02.2023¹

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.

Anteilsklasse	Kumulierte Wertentwicklung ²	Durchschnittliche Wertentwicklung p. a. ³
A⁴		
6 Monate	+12,03 %	+5,88 %
1 Jahr	-2,95 %	-8,30 %
5 Jahre	+2,29 %	-0,68 %
10 Jahre	+50,44 %	+3,58 %
Advisor		
6 Monate	+12,13 %	+12,13 %
1 Jahr	-2,74 %	-2,74 %
5 Jahre	+3,57 %	+0,70 %
10 Jahre	+54,28 %	+4,43 %

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.

Die Fußnoten zur Darstellung der Ertragslage finden Sie auf Seite 8.

Ausschüttungen (01.09.2022–28.02.2023)

(in US-Dollar)

Anteilsklasse	Netto-Kapitalerträge
A	0,1942
C	0,1428
R	0,1774
R6	0,2152
Advisor	0,2116

Jährliche Betriebsaufwendungen⁵

Anteilsklasse	
A	1,05 %
Advisor	0,79 %

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 bestimmten Regionen investiert, 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. 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 volatil als die von größeren Unternehmen; zudem sind mit diesen Unternehmen weitere Risiken verbunden. 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. Der jährliche Gesamt-Betriebsaufwand entspricht der Angabe in dem zum Zeitpunkt der Veröffentlichung verfügbaren Fondsprospekt. Der tatsächliche Aufwand kann höher ausfallen und die Portfoliorenditen schmälern.
2. Die kumulierte Wertentwicklung gibt die Wertveränderung einer Investition im angegebenen Zeitraum an.
3. 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.
4. 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.
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.

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 Depotwerts“ 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 01.09.2022	Tatsächlich (tatsächlicher Ertrag nach Aufwendungen)		Hypothetisch (5 % jährlicher Ertrag vor Aufwendungen)		Annualisierte Nettoauf- wandsquote ²
		Abschließen- der Kontowert 28.02.2023	Im Berichtszeit- raum bezahlte Aufwendungen 01.09.2022– 28.02.2023 ^{1,2}	Abschließender Kontowert 28.02.2023	Im Berichtszeitraum bezahlte Aufwendungen 01.09.2022– 28.02.2023 ^{1,2}	
A	1.000	1.120,30	5,49	1.019,62	5,23	1,04 %
C	1.000	1.115,90	9,41	1.015,90	8,97	1,79 %
R	1.000	1.118,40	6,80	1.018,38	6,48	1,29 %
R6	1.000	1.121,70	3,86	1.021,15	3,68	0,73 %
Advisor	1.000	1.121,30	4,18	1.020,86	3,98	0,79 %

- Die Aufwendungen entsprechen der vorstehend – in der rechten Spalte – angegebenen jährlichen Aufwandsquote für den Sechsenmonatszeitraum multipliziert mit dem einfachen durchschnittlichen Kontowert über den angegebenen Zeitraum und anschließend multipliziert mit 181/365, um der Tatsache Rechnung zu tragen, dass es sich um einen Halbjahreszeitraum handelt.
- Spiegelt die Aufwendungen nach Gebührenverzichten und Erstattungen von Auslagen wider. Enthält keine vereinnahmten Fondsgebühren und Aufwendungen.

Ausgewählte Kennzahlen

(in US-Dollar)	Sechs Monate zum 28. Februar 2023 (ungeprüft)	Geschäftsjahr zum 31. August				
		2022	2021	2020	2.019	2018
Klasse A						
Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil						
(für einen während des Berichtszeitraums ausstehenden Anteil)						
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraums	20,47	25,34	21,17	20,96	27,08	26,26
Einnahmen aus der Anlagetätigkeit ^a :						
Netto-Kapitalerträge ^b	0,04	0,14	0,37 ^c	0,27	0,51	0,47
Realisierte und nicht realisierte Netto-Kursgewinne/-verluste	2,41	-4,59	4,03	1,16	-3,96	0,84
Ergebnis aus der Anlagetätigkeit	2,45	-4,45	4,40	1,43	-3,45	1,31
Abzüglich Ausschüttungen von:						
Netto-Kapitalerträge	-0,19	-0,42	-0,23	-0,47	-0,45	-0,49
Realisierte Netto-Kursgewinne	—	—	—	-0,75	-2,22	—
Ausschüttungen gesamt	-0,19	-0,42	-0,23	-1,22	-2,67	-0,49
Nettovermögenswert am Ende des Berichtszeitraums	22,73	20,47	25,34	21,17	20,96	27,08
Gesamtrendite ^d	12,03 %	-17,76 %	20,80 %	6,53 %	-13,02 %	4,99 %
Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen^e						
Aufwendungen vor Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen	1,05 %	1,05 %	1,04 %	1,06 %	1,06 %	1,03 %
Aufwendungen nach Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen	1,04 %	1,05 % ^f	1,04 % ^f	1,06 % ^f	1,06 % ^f	1,03 % ^f
Netto-Kapitalerträge	0,42 %	0,61 %	1,53 % ^c	1,29 %	2,20 %	1,75 %
Ergänzende Informationen						
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (in Tausend)	7.489.224	6.913.896	9.010.906	8.191.333	8.604.624	10.711.345
Portfolio-Umschlagsrate	16,30 %	42,82 %	44,14 % ^g	52,90 %	25,30 %	28,77 %

^a 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.

