

28. Februar 2014



TEMPLETON GROWTH FUND, INC.



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

TEMPLETON GROWTH FUND, INC.

P.O. Box 33030
St. Petersburg, FL 33716-1205, USA

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers LLP
Three Embarcadero Center
San Francisco, CA 94111-4004, USA

Servicegesellschaft

Franklin Templeton Investment Services GmbH
Mainzer Landstraße 16 · 60325 Frankfurt a.M.
Postfach 11 18 03 · 60053 Frankfurt a.M.

Inhaltsverzeichnis	Seite
Brief an die Anteilsinhaber	4
Anlageziel und Investmentschwerpunkte	6
Darstellung der Ertragslage	13
Die Aufwendungen Ihres Fonds	14
Ausgewählte Kennzahlen	15
Wertpapierportfolio	20
Vollständig veräußerte Wertpapiere	24
Bilanz	31
Gewinn- und Verlustrechnung	33
Darstellung der Änderung des Nettovermögens	35
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft)	36
Informationen für Anteilsinhaber	46

Sehr geehrte Anteilshaberin,
sehr geehrter Anteilshaber,

die Weltwirtschaft wuchs in den sechs Monaten zum 28. Februar 2014 mäßig. In einem Umfeld einer allgemein großzügigen Währungspolitik haben die industrielle Fertigung und der weltweite Handel zugelegt, wobei außergewöhnlich kalte Witterungsbedingungen in den USA die Wirtschaftstätigkeit jedoch ab Januar beeinträchtigt haben. Bedenken um den Zeitpunkt der möglichen Rückführung des Anleihenrückkaufprogramms des U.S. Federal Reserve Board (Fed) führten zu einem Rückgang der Preise US-amerikanischer Schatzanleihen, während die Zinssätze stiegen. Die weltweite finanzielle Liquidität blieb jedoch hoch, da die Bank of Japan ihren Stimulierungsplan bei behielt und die Europäische Zentralbank die Zinssätze senkte. Im Dezember beschloss die Fed, dass die US-amerikanische Wirtschaft sich weit genug erholt hatte, so dass die Fed ihr Anleihenrückkaufprogramm ab Januar 2014 zurückschrauben könne. Gegen Ende des Berichtszeitraums begannen die Anleger, sich um die wirtschaftliche Schwäche in China, der Eurozone und den Schwellenländern sowie um Spannungen in der Ukraine Sorgen zu machen. Die weltweiten Staatsanleihen, gemessen am Citigroup World Government Bond Index, erzielten über die sechs Monate Gewinne.¹ Die US-amerikanischen Aktien, gemessen am Standard & Poor's® 500 Index², und die Aktien der Industrieländer weltweit, gemessen am MSCI World Index³, stiegen im Berichtszeitraum, und die Schwellenmarktaktien, gemessen am MSCI Emerging Markets Index, erholten sich gegen Ende des Berichtszeitraums und erzielten einen Gewinn.³

Wir bleiben weiterhin optimistisch gestimmt, da die US-amerikanische Wirtschaft an Stärke gewonnen hat, die Wirtschaft der Eurozone gewachsen ist und viele Schwellenmärkte weiterhin Anzeichen für Wachstum zeigten. Wir sind der Ansicht, dass die Unternehmen in diesem wirtschaftlichen Umfeld allgemein weiterhin gesunde Erträge und Kapitalflüsse erwirtschaften könnten, was in der Vergangenheit günstig für die Finanzmärkte war. Es darf nicht vergessen werden, dass wir unabhängig vom wirtschaftlichen Umfeld an unserer langfristigen Perspektive und unserem disziplinierten Investmentansatz festhalten. Für uns bedeutet das vor allem die Durchführung sorgfältiger fundamentaler Wertpapieranalysen mit fortgesetztem Schwerpunkt auf der Steuerung von Anlagerisiken.

Der Halbjahresbericht des Templeton Growth Fund, Inc. erläutert ausführlicher die im Berichtszeitraum vorherrschenden Bedingungen. Des Weiteren finden Sie darin Performance-Daten, Finanzinformationen und Erläuterungen zu den Anlageentscheidungen. Bitte beachten Sie, dass alle Wertpapiermärkte ebenso wie die Anteilspreise von Investmentfonds Schwankungen unterworfen sind.

Wenn Sie die neuesten Informationen häufiger erhalten möchten, finden Sie auf franklintempleton.de unter anderem Tageskurse, die monatlichen Angaben zur Wertentwicklung, Portfoliostrukturen und weitere Informationen. Sie können auch auf Ihr Konto zugreifen und die aktuellen Kommentare der Fondsmanager lesen. Wir hoffen, dass Sie von diesen Online-Diensten regen Gebrauch machen.

¹ © Citigroup Index LLC 2014. Alle Rechte vorbehalten.

² Standard & Poor's (S&P) 500 Index: Copyright © 2014, S&P Dow Jones Indices LLC. Alle Rechte vorbehalten. Die Reproduktion von S&P U.S. Index-Daten in jeglicher Form ist ohne vorherige schriftliche Zustimmung von S&P untersagt. S&P übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Angemessenheit, Vollständigkeit oder Verfügbarkeit irgendwelcher Informationen und haftet nicht für Fehler oder Auslassungen ungeachtet deren Ursache oder für die mit der Nutzung solcher Informationen erzielten Ergebnisse. S&P SCHLIESST JEGLICHE AUSDRÜCKLICHE ODER IMPLIZITE GEWÄHRLEISTUNG AUS, EINSCHLIESSLICH UNTER ANDEREM VON GEWÄHRLEISTUNGEN DER MARKTFÄHIGKEIT ODER DER EIGNUNG ZU EINEM BESTIMMTEN ZWECK ODER EINER

BESTIMMTEN NUTZUNG. S&P haftet keinesfalls für unmittelbare, mittelbare, konkrete oder Folgeschäden, Kosten, Aufwendungen, Rechtskosten oder Verluste (einschließlich entgangener Erträge oder entgangener Gewinne und Opportunitätskosten) in Verbindung mit der Nutzung der S&P U.S. Indexdaten durch den Abonnenten oder durch sonstige Personen.

³ Quelle: MSCI. MSCI macht keine ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen oder Gewährleistungen und übernimmt keine Haftung jeglicher Art in Bezug auf irgendwelche hierin enthaltenen MSCI-Daten. Die MSCI-Daten dürfen nicht weiter verbreitet oder als Grundlage für andere Indizes oder für Wertpapiere oder Finanzprodukte verwendet werden. Dieser Bericht wurde nicht von MSCI bestätigt, geprüft oder erstellt.

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, die vor über 50 Jahren entwickelt wurde. Wir empfehlen Anlegern nach wie vor, ihre Finanzberater zu konsultieren und ihre Portfolios zu überprüfen, um eine langfristige Strategie und Portfoliostruktur zu entwickeln, die ihren individuellen Bedürfnissen, Zielen und Risikotoleranzen entsprechen. Wir sind davon überzeugt, dass die meisten Personen von professioneller Beratung profitieren und dass Beratung für Anleger im Umgang mit den sich ändernden Marktbedingungen unverzichtbar ist.

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

Mit freundlichen Grüßen



Norman J. Boersma, CFA
President und Chief Executive Officer
Investment Management
Templeton Growth Fund, Inc.

CFA® ist eine eingetragene Marke des CFA Institute.

Dieses Schreiben enthält unsere Analysen und Meinungen zum 28. Februar 2014. Die Informationen stellen keine vollständige Analyse jedes einzelnen Aspekts eines jeden Marktes, Landes, jeder Branche, jedes Wertpapiers oder des Fonds dar. Die genannten Fakten stammen aus Quellen, die als zuverlässig erachtet werden.

Anlageziel und Investmentschwerpunkte

Der Templeton Growth Fund ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet. Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen weltweit, einschließlich der Emerging Markets.

Dieser Halbjahresbericht des Templeton Growth Fund, Inc. (Klasse A) informiert Sie über den am 28. Februar 2014 abgelaufenen Berichtszeitraum.

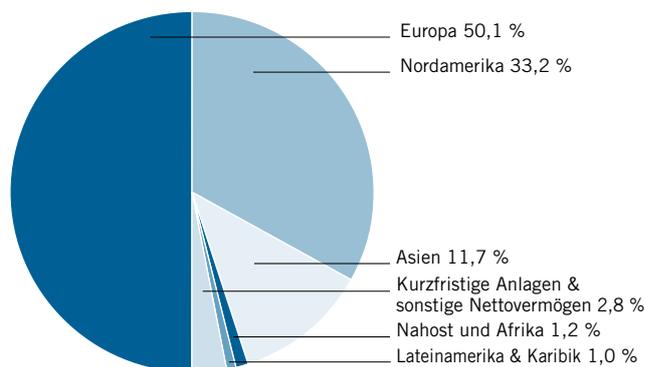
Wertentwicklung im Überblick

Der Templeton Growth Fund (Klasse A) verzeichnete in den sechs Monaten des Berichtszeitraums eine kumulierte Wertentwicklung von +17,07 %. Im Vergleich dazu verbuchte der MSCI World Index, der die Aktienkursentwicklung der Industrieländer weltweit misst, eine Gesamtrendite von +14,92 %.^{1,2} Das langfristige Ergebnis des Fonds ist im Abschnitt „Darstellung der Ertragslage“ ausgewiesen, der auf Seite 13 beginnt. In den zehn Jahren bis zum 28. Februar 2014 erzielte der Templeton Growth Fund (Klasse A) eine kumulierte Wertentwicklung von +81,56 %, während der MSCI World Index im gleichen Zeitraum eine kumulierte Wertentwicklung von + 102,81 % verbuchte.^{1,2} Bitte beachten Sie, dass die Information über die Wertentwicklung des Index nur zu Vergleichszwecken dient. Weitere Angaben zur Wertentwicklung finden Sie im Abschnitt „Darstellung der Ertragslage“.

Konjunktur- und Marktüberblick

Der sechsmonatige Berichtszeitraum war von einer anhaltenden wirtschaftlichen Erholung in den meisten

Geografische Aufteilung in Prozent des Fondsvermögens zum 28. Februar 2014



Industrieländern gekennzeichnet, und viele Zentralbanken bestätigten ihre großzügige Einstellung in Bezug auf ihre Währungspolitik. Im Gegensatz dazu neigte das Wachstum in den Schwellenmärkten allgemein zu einer Verlangsamung und die Zentralbanken in zahlreichen Schwellenländern erhöhten die Zinssätze, als sie versuchten, die Inflation und die Abwertung ihrer Währungen unter Kontrolle zu bringen.

In den USA waren die Wirtschaftsdaten allgemein positiv. Die Fertigungstätigkeit legte im Berichtszeitraum zu und die Arbeitslosigkeit war rückläufig. Im Oktober 2013 stellte die Regierung vorübergehend den Betrieb ein, nachdem im Kongress keine Einigung über das Budget erzielt werden konnte. Der Kongress hat jedoch im Januar ein Gesetz zur Finanzierung der Regierung bis September 2014 verabschiedet und hat der Aussetzung der Verschuldungsobergrenze bis März 2015 zugestimmt. Ermutigt durch positive Wirtschafts- und Beschäftigungsberichte begann das Federal Reserve

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.

Hinweis: Der Wert in US-Dollar, die Anzahl der Aktien bzw. der Nominalbetrag sowie die vollständigen Unternehmensbezeichnungen aller Portfolio-Beteiligungen sind im Wertpapier-Portfolio aufgeführt. Die Aufstellung des Wertpapier-Portfolios beginnt auf Seite 20.

¹ Quelle: © 2014 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder dessen Content-Providern; (2) dürfen nicht kopiert oder verteilt werden; und (3) beinhalten keinerlei Garantie für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Rechtzeitigkeit. Weder Morningstar noch dessen Content-Provider sind für etwaige Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus irgendeiner Verwendung dieser Informationen entstehen. Zum Stand vom 28.02.2014 betrug die durchschnittliche jährliche Wertentwicklung der Klasse A-Anteile +6,15 % bezogen auf den 10-Jahres-Zeitraum, ohne maximale Ausgabebeschläge, verglichen mit einer durchschnittlichen Wertentwicklung von +7,33 % des MSCI World Index für zehn Jahre.

² Quelle: MSCI. Die MSCI Informationen dürfen nur intern verwendet werden, sie dürfen weder kopiert noch auf irgendeine andere Weise weitergegeben oder als Grundlage für eine Komponente von Finanzinstrumenten, Finanzprodukten oder Indizes verwendet werden. Keine der MSCI Informationen stellen eine Anlageberatung oder eine Empfehlung dar, eine Anlageentscheidung zu treffen (oder davon Abstand zu nehmen) und man sollte sie nicht als solche betrachten. Historische Daten und Analysen sollten nicht als Hinweis oder Garantie für die Analyse, Prognose oder Vorhersage einer zukünftigen Wertentwicklung angesehen werden. Die MSCI Informationen werden auf einer Ist-Basis bereitgestellt und der Nutzer dieser Informationen trägt das volle Risiko für die Verwendung dieser Informationen. MSCI, jedes verbundene Unternehmen und jede andere Person, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung von MSCI Informationen beteiligt ist oder damit zu tun hat (zusammen die „MSCI-Parteien“), lehnt ausdrücklich jede Gewährleistung (insbesondere jegliche Gewährleistung bezüglich Originalität, Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit, Nichtverletzung von Schutzrechten Dritter, Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck) im Hinblick auf diese Informationen ab. Ohne dass die vorstehenden Ausführungen dadurch eingeschränkt werden, haftet eine MSCI-Partei keinesfalls in irgendeiner Weise für unmittelbare, mittelbare, besondere, Folge- oder irgendwelche sonstigen Schäden oder für Schadenersatzleistungen mit Strafcharakter (einschließlich entgangener Gewinne). (www.msci.com)

Board (Fed) im Januar 2014, ihre Anleihenrückkäufe um 10 Mrd. USD pro Monat zurückzuschrauben, und sie sagte zu, dass sie die Zinssätze niedrig halten würde. Die neue Vorsitzende der Fed, Janet Yellen, bestätigte, dass die Fed ihre Anleihenkäufe weiter zurückschrauben würde, dass sie dies jedoch revidieren würde, falls sich die wirtschaftlichen Aussichten erheblich änderten.

Großbritannien erlebte ein starkes Wachstum vor dem Hintergrund einer Verbesserung der Kreditbedingungen und eines stärkeren Verbrauchervertrauens. Zudem zeigte die Wirtschaftsaktivität in der Eurozone und in Japan Anzeichen einer Verbesserung. Obwohl sie die Rezession technisch gesehen überwunden hatte, wies die Eurozone schwache Beschäftigungstrends und Deflationsrisiken auf. Die Wiederwahl der deutschen Bundeskanzlerin Angela Merkel und die Senkung der Zinssätze durch die Europäische Zentralbank auf ein Rekordtief halfen jedoch, das Anlegervertrauen wiederherzustellen. In Japan stützten eine sich verbessernde Wirtschaftsstimmung, ein zunehmender Konsum der Privathaushalte und höhere Exporte aufgrund eines schwächeren Yen die Wirtschaft und die Arbeitslosenquote erreichte ihren tiefsten Stand seit sechs Jahren. Die Bank of Japan kündigte an, sie würde bei Bedarf zusätzliche monetäre Anreize zu bieten. Politische Unruhen in der Ukraine brachen im November 2013 aus, als die Regierung des Landes auf eine Vertiefung der Handelsbeziehungen mit der Europäischen Union verzichtete, was zu Befürchtungen um einen Ausfall der Staatsschulden und Bedenken der Anleger um die Beziehung des Landes zu Russland führte.