^b Basiert auf den durchschnittlichen täglich ausstehenden Anteilen.

^c 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.

^d Die Gesamtrendite berücksichtigt keine Ausgabeaufschläge oder gegebenenfalls nachträgliche Ausgabeaufschläge und ist für Zeiträume von weniger als einem Jahr nicht annualisiert.

^e Verhältniszahlen sind annualisiert für Zeiträume von weniger als einem Jahr.

^f Der Gewinn aus Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen ist geringer als 0,01 %.

^g Nicht berücksichtigt ist der Wert von Portfolioaktivitäten infolge von Transaktionen in Sachwerten.

(in US-Dollar)	Sechs Monate zum 28. Februar 2023 (ungeprüft)	Geschäftsjahr zum 31. August				
		2022	2021	2020	2.019	2018
Klasse C						
Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil						
(für einen während des Berichtszeitraums ausstehenden Anteil)						
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraums	20,09	24,82	20,71	20,56	26,31	25,52
Einnahmen aus der Anlagetätigkeit ^a :						
Nettokapitalertrag/-verlust ^b	-0,03	-0,03	0,19 ^c	0,11	0,25	0,26
Realisierte und nicht realisierte Netto-Kursgewinne/-verluste	2,35	-4,52	3,95	1,12	-3,78	0,81
Ergebnis aus der Anlagetätigkeit	2,32	-4,55	4,14	1,23	-3,53	1,07
Abzüglich Ausschüttungen von:						
Netto-Kapitalerträge	-0,14	-0,18	-0,03	-0,33	—	-0,28
Realisierte Netto-Kursgewinne	—	—	—	-0,75	-2,22	—
Ausschüttungen gesamt	-0,14	-0,18	-0,03	-1,08	-2,22	-0,28
Nettovermögenswert am Ende des Berichtszeitraums	22,27	20,09	24,82	20,71	20,56	26,31
Gesamtrendite ^d	11,59 %	-18,38 %	19,93 %	5,70 %	-13,68 %	4,20 %
Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen^e						
Aufwendungen vor Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen	1,80 %	1,80 %	1,79 %	1,82 %	1,81 %	1,78 %
Aufwendungen nach Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen	1,79 %	1,80 % ^f	1,79 % ^f	1,82 % ^f	1,81 % ^f	1,78 % ^f
Nettokapitalertrag/-verlust	-0,33 %	-0,13 %	0,80 % ^c	0,54 %	1,45 %	1,00 %
Ergänzende Informationen						
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (in Tausend)	91.734	84.172	111.870	125.500	152.392	554.889
Portfolio-Umschlagsrate	16,30 %	42,82 %	44,14 % ^g	52,90 %	25,30 %	28,77 %

^a 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.

^b Basiert auf den durchschnittlichen täglich ausstehenden Anteilen.

^c 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.

^d Die Gesamtrendite berücksichtigt keine Ausgabeaufschläge oder gegebenenfalls nachträgliche Ausgabeaufschläge und ist für Zeiträume von weniger als einem Jahr nicht annualisiert.

^e Verhältniszahlen sind annualisiert für Zeiträume von weniger als einem Jahr.

^f Der Gewinn aus Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen ist geringer als 0,01 %.

^g Nicht berücksichtigt ist der Wert von Portfolioaktivitäten infolge von Transaktionen in Sachwerten.

(in US-Dollar)	Sechs Monate zum 28. Februar 2023 (ungeprüft)	Geschäftsjahr zum 31. August				
		2022	2021	2020	2.019	2018
Klasse R						
Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil						
(für einen während des Berichtszeitraums ausstehenden Anteil)						
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraums	20,24	25,05	20,93	20,75	26,81	26,00
Einnahmen aus der Anlagetätigkeit ^a :						
Netto-Kapitalerträge ^b	0,02	0,08	0,30 ^c	0,21	0,44	0,40
Realisierte und nicht realisierte Netto-Kursgewinne/-verluste	2,37	-4,54	3,99	1,14	-3,91	0,83
Ergebnis aus der Anlagetätigkeit	2,39	-4,46	4,29	1,35	-3,47	1,23
Abzüglich Ausschüttungen von:						
Netto-Kapitalerträge	-0,18	-0,35	-0,17	-0,42	-0,37	-0,42
Realisierte Netto-Kursgewinne	—	—	—	-0,75	-2,22	—
Ausschüttungen gesamt	-0,18	-0,35	-0,17	-1,17	-2,59	-0,42
Nettovermögenswert am Ende des Berichtszeitraums	22,45	20,24	25,05	20,93	20,75	26,81
Gesamtrendite ^d	11,84 %	-17,95 %	20,49 %	6,24 %	-13,21 %	4,73 %
Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen^e						
Aufwendungen vor Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen	1,30 %	1,30 %	1,29 %	1,31 %	1,31 %	1,28 %
Aufwendungen nach Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen	1,29 %	1,30 % ^f	1,29 % ^f	1,31 % ^f	1,31 % ^f	1,28 % ^f
Netto-Kapitalerträge	0,18 %	0,36 %	1,29 % ^c	1,04 %	1,95 %	1,50 %
Ergänzende Informationen						
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (in Tausend)	48.693	45.502	60.867	56.912	62.515	88.560
Portfolio-Umschlagsrate	16,30 %	42,82 %	44,14 % ^g	52,90 %	25,30 %	28,77 %

^a 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.