Das Wachstum zügelte sich in vielen Schwellenmärkten aufgrund einer niedrigeren Inlandsnachfrage, rückläufigen Exporten und schwächeren Rohstoffpreisen. Bestimmte Schwellenmärkte wie China, Malaysia, Südkorea, Polen und Ungarn legten in der zweiten Jahreshälfte 2013 jedoch zu. In mehreren Schwellenländern, einschließlich Brasilien, Indien, der Türkei und Südafrika, kam es zu einer Straffung der Geldpolitik, da die Zentralbanken die Zinssätze erhöhten, um die Inflation zu begrenzen und ihre Währungen zu stärken.

Die europäischen Aktien halfen den Wertpapieren der Industrieländer, trotz eines Rückgangs im Januar 2014, über einen Großteil des Berichtszeitraums zuzulegen. Angeführt von den asiatischen Aktienwerten legten die Schwellenmarktaktien ebenfalls zu, obwohl schwache Wirtschaftsdaten insbesondere in China die Märkte im Januar belasteten. Mehrere Schwellenmarktwährungen

Die 10 größten Länderpositionen (Aktien)

28. Februar 2014

	in Prozent des Fondsvermögens
USA	31,7 %
Großbritannien	12,0 %
Frankreich	11,2 %
Deutschland	6,0 %
Schweiz	5,0 %
Niederlande	4,7 %
Südkorea	3,7 %
Italien	3,3 %
Japan	2,9 %
Singapur	2,3 %

gingen im Berichtszeitraum gegenüber dem US-Dollar zurück. Die Goldpreise gingen im Berichtszeitraum trotz einer Erholung Anfang 2014 zurück. Die internationalen Ölpreise stiegen bedingt durch die Besorgnis um das Öl-Angebot, die durch politische Unruhen und ungünstigen Witterungsbedingungen in den USA hervorgerufen wurde.

Investmentstrategie

Unsere Anlagestrategie beruht auf einem wertorientierten, langfristigen Bottom-up-Ansatz. 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. Bei unserer weltweiten Suche ziehen wir einzelne Unternehmen in Betracht, nicht Sektoren oder Länder, und erstellen mit Hilfe eines tiefgründigen Research eine Auswahlliste als Grundlage für unsere Käufe. Vor jedem Kauf schauen wir uns das Kurs-Gewinn-Verhältnis, das Kurs-Cashflow-Verhältnis, die Gewinnspannen und den Liquidationswert des betreffenden Unternehmens an.

Erläuterungen des Fondsmanagements

Viele der positiven Wirtschaftstrends, die wir im Jahresbericht 2013 angesprochen haben, setzen sich in dem sechsmonatigen Berichtszeitraum fort, und der Fonds übertraf den Referenzindex MSCI World Index gestützt durch das Marktumfeld. Die Anteilsklasse A des Fonds übertraf den Referenzindex für die Ein-, Drei- und Fünfjahreszeiträume zum 28. Februar 2014. Selbst in Anbetracht dieser günstigen Wertentwicklung wurde der Fonds mit einem erheblichen Bewertungsabschlag gegenüber dem Referenzindex gehandelt. Zu den positiven Trends gehörten ein moderates weltweites Wirtschaftswachstum und eine laufende währungspolitische

Unterstützung von den Zentralbanken der Industrieländer. Sich stabilisierende Marktbedingungen ermöglichten es den Anlegern, sich wieder auf Fundamentalwerte zu konzentrieren, was zu einem Umfeld führte, das unserer Ansicht nach eine disziplinierte Titelauswahl belohnte und zu einer weiteren Wertschöpfung von Positionen des Fonds führte.

Wertorientierte Anlagen standen während der weltweiten Finanzkrise allgemein unter Druck, da die Anleger sich stärker um die allgemeine Marktstabilität zu sorgen schienen als um das Verhältnis zwischen den Aktienkursen und den Fundamentalwerten der Unternehmen. Der Anstieg des Verbrauchervertrauens seit der Erholung Europas von der Schuldenkrise legte jedoch die Grundlage für eine Renaissance wertorientierter Anlagen, einer Strategie, die in der Vergangenheit überzeugende Ergebnisse geliefert hat. Viele der Sektoren und Regionen, die während der weltweiten Krise in den Jahren 2008/2009 und der europäischen Krise in den Jahren 2010/2011 am stärksten abgestraft wurden, haben sich seither dramatisch erholt. Wie Sir John Templeton schrieb: „Für diejenigen, die gut darauf vorbereitet sind, ist ein Bärenmarkt bei den Aktien kein Problem sondern eine Gelegenheit.“

Die starke Entwicklung Europas und insbesondere der europäischen Finanzwerte im Berichtszeitraum schien unserer Meinung nach die Worte von Sir John Templeton zu bestätigen.³ Als die europäische Staatsschuldenkrise in den Jahren 2010 und 2011 eskalierte, wurde die Anlegerstimmung weitgehend pessimistisch, und viele Anleger rechneten mit einem Auseinanderfallen der Europäischen Währungsunion. Aufgrund der negativen Anlegerstimmung in Bezug auf Europa fiel das Kurs-Gewinn-Verhältnis des EuroStoxx 50 Index, ein Index europäischer Blue-Chip Unternehmen mit diversen weltweiten Ertragsströmen, im Jahr 2011 auf das gleiche Niveau wie das der geschätzten Dividendenrendite. Noch im Jahr 2012 war die gesamte Marktkapitalisierung des Bankensystems der Eurozone weniger wert als ein US-amerikanischer Aktienwert: Apple. Am unteren Ende des Marktes wurden europäische Banken mit einem Abschlag von 60 % bis 70 % gegenüber ihren Buchwerten auf einem Niveau gehandelt, das die größten weltweiten Finanzinstitute seit der Weltwirtschaftskrise nicht erreicht hatten. Wir waren der Meinung, dass dies eine klassische Templeton-Gelegenheit war. Anlageentscheidungen können in einem schwierigen Umfeld

jedoch sehr schwer sein. Wie Sir John Templeton sagte: „Es ist nicht einfach, gegen die vorherrschende Meinung zu handeln.“ Als disziplinierte Anleger haben wir versucht, die Masse zu ignorieren und uns an unseren bewährten Prozess zu halten. Unsere Entscheidung, unser Engagement in Europa und im Bankensektor in diesem turbulenten Zeitraum erheblich zu erhöhen, kam unseren Kunden zugute, und Zuflüsse zu europäischen Aktien im Berichtszeitraum in Rekordhöhe beschleunigten die Gewinne in der Region zusätzlich.

Die 10 größten Sektoren/Branchen (Aktien) 28. Februar 2014

	in Prozent des Fondsvermögens
Banken	13,1 %
Pharmaindustrie	11,6 %
Öl, Gas & fossile Brennstoffe	10,4 %
Versicherungen	5,3 %
Energieausrüstung & Dienstleistungen	4,4 %
Medien	3,9 %
Diversifizierte	
Telekommunikations-Dienstleistungen	3,8 %
Fluggesellschaften	3,1 %
Kommunikationsausrüstung	2,9 %
Kapitalmärkte	2,8 %

Die Anlagen des Fonds im Finanzsektor entwickelten sich im Berichtszeitraum stark, mit wesentlichen Beiträgen der französischen Credit Agricole und der italienischen UniCredit. Der Aktienkurs von Credit Agricole stieg auf den höchsten Stand seit drei Jahren, nachdem robuste Ergebnisse im Privatkundengeschäft und ein Steuerabschlag dem Unternehmen halfen, nach zwei Jahren mit Verlusten, die durch ein hohes Engagement gegenüber Griechenland verschärft wurden, im vierten Quartal einen Gewinn zu erzielen. Wir waren nach wie vor ermutigt durch die betrieblichen Gewinne im zentralen Privatkundengeschäft des Unternehmens und strategische Gewinne bei den Kapitalniveaus und Kostensenkungen. Ebenso machte UniCredit unserer Ansicht nach beeindruckende Fortschritte mit der Verbesserung von Eigenkapital, Liquidität und Kosten, wobei Bedenken um eine wirtschaftliche Schwäche in ihrem Inlandsmarkt die Bewertung der Aktie für uns attraktiv gehalten haben. Unsere Analyse ergab nicht, dass die europäischen Banken bald zu dem Buchwertvielfachen zurückkehren würden, den sie vor der europäischen Staatsschuldenkrise aufwiesen. Wir sind jedoch der

³ Der Finanzsektor umfasst laut Wertpapier-Portfolio Banken, Kapitalmärkte, diversifizierte Finanzdienstleistungen und Versicherungen.

Die 10 größten Werte

28. Februar 2014

Unternehmen, Sektor/Branchen, Land	in Prozent des Fondsvermögens
Roche Holding AG Pharmaindustrie, Schweiz	1,9 %
BNP Paribas SA Banken, Frankreich	1,9 %
Deutsche Lufthansa AG Fluggesellschaften, Deutschland	1,9 %
Microsoft Corp. Software, USA	1,9 %
Total SA, B Öl, Gas und fossile Brennstoffe, Frankreich	1,9 %
Samsung Electronics Co. Ltd. Halbleiter & Halbleiterausüstung, Südkorea	1,8 %
Baker Hughes Inc. Energieausrüstung & Dienstleistung, USA	1,8 %
Pfizer Inc. Pharmaindustrie, USA	1,8 %
CRH PLC Baumaterialien, Irland	1,7 %
Credit Agricole SA Banken, Frankreich	1,6 %

Ansicht, dass diese Unternehmen im Verhältnis zu ihrer weltweiten Vergleichsgruppe nach wie vor unterbewertet sind und ihre Rentabilität und Eigenkapitalquoten weiter verbessern könnten, wenn sich die Wirtschaftsbedingungen normalisieren.

Der zyklische europäische Industriesektor ist in den letzten Jahren ebenfalls erheblich unter Druck geraten. Europäische Fluggesellschaften wurden besonders hart getroffen.⁴ Kürzungen im Finanzsektor und Sparmaßnahmen im privaten Sektor führten zu einer starken Reduzierung des Flugverkehrsvolumens, und interne Personalforderungen sowie Konkurrenz von Billigfliegern setzten die Gewinnspannen weiter unter Druck. In den Jahren 2009 und 2011 fielen die Bewertungen der europäischen Fluggesellschaften auf Rekordtiefstände, die sich durchschnittlich auf 50 % des Buchwerts beliefen. Fluggesellschaften sind unserer Ansicht nach zwar schon immer eine schwierige Branche, wir waren jedoch nicht der Meinung, dass diese einfach verschwinden würde. Unsere Analyse ergab, dass die Branche eine erhebliche Umstrukturierung benötigte und dass es einer erheblichen Reduzierung der Kapazität bedarf dass es dabei jedoch Gewinner

und Verlierer geben würde. Wir haben beschlossen, uns auf die Unternehmen zu konzentrieren, die diese Branchenumwälzung unserer Ansicht nach langfristig überleben könnten. Mit unserer Ansicht nach ordentlichen Bilanzen, attraktiven Branchenpositionierungen und erheblichem Umstrukturierungspotenzial schienen uns die Fluggesellschaft Deutsche Lufthansa und die britische Fluggesellschaft International Consolidated Airlines Group (IAG) in einer guten Ausgangsposition, um die Turbulenzen zu überstehen. Unsere Investitionen in diese Unternehmen zu gedrückten Preisen wurden belohnt und diese Aktienwerte leisteten im Berichtszeitraum mit die größten Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds. Wir haben unsere Position bei IAG zwar reduziert, um Gewinne mitzunehmen, nachdem sich der Wert der Aktie in den letzten 18 Monaten mehr als verdreifacht hat. Wir sahen jedoch Potenzial für einen weiteren Anstieg bei Deutsche Lufthansa, da die Aktie weiter mit einem Abschlag gegenüber den Bewertungen zur Mitte des Zyklus gehandelt wurde und anfang, von einem umfassenden Umstrukturierungsprogramm zu profitieren.

Das Gesundheitswesen war ein weiterer Sektor, in dem wir die Unsicherheit der Anleger als eine Chance zum Kauf von Unternehmen mit erheblichen Abschlägen gegenüber unseren Projektionen ihres langfristigen Werts sahen.⁵ Wir haben vor ca. zehn Jahren begonnen, unser Engagement in diesem Sektor zu erhöhen. Damals litt die Anlegerstimmung unter Befürchtungen, dass unmittelbar bevorstehende Ablauftermine von Patenten – verschärft durch eine rückläufige Produktivität der Forschung und Entwicklung und zunehmende Konkurrenz durch Generika – die Rentabilität der größten Pharmahersteller beeinträchtigen könnten. Auf der Grundlage unserer Analyse wurden erstklassige Pharma- und Biotechnologieunternehmen auf Niveaus bewertet, die keine zukünftigen Entwicklungen von Medikamenten und keine Erholung der Erträge vorsahen. Viele Anleger sahen eine rückläufige Branche, unsere Analyse ergab jedoch unserer Meinung nach billige Aktien mit unterbewertetem Erholungspotenzial. Steigende Gesundheitsausgaben in den Entwicklungsländern stellten einen langfristigen Wachstumsfaktor dar und wir identifizierten außerdem Potenzial für Kosteneinsparungen und Konsolidierung in einer kapitalintensiven Branche. Diese Anlagen haben uns erst nach einiger Zeit belohnt, aber nachdem die Patentklippe nun hinter uns liegt und sich die Margen weiter erholen,

⁴ Der Industriesektor umfasst laut Wertpapier-Portfolio Luft- und Raumfahrt und Rüstung, Luftfracht und Logistik, Bauwesen und Engineering, Elektrogeräte, Industriekonzerne und Maschinen.

⁵ Der Sektor Gesundheitswesen umfasst laut Wertpapier-Portfolio Biotechnologie, medizinische Geräte und Bedarf, Life Sciences Tools & Services und Pharmazeutika.

boten die Renditen der Übergewichtung des Fonds im Gesundheitssektor im Berichtszeitraum einen positiven Impuls. Der US-amerikanische Spezialpharmahersteller Forest Laboratories gehörte zu den Branchenunternehmen, die mit am besten abschnitten, und profitierte stark von den positiven Entwicklungen des Sektors. Der Kurs der Aktie stieg während des Zeitraums, nachdem das Unternehmen seiner Übernahme durch einen größeren Konkurrenten zustimmte.