^b Basiert auf den durchschnittlichen täglich ausstehenden Anteilen.

^c 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.

^d Die Gesamtrendite ist für Zeiträume von weniger als einem Jahr nicht annualisiert.

^e Verhältniszahlen sind annualisiert für Zeiträume von weniger als einem Jahr.

^f Der Gewinn aus Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen ist geringer als 0,01 %.

^g Nicht berücksichtigt ist der Wert von Portfolioaktivitäten infolge von Transaktionen in Sachwerten.

(in US-Dollar)	Sechs Monate zum 28. Februar 2023 (ungeprüft)	Geschäftsjahr zum 31. August				
		2022	2021	2020	2.019	2018
Klasse R6						
Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil						
(für einen während des Berichtszeitraums ausstehenden Anteil)						
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraums	20,50	25,39	21,20	20,97	27,10	26,29
Einnahmen aus der Anlagentätigkeit ^a :						
Netto-Kapitalerträge ^b	0,08	0,21	0,59 ^c	0,34	0,59	0,56
Realisierte und nicht realisierte Netto-Kursgewinne/-verluste	2,41	-4,61	3,90	1,16	-3,97	0,83
Ergebnis aus der Anlagentätigkeit	2,49	-4,40	4,49	1,50	-3,38	1,39
Abzüglich Ausschüttungen von:						
Netto-Kapitalerträge	-0,22	-0,49	-0,30	-0,52	-0,53	-0,58
Realisierte Netto-Kursgewinne	—	—	—	-0,75	-2,22	—
Ausschüttungen gesamt	-0,22	-0,49	-0,30	-1,27	-2,75	-0,58
Nettovermögenswert am Ende des Berichtszeitraums	22,77	20,50	25,39	21,20	20,97	27,10
Gesamtrendite ^d	12,17 %	-17,50 %	21,15 %	6,87 %	-12,73 %	5,33 %
Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen^e						
Aufwendungen vor Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen	0,74 %	0,75 %	0,74 %	0,74 %	0,73 %	0,70 %
Aufwendungen nach Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen	0,73 %	0,75 % ^f	0,74 % ^f	0,74 % ^f	0,73 % ^f	0,70 % ^f
Netto-Kapitalerträge	0,74 %	0,92 %	2,56 % ^c	1,63 %	2,53 %	2,08 %
Ergänzende Informationen						
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (in Tausend)	286.256	277.985	349.281	1.342.940	1.504.941	1.791.152
Portfolio-Umschlagsrate	16,30 %	42,82 %	44,14 % ^g	52,90 %	25,30 %	28,77 %

^a 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.

^b Basiert auf den durchschnittlichen täglich ausstehenden Anteilen.

^c 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.

^d Die Gesamtrendite ist für Zeiträume von weniger als einem Jahr nicht annualisiert.

^e Verhältniszahlen sind annualisiert für Zeiträume von weniger als einem Jahr.

^f Der Gewinn aus Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen ist geringer als 0,01 %.

^g Nicht berücksichtigt ist der Wert von Portfolioaktivitäten infolge von Transaktionen in Sachwerten.

(in US-Dollar)	Sechs Monate zum 28. Februar 2023 (ungeprüft)	Geschäftsjahr zum 31. August				
		2022	2021	2020	2.019	2018
Advisor-Klasse						
Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil						
(für einen während des Berichtszeitraums ausstehenden Anteil)						
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraums	20,54	25,42	21,24	21,01	27,15	26,33
Einnahmen aus der Anlagentätigkeit ^a :						
Netto-Kapitalerträge ^b	0,07	0,20	0,42 ^c	0,32	0,57	0,54
Realisierte und nicht realisierte Netto-Kursgewinne/-verluste	2,41	-4,60	4,05	1,17	-3,98	0,83
Ergebnis aus der Anlagentätigkeit	2,48	-4,40	4,47	1,49	-3,41	1,37
Abzüglich Ausschüttungen von:						
Netto-Kapitalerträge	-0,21	-0,48	-0,29	-0,51	-0,51	-0,55
Realisierte Netto-Kursgewinne	—	—	—	-0,75	-2,22	—
Ausschüttungen gesamt	-0,21	-0,48	-0,29	-1,26	-2,73	-0,55
Nettovermögenswert am Ende des Berichtszeitraums	22,81	20,54	25,42	21,24	21,01	27,15
Gesamtrendite ^d	12,13 %	-17,53 %	21,06 %	6,79 %	-12,79 %	5,24 %
Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen^e						
Aufwendungen vor Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen	0,80 %	0,79 %	0,80 %	0,81 %	0,81 %	0,78 %
Aufwendungen nach Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen	0,79 %	0,79 % ^f	0,80 % ^f	0,81 % ^f	0,81 % ^f	0,78 % ^f
Netto-Kapitalerträge	0,68 %	0,85 %	1,76 % ^c	1,54 %	2,45 %	2,00 %
Ergänzende Informationen						
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (in Tausend)	163.790	159.910	429.251	377.028	427.371	533.358
Portfolio-Umschlagsrate	16,30 %	42,82 %	44,14 % ^g	52,90 %	25,30 %	28,77 %

^a 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.