Für uns war die Anlage in den Gesundheitssektor über die letzten zehn Jahre ähnlich wie unsere derzeitige Anlage in den Energiesektor.⁶ Ebenso wie die Pharmaunternehmen um die Jahrtausendwende mussten die großen Ölonternehmen in jüngster Zeit mehr Kapital aufwenden, um ihre Produktivität aufrecht zu erhalten. Bedenken um die Kapitalrendite, da die Unternehmen an immer entlegeneren und schwierigeren Orten bohren, haben die Sektorbewertungen für uns günstig gehalten. Wir sind ebenso wie bei den großen Pharmaunternehmen der Ansicht, dass einige große Ölonternehmen letztendlich von ihren hohen Investitionsausgaben profitieren könnten, wenn sich die Innovation beschleunigt und große neue Projekte die Produktion aufnehmen. Während wir darauf warten, hat die Branche eine durchschnittliche Dividendenrendite von ca. 3 % geboten. Wir fanden außerdem attraktive Gelegenheiten in der Öldienstleistungsbranche, die unmittelbar von der steigenden Nachfrage nach Technologie und Spezialisierung im Ölförderungsprozess profitiert. Die steigende Anzahl komplizierter Ölfelder in tiefen Gewässern und technologieintensive Schiefervorkommen trugen zum Erfolg führender Ölfelddienstleistungsunternehmen wie Baker Hughes bei, das mit die größten Beiträge des Sektors leistete. Die Übergewichtung des Fonds im Energiebereich belastete die relative Wertentwicklung jedoch trotz absoluter Gewinne. Die Sektorenperformance des Fonds wurde in erster Linie durch den brasilianischen Ölriesen Petroleo Brasileiro (Petrobras) gedrückt.⁷ Die Petrobras-Aktien waren rückläufig, nachdem die brasilianische Regierung eine Politik zur allmählichen Abschaffung einer Inlandsbrennstoffsubvention nicht klarstellte, wodurch bei dem vom Staat beherrschten Unternehmen die Erträge beeinträchtigt und die Verschuldung erhöht wurde. Wir sahen die Preissubvention als eine vorübergehende Beeinträchtigung und waren der Ansicht, dass Petrobras

sich einem Wendepunkt nähern könnte, ab dem der Wert seiner erheblichen Explorations- und Förderungsanlagen endlich freigesetzt werden könnte.

Informationstechnologie (IT) war der einzige andere Sektor, der die relative Wertentwicklung spürbar beeinträchtigte, überwiegend aufgrund der Titelauswahl.⁸ Die relative Schwäche war in erster Linie auf Verluste beim US-amerikanischen Netzwerkausstattungsunternehmen Cisco Systems zurückzuführen, das seinen ersten Absatzrückgang in vier Jahren meldete. Der Aktienpreis war relativ ähnlich zu dem Niveau als wir unsere Position im Jahr 2008 aufgebaut haben, und erschien uns auf der Grundlage zahlreicher Bewertungskennzahlen weiterhin günstig. Unserer Ansicht nach hat das Management in den letzten Jahren solide Fortschritte bei der Umsetzung eines sinnvollen Umstrukturierungsplans gemacht. Es traten jedoch branchenweite Probleme und neue Risiken auf, darunter Billigkonkurrenz aus Schwellenmärkten, schwache Netzwerkausgaben der Wirtschaft und eine geringere Korrelation als erwartet zwischen dem Anstieg des Internetverkehrs und dem Wachstum der Nachfrage nach Routern von Cisco. Insgesamt haben die kürzlichen Gewinne im IT-Bereich die Schnäppchenjagd in dem Sektor für uns etwas schwierig gemacht, wir haben jedoch weiterhin nach Unternehmen gesucht, deren langfristige Wachstumsaussichten unserer Ansicht nach erheblich unterbewertet sind.

Wir haben in den letzten Jahren wenige günstige Käufe im Materialsektor gefunden, wo die schwache Kapitaldisziplin im Bergbaubereich zu einer Überkapazität geführt hat, die die Rentabilität weiter belastet hat.⁹ Aufgrund der Titelauswahl in der chemischen Industrie haben die Branchenbeteiligungen des Fonds im Berichtszeitraum überdurchschnittlich gut abgeschnitten. In den Bereichen Metalle und Bergbau, wo unsere langfristige Untergewichtung der Branche der relativen Wertentwicklung zugute kam, schienen uns eine Verschlechterung der Stimmung und die Volatilität der Schwellenmärkte potenzielle Chancen für wertorientierte Anleger zu schaffen, und wir haben die Branche genau auf neue Kaufgelegenheiten unter die Lupe genommen. Bei den Aktien nicht-zyklischer Konsumgüter waren unserer Analyse zufolge in den letzten Jahren nur wenige günstige Käufe zu finden,

⁶ Der Energiesektor umfasst laut Wertpapier-Portfolio Energieausrüstung und Dienstleistungen, Öl, Gas und Brennstoffe.

⁷ Nicht im Index enthalten.

⁸ Der Sektor Informationstechnologie umfasst laut Wertpapier-Portfolio Kommunikationsausrüstung, Elektronikausrüstung,

-instrumente und -komponenten, Halbleiter und Zubehör, Software, Technologiehardware, Speicher und Peripherie.

⁹ Der Materialsektor umfasst laut Wertpapier-Portfolio Chemie, Baustoffe, Metalle und Bergbau.

und wir sind der Ansicht, dass die Bedingungen für eine weitere Wertschöpfung ungünstig geblieben sind.¹⁰ Im Gegensatz zu anderen Sektoren weist der Sektor nicht-zyklische Konsumgüter eine Kombination aus notwendigen Produkten und einem hohen Engagement gegenüber Schwellenmärkten auf, was zu einem als defensiv wahrgenommenen Wachstumsprofil geführt hat, für das manche Anleger bereit waren, einen Aufschlag zu zahlen.

Regional betrachtet haben sich die europäischen Anlagen des Fonds aufgrund einer starken regionalen Übergewichtung und aufgrund der Titelauswahl überdurchschnittlich gut entwickelt. Insbesondere die Titelauswahl in Großbritannien und den Niederlanden und eine Übergewichtung sowie die Titelauswahl in Frankreich haben die relative Wertentwicklung gestärkt. Die Titelauswahl in den USA und eine Untergewichtung von Japan haben ebenfalls zur relativen Wertentwicklung beigetragen. Obwohl die regionale Allokation des Fonds die Performance allgemein begünstigte, belasteten Engagements in den nicht im Referenzindex enthaltenen Ländern Südkorea, Brasilien und China ebenso wie eine Übergewichtung von Singapur die relativen Ergebnisse.

Unbedingt zu berücksichtigen ist der Effekt der Wechselkursentwicklung auf die Fonds-Performance. Generell gilt, dass eine in einer anderen Währung gehandelte Anlage an Wert verliert, wenn der US-Dollar im Vergleich zu dieser Währung im Wert steigt, da sie dann weniger US-Dollar wert ist. Das kann sich negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken. Fällt der US-Dollar dagegen im Verhältnis zu einer anderen Währung, dann erhöht sich der Wert der in dieser Währung gehandelten Anlagen, was den Fondsertrag steigern kann. In den sechs Monaten zum 28. Februar 2014 ging der US-Dollar gegenüber den meisten Währungen zurück. Infolgedessen wirkte sich die erhebliche Anlage des Portfolios in Wertpapieren ohne Zusammenhang mit dem US-Dollar positiv auf die Fonds-Performance aus. Man kann jedoch nicht davon ausgehen, dass sich dieses Ergebnis in künftigen Rechnungsperioden wiederholt.