^b Basiert auf den durchschnittlichen täglich ausstehenden Anteilen.

^c 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.

^d Die Gesamtrendite ist für Zeiträume von weniger als einem Jahr nicht annualisiert.

^e Verhältniszahlen sind annualisiert für Zeiträume von weniger als einem Jahr.

^f Der Gewinn aus Verzicht und Zahlungen verbundener Unternehmen ist geringer als 0,01 %.

^g Nicht berücksichtigt ist der Wert von Portfolioaktivitäten infolge von Transaktionen in Sachwerten.

Wertpapier-Portfolio zum 28. Februar 2023 (ungeprüft)

(in US-Dollar)	Branche	Anteile	Wert
Stammaktien 94,9 %			
Belgien 2,6 %			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Getränke	3.424.320	207.714.507
China 1,2 %			
NXP Semiconductors NV	Halbleiter u. Halbleiterausüstung	531.163	94.801.972
Frankreich 6,0 %			
Danone SA	Lebensmittel	2.709.003	152.279.478
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter	120.245	99.962.939
Pernod Ricard SA	Getränke	481.673	100.482.492
Thales SA	Luft- und Raumfahrt u. Verteidigung	973.322	136.074.196
			<u>488.799.105</u>
Deutschland 6,8 %			
Bayer AG	Pharmaindustrie	1.674.531	99.435.745
Continental AG	Fahrzeugkomponenten	1.883.049	135.188.055
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA.	Gesundheitsdienstleister u. -dienstleistungen	3.270.051	127.779.086
Infineon Technologies AG	Halbleiter u. Halbleiterausüstung	4.178.343	147.814.820
SAP SE	Software	357.395	40.603.998
			<u>550.821.704</u>
Hongkong 1,8 %			
AIA Group Ltd.	Versicherungen	13.342.557	141.800.411
Indien 1,3 %			
Reliance Industries Ltd.	Öl, Gas u. nicht erneuerbare Brennstoffe	3.870.631	108.593.529
Japan 6,8 %			
Hitachi Ltd.	Industriekonzerne	1.491.474	75.500.888
Honda Motor Co. Ltd.	Automobile	4.046.234	105.222.673
Komatsu Ltd.	Maschinen	4.301.830	102.930.553
Nitori Holdings Co. Ltd.	Facheinzelhandel	1.091.242	123.326.215
Masan Group Corp.	Langlebige Haushaltsgüter	1.710.721	143.054.982
			<u>550.035.311</u>
Niederlande 1,3 %			
Shell plc	Öl, Gas u. nicht erneuerbare Brennstoffe	3.603.035	109.121.024
Südkorea 2,4 %			
Samsung Electronics Co. Ltd.	Technologiehardware, Speicher u. Peripheriegeräte	4.206.638	192.781.082
Schweiz 1,0 %			
Adecco Group AG	Fachdienstleistungen	2.198.253	78.385.688
Taiwan 1,1 %			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR.	Halbleiter u. Halbleiterausüstung	986.427	85.888.199
Vereinigtes Königreich 13,6 %			
BAE Systems plc.	Raumfahrt u. Verteidigung	13.416.569	144.889.634
BP plc.	Öl, Gas u. nicht erneuerbare Brennstoffe	37.399.371	245.750.753
Compass Group plc.	Hotels, Restaurants u. Freizeitzentren	4.237.511	97.886.026
^a Farfetch Ltd., A	Internet- u. Direktmarketing-Einzelhandel	3.561.960	18.272.855
^{a,b} International Consolidated Airlines Group SA ..	Fluggesellschaften	34.033.220	63.351.759
^{a,c} Just Eat Takeaway.com NV, 144A, Reg S	Internet- u. Direktmarketing-Einzelhandel	3.157.948	68.686.365
Lloyds Banking Group plc	Banken	127.452.481	80.483.459
^a Rolls-Royce Holdings plc	Raumfahrt u. Verteidigung	106.351.667	185.281.036
Unilever plc	Körperpflegeprodukte	3.813.784	190.272.043
			<u>1.094.873.930</u>

(in US-Dollar)	Branche	Anteile	Wert
Stammaktien (Fortsetzung)			
USA 49,0 %			
AbbVie, Inc.	Biotechnologie	1.405.973	216.379.245
Albemarle Corp.	Chemikalien	406.004	103.250.877
^a Alphabet, Inc., A.	Interaktive Medien u. Dienstleistungen	1.405.626	126.590.678
^a Amazon.com, Inc.	Internet- u. Direktmarketing-Einzelhandel	1.192.303	112.350.712
American Express Co.	Verbraucherkredite	349.490	60.807.765
Applied Materials, Inc.	Halbleiter u. Halbleiterausrüstung	465.559	54.074.678
^a Booking Holdings, Inc.	Hotels, Restaurants u. Freizeitzentren	37.945	95.773.180
Comcast Corp., A.	Medien	4.569.090	169.833.075
^a Dollar Tree, Inc.	Einzelhandel gemischt	999.129	145.153.461
DuPont de Nemours, Inc.	Chemikalien	2.093.992	152.924.236
^a DXC Technology Co.	IT-Dienste	5.306.055	147.189.966
^a Haleon plc	Körperpflegeprodukte	15.320.340	59.279.517
HCA Healthcare, Inc.	Gesundheitsdienstleister u. -dienstleistungen	319.452	77.770.589
Honeywell International, Inc.	Industriekonzerne	421.289	80.668.418
^a Hyatt Hotels Corp., A.	Hotels, Restaurants u. Freizeitzentren	843.036	97.994.505
^a ICON plc.	Biowissenschaften – Hilfsmittel u. Dienstleistungen	651.544	147.007.873
Johnson & Johnson	Pharmaindustrie	1.094.406	167.728.663
Lear Corp.	Fahrzeugkomponenten	784.348	109.534.198
Medtronic plc	Medizintechnik und -ausstattung	2.295.669	190.081.393
Micron Technology, Inc.	Halbleiter u. Halbleiterausrüstung	1.265.015	73.143.167
Microsoft Corp.	Software	301.700	75.250.014
Paramount Global, B.	Medien	4.163.681	89.186.047
Schneider Electric SE	Elektrogeräte	743.197	119.251.262
Starbucks Corp.	Hotels, Restaurants u. Freizeitzentren	1.221.594	124.712.531
Target Corp.	Einzelhandel gemischt	381.502	64.283.087
TJX Cos., Inc. (The)	Facheinzelhandel	2.787.238	213.502.431
^a T-Mobile US, Inc.	Mobilfunkdienstleistungen	1.170.074	166.361.121
UnitedHealth Group, Inc.	Gesundheitsdienstleister u. -dienstleistungen	388.204	184.761.812
Visa, Inc., A.	IT-Dienste	502.488	110.517.211
^a Walt Disney Co. (The)	Unterhaltung	1.686.570	167.999.238
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	Maschinen	634.722	66.220.546
^a YETI Holdings, Inc.	Freizeitprodukte	711.185	27.721.991
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	Medizintechnik u. -ausstattung	1.335.594	165.440.029
			3.962.743.516
Stammaktien gesamt (Anschaffungskosten 7.068.157.518 USD)			7.666.359.978
Treuhandkonten und Litigation Trusts 0,0 %			
^{a,d} Hemisphere Properties India Ltd.,			
Treuhandkonto		104.748	—
Treuhandkonten und Litigation Trusts gesamt (Anschaffungskosten USD –)			—
Langfristige Anlagen gesamt (Anschaffungskosten 7.068.157.518 USD)			7.666.359.978

Kurzfristige Anlagen 6,3 %

(in US-Dollar)	Nominalbetrag*	Wert
Termineinlagen 5,9 %		
Kanada 2,9 %		
National Bank of Canada, 4,56 %, 01.03.23	220.000.000	220.000.000
Royal Bank of Canada, 4,55 %, 01.03.23	16.600.000	16.600.000
		236.600.000
Frankreich 3,0 %		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA, 4,55 %, 01.03.23	242.000.000	242.000.000
Termineinlagen gesamt (Anschaffungskosten 478.600.000 USD)		478.600.000
	Anteile	
°Anlagen aus erhaltenen Barsicherheiten für verliehene Wertpapiere 0,4 %		
Geldmarktfonds 0,4 %		
^{f,g} Institutional Fiduciary Trust - Money Market Portfolio, 4,204 %	27.742.104	27.742.104
Anlagen aus erhaltenen Barsicherheiten für verliehene Wertpapiere gesamt (Anschaffungskosten 27.742.104 USD)		27.742.104
Kurzfristige Anlagen gesamt (Anschaffungskosten 506.342.104 USD)		506.342.104
Wertpapieranlagen gesamt (Anschaffungskosten 7.574.499.622 USD) 101,2 %		8.172.702.082
Andere Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten -1,2 %		-93.004.541
Nettovermögen 100,0 %		8.079.697.541

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

^a Ohne Erträge.

^b Zum 28. Februar 2023 war das Wertpapier ganz oder teilweise verliehen. Siehe Erläuterung 1(c).

^c 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 2023 hatte dieses Wertpapier einen Wert von 68.686.365 USD, das entspricht 0,9 % des Nettovermögens.

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

^e Siehe Erläuterung 1(c) zur Wertpapierleihe.

^f Siehe Erläuterung 3(f) zu Anlagen in verbundenen Anlageverwaltungsgesellschaften.

^g Der Satz entspricht einer auf das Jahr gerechneten siebentägigen effektiven Rendite zum Ende des Berichtszeitraums.