Die Marktentwicklung blieb Anfang 2014 positiv, obwohl weiterhin Bedenken um die Volatilität der Schwellenmärkte und die Nachhaltigkeit der weltweiten wirtschaftlichen Erholung bestanden. Im Anschluss an eine starke Erholung von dem auf die Finanzkrise folgenden Tief und die begleitenden steigenden Bewertungen haben manche wertorientierte Anleger Bedenken um die Nachhaltigkeit des anhaltenden Marktanstiegs geäußert. Wir wissen nicht, wie sich der Markt weiterentwickeln wird. Als Anleger mit einer langfristigen Perspektive weisen wir jedoch darauf hin, dass auf einer abschließenden Zehnjahresbasis die auf Jahresbasis umgerechneten Renditen auf Aktien weltweit bei etwas über 6 % lagen und somit erheblich unter den fast 9 % der durchschnittlichen auf 10 Jahre annualisierten Rendite für diese Anlageklasse, die bis auf das Jahr 1835 zurückreicht, blieben.¹¹ Langfristige Aktienrenditen sind in der Vergangenheit zu ihrem Durchschnitt zurückgekehrt, aber obwohl wir nicht wissen, was kurzfristig passieren wird, sind wir der Ansicht, dass Potenzial für eine anhaltende Stärke der Aktien in unserem langfristigen Anlagehorizont besteht. Darüber hinaus wurden manche Bereiche des Marktes zwar teurer, andere Bereiche des Marktes blieben jedoch unserer Meinung nach eindeutig günstig. Europa wurde auf der Grundlage von zyklisch bereinigten Ertragsvielfachen im Verhältnis zu den USA weiterhin zu den niedrigsten Ständen seit mehreren Jahrzehnten gehandelt, und die gedrückten Gewinnmargen in der Region könnten sich verbessern, wenn Unternehmen mit hohem Fremdkapitalanteil von der wirtschaftlichen Erholung in Europa profitieren. Die Schwellenmärkte haben vor dem Hintergrund der kürzlichen Turbulenzen unserer Ansicht nach eine Reihe selektiver Gelegenheiten für langfristig orientierte Schnäppchenjäger geboten. Vor dem Hintergrund abweichender wirtschaftlicher und politischer Bedingungen weltweit und rückläufiger Korrelationen zwischen den Märkten und Anlageklassen sind wir der Ansicht, dass Bottom-up-Anleger mit einem bewährten Verfahren wie Templeton nach wie vor gut positioniert waren, um den Anlegern bei der Bewältigung einer ungewissen Zukunft zu helfen.

¹⁰ Der Sektor nicht-zyklische Konsumgüter umfasst laut Wertpapier-Portfolio den Handel mit Lebensmitteln und Basisgütern.

Die vorstehenden Informationen geben unsere Analysen, Meinungen und Portfoliositionen zum 28. Februar 2014 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 Investmentmanager 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.

¹¹ Quelle: Stifel Equity Strategist Barry B. Bannister, "In the Spring There Will be Growth" (Wachstum im Frühjahr), Präsentation am 1. März 2010. Stand der Daten: 31.12.13.

Vielen Dank für Ihre kontinuierliche Beteiligung am Templeton Growth Fund. Wir kümmern uns auch künftig gern um Ihre Anlagebedürfnisse.



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Norman J. Boersma'.

Norman J. Boersma, CFA



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lisa F. Myers'.

Lisa F. Myers, J.D., CFA



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Tucker Scott'.

Tucker Scott, CFA

James Harper, CFA
Heather Arnold, CFA

Portfolio Management Team
Templeton Growth Fund, Inc.

Heather Arnold übernahm die Verantwortung für das Portfolio Management im Januar 2014. Frau Arnold ist Direktorin des Research-Bereichs der Templeton Global Equity Group sowie Portfolio Managerin und Research Analystin. Sie verwaltet Aktienportfolios für institutionelle und private Anleger und ist für Analysen für Japan und Russland zuständig. Bevor Frau Arnold 1997 zu Franklin Templeton kam, war sie Geschäftsführerin bei Goldman Sachs Asset Management, Leiterin des europäischen Aktiengeschäfts und Portfolio Managerin für europäische, internationale und globale institutionelle und Privatkunden. Im Jahr 2001 verließ Frau Arnold Franklin Templeton, um ihr eigenes Unternehmen zu gründen, und kam 2008 zurück zu Franklin Templeton.

Darstellung der Ertragslage zum 28. Februar 2014

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. Die Tabellen und Grafiken zur Wertentwicklung berücksichtigen keine Steuern, die auf Fondsdividenden, Ausschüttungen von Veräußerungsgewinnen, soweit vorhanden, oder realisierten Gewinnen aus dem Verkauf von Fondsanteilen anfallen. Die Wertentwicklung besteht aus den reinvestierten Dividendenerträgen des Fonds und Ausschüttungen von Veräußerungsgewinnen, soweit vorhanden, und eventuell nicht realisierten Gewinnen oder Verlusten.

Preis- und Ausschüttungsmittelteilung

1. September 2013 bis 28. Februar 2014

Templeton Growth Fund, Inc., Klasse A			
	Veränderung	28.02.	31.08.
	je Anteil in USD	2014	2013
Nettoinventarwert (NIW)	+3,45	25,58	22,13
	Ausschüttungen		
	je Anteil in USD		
Dividendenerträge	0,3050		

Die in diesem Kapitel gemachten Angaben beziehen sich auf Anteile der Klasse A. Anteile der Klasse B, C, R und R6 sowie der Advisor-Klasse sind in Deutschland nicht erhältlich.

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.

¹ Die kumulierte Wertentwicklung gibt die Wertveränderung einer Investition im angegebenen Zeitraum ohne Berücksichtigung der Ausgabeaufschläge an.

² Die Wertentwicklung p. a. gibt die durchschnittliche jährliche Wertveränderung einer Investition im angegebenen Zeitraum unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5,75 % an. Der Ertrag für 6 Monate wurde nicht auf Jahresbasis umgerechnet.

³ Diese Zahlen stellen den Wert einer hypothetischen Anlage von 10.000 USD in dem Fonds für den jeweils angegebenen Zeitraum unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5,75 % dar.

⁴ Nach den Bestimmungen der SEC (US-Börsenaufsichtsbehörde) stellen wir die standardisierte, durchschnittliche Wertentwicklung p. a. bis zum letzten Kalenderquartal dar.

Wertentwicklung 28. Februar 2014

Klasse A	6 Monate	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre
Kumulierte				
Wertentwicklung ¹	17,07 %	27,62 %	164,72 %	81,56 %
Wertentwicklung p. a. ²	10,34 %	20,27 %	20,07 %	5,52 %
Ergebnis in USD				
bei einer Anlage von				
10.000 USD ³	11.034	12.027	24.954	17.112
Wertentwicklung p. a.				
(31.03.2014) ⁴		+19,35 %	+18,32 %	+5,73 %
Gesamtkostenquote p. a. ⁵ : 1,07 %				

⁵ Die Zahlen stammen aus dem zum Stichtag dieses Berichts gültigen Verkaufsprospekt. In Zeiträumen von Marktvolatilität können Anlagen signifikant fallen und eine im Vergleich zu den genannten Zahlen höhere Gesamtkostenquote verursachen.

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. Sofern sich der Fonds auf bestimmte Länder, Regionen, Branchen, Sektoren oder Anlagearten konzentriert, kann er höheren Risiken in Bezug auf negative Entwicklungen in diesen Schwerpunktbereichen ausgesetzt sein als ein Fonds, der in eine breitere Palette von Ländern, Regionen, Branchen, Sektoren oder Anlagen investiert. Der Fonds wird aktiv gemanagt. Es gibt jedoch keine Garantie, dass die Anlageentscheidungen des Fondsmanagements die gewünschten Ergebnisse bringen. Diese und weitere Risiken werden ausführlicher im Verkaufsprospekt des Fonds erläutert.