Bilanz zum

28. Februar 2023 (ungeprüft)

(in US-Dollar)	Templeton Growth Fund, Inc.
Aktiva	
Anlage in Wertpapieren	
Anschaffungskosten – Nicht verbundene Emittenten	7.546.757.518
Anschaffungskosten – Nicht kontrollierte verbundene Unternehmen (Erläuterung 3f)	27.742.104
Wert – Nicht verbundene Emittenten (schließt verliehene Wertpapiere in Höhe von 25.992.175 USD ein)	8.144.959.978
Wert – Nicht kontrollierte verbundene Unternehmen (Erläuterung 3f)	27.742.104
Kassenbestand	30.859
Fremdwährungen, zu Marktpreisen (Anschaffungskosten 369.892)	370.944
Forderungen aus	
verkauften Wertpapieren	19.696.549
verkauften Fondsanteilen	471.582
Dividenden und Zinsen	15.315.939
EU-Steuerrückforderungen (Erläuterung 1d)	2.482.569
Gesamtwert der Aktiva	<u>8.211.070.524</u>
Passiva	
Verbindlichkeiten aus	
Wertpapierkäufen	36.811.440
zurückgekauften Fondsanteilen	6.849.790
Verwaltungshonorar	4.391.762
Vertriebsgebühren	1.620.778
Transferstellengebühren	1.063.749
Zahlungen für den Abschluss von Closing Agreements mit dem IRS für EU-Steuerrückforderungen (Erläuterung 1d)	51.601.807
Fälligkeit bei Rückgabe von Wertpapierleihen (Erläuterung 1c)	27.742.104
Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten	1.291.553
Gesamtwert der Passiva	<u>131.372.983</u>
Nettovermögen zu Marktpreisen	<u>8.079.697.541</u>
Mittelherkunft des Nettovermögens	
Eingezahltes Kapital	7.709.191.482
Ausschüttbare Erträge (Verluste) gesamt	370.506.059
Nettovermögen zu Marktpreisen	<u>8.079.697.541</u>

Bilanz (Fortsetzung)

28. Februar 2023 (ungeprüft)

(in US-Dollar)	Templeton Growth Fund, Inc.
Klasse A:	
Nettovermögen zu Marktpreisen	7.489.223.934
Anteile im Umlauf	329.541.877
Nettovermögenswert pro Anteil ^a	22,73
Max. Ausgabepreis pro Anteil (Nettovermögenswert pro Anteil + 94,50 %)	24,05
Klasse C:	
Nettovermögen zu Marktpreisen	91.733.911
Anteile im Umlauf	4.120.114
Nettovermögenswert und max. Ausgabepreis pro Anteil ^a	22,27
Klasse R:	
Nettovermögen zu Marktpreisen	48.693.278
Anteile im Umlauf	2.168.939
Nettovermögenswert und max. Ausgabepreis pro Anteil	22,45
Klasse R6:	
Nettovermögen zu Marktpreisen	286.256.256
Anteile im Umlauf	12.571.121
Nettovermögenswert und max. Ausgabepreis pro Anteil	22,77
Advisor-Klasse:	
Nettovermögen zu Marktpreisen	163.790.162
Anteile im Umlauf	7.180.602
Nettovermögenswert und max. Ausgabepreis pro Anteil	22,81

^a Der Rücknahmepreis entspricht dem Nettoinventarwert abzüglich möglicher nachträglicher Ausgabeaufschläge.

Gewinn- und Verlustrechnung

für die sechs Monate zum 28. Februar 2023 (ungeprüft)

(in US-Dollar)	Templeton Growth Fund, Inc.
Kapitalerträge	
Dividenden: (nach Abzug ausländischer Steuern in Höhe von 1.595.265 USD)	
Nicht verbundene Emittenten	50.993.137
Zinsen:	
Nicht verbundene Emittenten	9.278.291
Erträge aus Wertpapierleihen:	
Nicht verbundene Unternehmen (ohne Gebühren und Abschläge)	47.429
Nicht kontrollierte verbundene Unternehmen (Erläuterung 3f)	836.668
Abzüglich: Zahlungen für den Abschluss von Closing Agreements mit dem IRS für EU-Steuerrückforderungen (Erläuterung 1d)	-5.067,076
Gesamter Kapitalertrag	56.088.449
Aufwendungen	
Beratungshonorar (Erläuterung 3a)	26.527.855
Vertriebsgebühren (Erläuterung 3c)	
Klasse A	8.845.480
Klasse C	428.028
Klasse R	116.397
Transferstellengebühren (Erläuterung 3e)	
Klasse A	2.863.884
Klasse C	34.661
Klasse R	18.837
Klasse R6	28.984
Advisor-Klasse	64.248
Depotbankgebühren	123.180
Anmeldegebühren	66.785
Rechtsberatungs- und Prüfungsgebühren	100.015
Vorstandsbezüge und -ausgaben	404.827
Sonstige Ausgaben	112.227
Gesamte Aufwendungen	39.735.408
Aufwendungen, auf die von verbundenen Unternehmen verzichtet wurde/die von diesen bezahlt wurden (Erläuterungen 3(f) und 3(g))	-75.768
Nettoaufwendungen	39.659.640
Netto-Kapitalerträge	16.428.809
Realisierte und nicht realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
Wertpapieren:	
Nicht verbundene Emittenten	120.076.432
Fremdwährungsgeschäfte	-34.199
Realisierter Nettogewinn/-verlust	120.042.233
Nicht realisierte Wertsteigerungen/-minderungen aus:	
Wertpapieren:	
Nicht verbundene Emittenten	742.838.032
Umrechnung sonstiger Aktiva und Passiva aus Fremdwährungen	690.169
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerungen/-minderungen	743.528.201
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne/-verluste	863.570.434
Nettozunahme/-abnahme des Nettovermögens durch die Geschäftstätigkeit	879.999.243