Die Aufwendungen Ihres Fonds

Als Anteilsinhaber eines Fonds können für Sie zwei Kostenarten anfallen:

- Transaktionskosten, einschließlich von Ausgabeaufschlägen bei Anteilskäufen, und
- 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 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.

Klasse A	Tatsächlich	Hypothetisch ^a
Anfänglicher Kontowert in USD 01.09.2013	1.000	1.000
Abschließender Kontowert in USD 28.02.2014	1.170,70	1.019,59
Im Berechnungszeitraum bezahlte Aufwendungen in USD ^b 01.09.2013-28.02.2014	5,65	5,26

^a Bei einem Jahresertrag von 5 % vor Aufwendungen.

^b Die Aufwendungen entsprechen der *annualisierten sechsmonatigen Kostenquote (Expense Ratio)* (1,05 %), multipliziert mit dem durchschnittlichen Kontowert im Berichtszeitraum und multipliziert mit 181/365, entsprechend dem Halbjahreszeitraum.

Tatsächliche Aufwendungen des Fonds

Die erste Spalte (Tatsächlich) gibt die tatsächlichen Kontowerte und Aufwendungen wieder. Der „Abschließende Kontowert“ wird vom tatsächlichen Ertrag des Fonds abgeleitet, der die Aufwendungen des Fonds berücksichtigt.

Sie können die Aufwendungen, die Sie in dem Zeitraum bezahlt haben, abschätzen, indem Sie diesen Schritten folgen. *Natürlich werden Ihre Kontowerte und Aufwendungen von denen des Beispiels abweichen.*

1. Dividieren Sie Ihren Kontowert durch 1.000 USD.
Bei einem Kontowert von 8.600 USD ergibt sich
 $8.600 \text{ USD} \div 1.000 \text{ USD} = 8,6$.

2. Multiplizieren Sie das Ergebnis mit der Zahl in der Zeile „Im Berechnungszeitraum bezahlte Aufwendungen“. *Bei einem Wert von 7,50 USD für im Berechnungszeitraum bezahlte Aufwendungen ergibt sich*
 $8,6 \times 7,50 \text{ USD} = 64,50 \text{ USD}$.

In diesem Beispiel wurden im Berichtszeitraum Aufwendungen von geschätzt 64,50 USD bezahlt.

Hypothetisches Beispiel für einen Vergleich mit anderen Fonds

Die Informationen in der zweiten Spalte der Tabelle (Hypothetisch) sollen Ihnen erleichtern, die laufenden Kosten einer Investition in dem Fonds mit denen anderer Investmentfonds zu vergleichen. Diese Informationen sind nicht dazu gedacht, die tatsächlichen abschließenden Kontosalden oder Aufwendungen, die Sie im Berichtszeitraum bezahlt haben, abzuschätzen. Der hypothetische „abschließende Kontowert“ basiert auf der tatsächlichen Kostenquote und auf einem angenommenen Jahresertrag von 5 % vor Aufwendungen und entspricht somit nicht dem tatsächlichen Ertrag des Fonds. Der Wert in der Zeile „Im Berechnungszeitraum bezahlte Aufwendungen“ entspricht den hypothetischen Aufwendungen, die für Ihr Konto in diesem Szenario anfallen würden. Sie können diese Zahl 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 wie Ausgabeaufschläge oder Rücknahmegebühren beinhalten. Daher ist die zweite Spalte nur für den Vergleich der laufenden Kosten sinnvoll und dient nicht dazu, die Gesamtkosten für den Besitz verschiedener Fonds zu vergleichen. Bei Einbeziehung der Transaktionskosten würden Ihre Gesamtkosten zudem höher ausfallen. Zusätzliche Informationen zu Betriebsaufwendungen finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds.

Ausgewählte Kennzahlen

(in US-Dollar)

Klasse A

Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil

(für einen während des Berichtszeitraums ausstehenden Anteil)

	6 Monate zum 28.02.2014, ungeprüft	2013	Geschäftsjahr zum 31. August			2009
			2012	2011	2010	
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraums	22,13	18,04	17,05	15,28	15,55	19,82
Einnahmen aus der Anlagentätigkeit^a						
Netto-Kapitalerträge ^b	0,22 ^c	0,30	0,35	0,31	0,24	0,27
Realisierte und nicht realisierte Netto-Kursgewinne (-verluste)	3,54	4,15	1,01	1,74	-0,25	-4,00
Ergebnis aus der Anlagentätigkeit	3,76	4,45	1,36	2,05	-0,01	-3,73
Abzüglich Ausschüttungen von						
Netto-Kapitalerträgen	-0,31	-0,36	-0,37	-0,28	-0,26	-0,54
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens	3,45	4,09	0,99	1,77	-0,25	3,19
Nettovermögenswert am Ende des Berichtszeitraums	25,58	22,13	18,04	17,05	15,28	15,55
Wertentwicklung^d	17,07 %	25,00 %	8,17 %	13,38 %	-0,21 %	-18,20 %
Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen^e						
Aufwendungen	1,05 %	1,07 % ^f	1,11 % ^f	1,08 % ^f	1,10 % ^{f,g}	1,12 % ^{f,g}
Netto-Kapitalerträge	1,34 % ^c	1,47 %	2,03 %	1,71 %	1,50 %	2,01 %
Ergänzende Informationen						
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (in Tausend)	14.779.932	12.970.707	11.582.174	11.865.049	11.954.334	13.259.166
Portfolio-Umschlagsrate	7,40 %	12,46 %	13,47 %	21,60 % ^h	9,21 %	10,80 % ^h

Anteile der Klasse C, R und R6 sowie Anteile der Advisor-Klasse sind in Deutschland nicht erhältlich.

^a Der angegebene Betrag für einen im Berichtszeitraum ausstehenden Anteil muss nicht mit der Gewinn- und Verlust-Rechnung 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 Marktwert des Fondsvermögens zurückzuführen.

^b Basiert auf den durchschnittlichen ausstehenden Anteilen.

^c Die Netto-Kapitalerträge je Anteil umfassen ca. 0,12 USD pro Anteil in Form einer Sonderdividende, die in Verbindung mit bestimmten Beteiligungen des Fonds gezahlt wurde. Ohne

diesen Betrag hätte die Relation der Netto-Kapitalerträge zum durchschnittlichen Nettovermögen 0,85 % betragen.

^d Die Gesamtrendite berücksichtigt keine Ausgabeaufschläge oder gegebenenfalls nachträgliche Ausgabeaufschläge und ist für Zeiträume unter einem Jahr nicht auf Jahresbasis umgerechnet.

^e Verhältniszahlen sind annualisiert für Zeiträume geringer als ein Jahr.

^f Der Gewinn aus reduzierten betrieblichen Aufwendungen ist geringer als 0,01 %.

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

^h Der Wert von Portfolio-Wertpapieren, die infolge von Rücknahmen gegen Sachwerte ausgeliefert wurden, ist unberücksichtigt.