Darstellung der Veränderungen des Nettovermögens

(in US-Dollar)	Templeton Growth Fund, Inc.	
	Sechs Monate zum 28. Februar 2023 (ungeprüft)	Geschäftsjahr zum 31. August 2022
Zunahme (Abnahme) des Nettovermögens		
Veränderung des Nettovermögens durch die Geschäftstätigkeit		
Netto-Kapitalerträge	16.428.809	55.323.121
Realisierter Nettogewinn/-verlust	120.042.233	659.908.715
Nettoveränderung der unrealisierten Wertsteigerungen/-minderungen	743.528.201	-2.411.525.881
Nettozunahme/-abnahme des Nettovermögens durch die Geschäftstätigkeit	879.999.243	-1.696.294.045
Ausschüttungen an Anteilshaber:		
Klasse A	-64.548.857	-144.707.194
Klasse C	-578.484	-780.823
Klasse R	-395.576	-835.559
Klasse R6	-2.730.340	-6.642.236
Advisor-Klasse	-1.571.073	-7.975.892
Ausschüttungen an Anteilshaber gesamt	-69.824.330	-160.941.704
Anteilsveränderungen des Fonds (Erläuterung 2)		
Klasse A	-174.922.040	-417.885.156
Klasse C	-1.367.135	-6.948.306
Klasse R	-1.691.749	-4.122.944
Klasse R6	-21.106.353	-4.163.187
Advisor-Klasse	-12.855.285	-190.354.970
Anteilsveränderungen des Fonds gesamt	-211.942.562	-623.474.563
Nettozunahme/-abnahme des Nettovermögens	598.232.351	-2.480.710.312
Nettovermögen		
Beginn des Berichtszeitraums	7.481.465.190	9.962.175.502
Ende des Berichtszeitraums	8.079.697.541	7.481.465.190

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 Anteilklassen 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 Anteilklassen können sich in Bezug auf ihre Gebührenstrukturen, nachträgliche Ausgabeaufschläge, Wahlrechte in Fragen einzelner Anteilklassen, 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. 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 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 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 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 28. Februar 2023 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. 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 Sicherheit zurückzukaufen. Der Vermittler (Lending Agent) hat sich bereit erklärt, den Fonds im Fall eines Verzugs des entleihenden Dritten schadlos zu halten.

1. Organisation und bedeutende Rechnungsmethoden (Fortsetzung)

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-Steuer-rückerstattungsanträge 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. 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 standhalten können. Der Fonds hat festgestellt, dass zum 28. Februar 2023 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 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.

1. Organisation und bedeutende Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

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

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 28. Februar 2023 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)	Sechs Monate zum 28. Februar 2023		Geschäftsjahr zum 31. August 2022	
	Anteile	Betrag	Anteile	Betrag
Klasse A				
Verkaufte Anteile ^a	5.422.662	115.570.892	12.961.576	301.976.998
Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen .	2.405.693	52.179.545	4.879.775	117.700.180
Zurückgekaufte Anteile	-15.975.559	-342.672.477	-35.768.006	-837.562.334
Nettozunahme/-abnahme	-8.147.204	-174.922.040	-17.926.655	-417.885.156
Klasse C				
Verkaufte Anteile	462.114	9.785.577	1.044.312	24.399.782
Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen .	27.130	577.316	32.713	778.574
Zurückgekaufte Anteile ^a	-559.165	-11.730.028	-1.395.107	-32.126.662
Nettozunahme/-abnahme	-69.921	-1.367.135	-318.082	-6.948.306
Klasse R				
Verkaufte Anteile	81.000	1.711.801	194.775	4.518.288
Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen .	18.459	395.576	34.975	835.559
Zurückgekaufte Anteile	-178.953	-3.799.126	-411.472	-9.476.791
Nettozunahme/-abnahme	-79.494	-1.691.749	-181.722	-4.122.944
Klasse R6				
Verkaufte Anteile	202.394	4.358.095	496.965	11.748.815
Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen .	108.785	2.361.726	240.095	5.786.278
Zurückgekaufte Anteile	-1.298.711	-27.826.174	-933.822	-21.698.280
Nettozunahme/-abnahme	-987.532	-21.106.353	-196.762	-4.163.187
Advisor-Klasse				
Verkaufte Anteile	546.534	11.720.310	5.350.129	113.603.833
Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen .	68.096	1.481.094	316.124	7.637.562
Zurückgekaufte Anteile	-1.219.330	-26.056.689	-14.767.271	-311.596.365
Nettozunahme/-abnahme	-604.700	-12.855.285	-9.101.018	-190.354.970

^a 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)	Transferagent

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 den Berichtszeitraum zum 28. Februar 2023 belief sich der annualisierte effektive Brutto-Anlageverwaltungsgebührensatz auf 0,694 % 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 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	80.141
Einbehaltene nachträgliche Ausgabeaufschläge	1.438

e. Transferstellengebühren

Jede Anteilsklasse zahlt für die Erfüllung der Anlegerserviceverpflichtungen eine Transferstellengebühr an Investor Services. Mit Wirkung vom 1. Oktober 2022 beruhen die Gebühren auf einer annualisierten vermögensbasierten Gebühr in Höhe von 0,016 % zuzüglich einer ermäßigten transaktionsbasierten Gebühr. Bis zum 1. Oktober 2022 beruhen die Gebühren 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 den Berichtszeitraum zum 28. Februar 2023 zahlte der Fonds Transferstellengebühren in Höhe von 3.010.614 USD, davon wurden 1.443.226 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 Berichtszeitraum zum 28. Februar 2023 hielt der Fonds die folgenden Anlagen in verbundenen Anlageverwaltungsgesellschaften:

(in US-Dollar)	Wert zu Beginn des Berichtszeit- raums	Käufe	Verkäufe	Realisierte Gewinne/ Verluste	Nettoverände- rung der nicht realisierten Wertsteigerung/ Wertminderung	Wert am Ende des Berichts- zeitraums	Anzahl gehal- tener Anteile zu Beginn des Berichtszeit- raums	Kapital- erträge
Templeton Growth Fund, Inc.								
Nicht kontrollierte verbundene Unter- nehmen								
Institutional Fiduciary Trust –								Erträge aus Wertpapier- leihen
Money Market Portfolio, 4,204 %	54.376.208	260.300.736	-286.934.840	—	—	27.742.104	27.742.104	836.668
Verbundene Wertpapiere gesamt	54.376.208	260.300.736	-286.934.840	—	—	27.742.104		836.668

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 2023 0,03 % des durchschnittlichen Nettovermögens der Klasse nicht überschreiten.

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:

	(in US-Dollar)
Verlustvorträge aus Veräußerungsverlusten, die nicht verfallen:	
Kurzfristig	96.571.211
Langfristig	260.731.930
Verlustvorträge aus Veräußerungsverlusten gesamt	357.303.141

Am 28. Februar 2023 beliefen sich die Investitionskosten und die nicht realisierte Netto-Wertsteigerung (Wertminderung) zu Steuerzwecken auf die folgenden Beträge:

Anschaffungskosten	7.582.957.652
Nicht realisierte Wertsteigerung	1.239.740.717
Nicht realisierte Wertminderung	-649.996.287
Nicht realisierte Netto-Wertsteigerungen/-minderungen	589.744.430

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 Investments (ohne kurzfristige Wertpapiere) wurden im Berichtszeitraum zum 28. Februar 2023 in Höhe von insgesamt 1.176.602.632 USD bzw. 1.340.710.738 USD getätigt.

Zum 28. Februar 2023 verlieh der Fonds in Verbindung mit Wertpapierleihgeschäften Aktien und erhielt Barsicherheiten in Höhe von 27.742.104 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 2. Februar 2024 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 Berichtszeitraum zum 28. Februar 2023 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.

10. Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Es folgt eine Zusammenfassung der per 28. Februar 2023 zur Bewertung der zum beizulegenden Zeitwert erfassten Vermögenswerte des Fonds herangezogenen Eingangswerte:

(in US-Dollar)	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
Templeton Growth Fund, Inc.				
Aktiva				
Anlagen in Wertpapieren				
Stammaktien:				
Belgien	—	207.714.507	—	207.714.507
China	94.801.972	—	—	94.801.972
Frankreich	—	488.799.105	—	488.799.105
Deutschland	—	550.821.704	—	550.821.704
Hongkong	—	141.800.411	—	141.800.411
Indien	—	108.593.529	—	108.593.529
Japan	—	550.035.311	—	550.035.311
Niederlande	—	109.121.024	—	109.121.024
Südkorea	—	192.781.082	—	192.781.082
Schweiz	—	78.385.688	—	78.385.688
Taiwan	85.888.199	—	—	85.888.199
Vereinigtes Königreich	18.272.855	1.076.601.075	—	1.094.873.930
USA	3.784.212.737	178.530.779	—	3.962.743.516
Treuhandkonten und Litigation Trusts	—	—	— ^a	—
Kurzfristige Anlagen	27.742.104	478.600.000	—	506.342.104
Wertpapieranlagen insgesamt	4.010.917.867	4.161.784.215 ^b	—	8.172.702.082

^a Darin sind Finanzinstrumente berücksichtigt, die zum 28. Februar 2023 keinen Wert haben.

^b Darin sind ausländische Wertpapiere berücksichtigt, die mit 3683.184.215 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 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. Die Geschäftsführung hat die Vorschriften geprüft und ist der Ansicht, dass die Einführung dieses ASU keine wesentlichen Auswirkungen auf den Jahresabschluss haben wird.

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.

Informationen für Anteilssinhaber

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 Anteilssinhaber alle Verfahren des Fonds online einsehen. Alternativ können Anteilssinhaber 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. Anteilssinhaber 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 Anteilssinhaber 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

Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.

Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.

Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.

Um Ihnen einen qualitativ hochwertigen Service bieten zu können, werden alle Anrufe in und aus unseren Servicebereichen überwacht und/oder aufgezeichnet.



**FRANKLIN
TEMPLETON**

**Halbjahresbericht und Brief an die Anteilshaber
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

Die englische Version dieses Berichts ist erhältlich unter www.franklintempleton.com