Ausgewählte Kennzahlen

(in US-Dollar)

Klasse C

Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil

(für einen während des Berichtszeitraums ausstehenden Anteil)

	6 Monate zum 28.02.2014, ungeprüft	2013	Geschäftsjahr zum 31. August			2009
			2012	2011	2010	
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraums	21,53	17,56	16,58	14,87	15,14	19,20
Einnahmen aus der Anlagentätigkeit^a						
Netto-Kapitalerträge ^b	0,13 ^c	0,14	0,21	0,17	0,12	0,17
Realisierte und nicht realisierte Netto-Kursgewinne (-verluste)	3,44	4,05	0,99	1,69	-0,25	-3,86
Ergebnis aus der Anlagentätigkeit	3,57	4,19	1,20	1,86	-0,13	-3,69
Abzüglich Ausschüttungen von Netto-Kapitalerträgen	-0,14	-0,22	-0,22	-0,15	-0,14	-0,37
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens	3,43	3,97	0,98	1,71	-0,27	-4,06
Nettovermögenswert am Ende des Berichtszeitraums	24,96	21,53	17,56	16,58	14,87	15,14
Wertentwicklung^d	16,57 %	24,07 %	7,39 %	12,47 %	-0,91 %	-18,76 %
Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen^e						
Aufwendungen	1,80 %	1,82 % ^f	1,86 % ^f	1,83 % ^f	1,85 % ^{f,g}	1,86 % ^{f,g}
Netto-Kapitalerträge	0,59 % ^c	0,72 %	1,28 %	0,96 %	0,75 %	1,27 %
Ergänzende Informationen						
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (in Tausend)	912.300	800.312	722.614	810.279	888.857	1.083.587
Portfolio-Umschlagsrate	7,40 %	12,46 %	13,47 %	21,60 % ^h	9,21 %	10,80 % ^h

Anteile der Klasse C, R und R6 sowie Anteile der Advisor-Klasse sind in Deutschland nicht erhältlich.

^a Der angegebene Betrag für einen im Berichtszeitraum ausstehenden Anteil muss nicht mit der Gewinn- und Verlust-Rechnung 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 Marktwert des Fondsvermögens zurückzuführen.

^b Basiert auf den durchschnittlichen ausstehenden Anteilen.

^c Die Netto-Kapitalerträge je Anteil umfassen ca. 0,12 USD pro Anteil in Form einer Sonderdividende, die in Verbindung mit bestimmten Beteiligungen des Fonds gezahlt wurde. Ohne

diesen Betrag hätte die Relation der Netto-Kapitalerträge zum durchschnittlichen Nettovermögen 0,10 % betragen.

^d Die Gesamtrendite berücksichtigt keine Ausgabeaufschläge oder gegebenenfalls nachträgliche Ausgabeaufschläge und ist für Zeiträume unter einem Jahr nicht auf Jahresbasis umgerechnet.

^e Verhältniszahlen sind annualisiert für Zeiträume geringer als ein Jahr.

^f Der Gewinn aus reduzierten betrieblichen Aufwendungen ist geringer als 0,01 %.

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

^h Der Wert von Portfolio-Wertpapieren, die infolge von Rücknahmen gegen Sachwerte ausgeliefert wurden, ist unberücksichtigt.

Ausgewählte Kennzahlen

(in US-Dollar)

Klasse R

Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil

(für einen während des Berichtszeitraums ausstehenden Anteil)

	6 Monate zum 28.02.2014, ungeprüft	2013	Geschäftsjahr zum 31. August			2009
			2012	2011	2010	
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraums	21,91	17,86	16,88	15,13	15,40	19,60
Einnahmen aus der Anlagentätigkeit^a						
Netto-Kapitalerträge ^b	0,19 ^c	0,25	0,30	0,26	0,20	0,23
Realisierte und nicht realisierte Netto-Kursgewinne (-verluste)	3,50	4,12	1,00	1,73	-0,25	-3,94
Ergebnis aus der Anlagentätigkeit	3,69	4,37	1,30	1,99	-0,05	-3,71
Abzüglich Ausschüttungen von Netto-Kapitalerträgen	-0,25	-0,32	-0,32	-0,24	-0,22	-0,49
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens	3,44	4,05	0,98	1,75	-0,27	-4,20
Nettovermögenswert am Ende des Berichtszeitraums	25,35	21,91	17,86	16,88	15,13	15,40
Wertentwicklung^d	16,90 %	24,72 %	7,87 %	13,08 %	-0,44 %	-18,36 %
Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen^e						
Aufwendungen	1,30 %	1,32 % ^f	1,36 % ^f	1,33 % ^f	1,35 % ^{fg}	1,37 % ^{fg}
Netto-Kapitalerträge	1,09 % ^c	1,22 %	1,78 %	1,46 %	1,25 %	1,76 %
Ergänzende Informationen						
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (in Tausend)	161.900	146.530	136.909	150.841	163.865	187.423
Portfolio-Umschlagsrate	7,40 %	12,46 %	13,47 %	21,60 % ^h	9,21 %	10,80 % ^h

Anteile der Klasse C, R und R6 sowie Anteile der Advisor-Klasse sind in Deutschland nicht erhältlich.

^a Der angegebene Betrag für einen im Berichtszeitraum ausstehenden Anteil muss nicht mit der Gewinn- und Verlust-Rechnung 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 Marktwert des Fondsvermögens zurückzuführen.

^b Basiert auf den durchschnittlichen ausstehenden Anteilen.

^c Die Netto-Kapitalerträge je Anteil umfassen ca. 0,12 USD pro Anteil in Form einer Sonderdividende, die in Verbindung mit bestimmten Beteiligungen des Fonds gezahlt wurde. Ohne diesen Betrag hätte die Relation der Netto-Kapitalerträge zum durchschnittlichen Nettovermögen 0,60 % betragen.

^d Die Gesamtrendite ist nicht annualisiert für Zeiträume geringer als ein Jahr.

^e Verhältniszahlen sind annualisiert für Zeiträume geringer als ein Jahr.

^f Der Gewinn aus reduzierten betrieblichen Aufwendungen ist geringer als 0,01 %.

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

^h Der Wert von Portfolio-Wertpapieren, die infolge von Rücknahmen gegen Sachwerte ausgeliefert wurden, ist unberücksichtigt.

Ausgewählte Kennzahlen

(in US-Dollar)

Klasse R6

Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil

(für einen während des Berichtszeitraums ausstehenden Anteil)

	6 Monate zum 28.02.2014, ungeprüft	2013 ^a	Geschäftsjahr zum 31. August			2009
			2012	2011	2010	
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraums	22,16	21,34	–	–	–	–
Einnahmen aus der Anlagentätigkeit ^b						
Netto-Kapitalerträge ^c	0,27 ^d	0,17	–	–	–	–
Realisierte und nicht realisierte Netto-Kursgewinne (-verluste)	3,53	0,65	–	–	–	–
Ergebnis aus der Anlagentätigkeit	3,80	0,82	–	–	–	–
Abzüglich Ausschüttungen von Netto-Kapitalerträgen	-0,39	–	–	–	–	–
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens	3,41	0,82	–	–	–	–
Nettovermögenswert am Ende des Berichtszeitraums	25,57	22,16	–	–	–	–
Wertentwicklung ^e	17,26 %	3,84 %	–	–	–	–
Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen^f						
Aufwendungen	0,69 %	0,71 % ^g	–	–	–	–
Netto-Kapitalerträge	1,70 % ^d	1,83 %	–	–	–	–
Ergänzende Informationen						
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (in Tausend)	2.344.257	2.042.413	–	–	–	–
Portfolio-Umschlagsrate	7,40 %	12,46 %	–	–	–	–

Anteile der Klasse C, R und R6 sowie Anteile der Advisor-Klasse sind in Deutschland nicht erhältlich.

^a Für den Zeitraum vom 1. Mai 2013 (Datum des Inkrafttretens) bis zum 31. August 2013.

^b Der angegebene Betrag für einen im Berichtszeitraum ausstehenden Anteil muss nicht mit der Gewinn- und Verlust-Rechnung 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 Marktwert des Fondsvermögens zurückzuführen.

^c Basiert auf den durchschnittlichen ausstehenden Anteilen.

^d Die Netto-Kapitalerträge je Anteil umfassen ca. 0,12 USD pro Anteil in Form einer Sonderdividende, die in Verbindung mit bestimmten Beteiligungen des Fonds gezahlt wurde. Ohne diesen Betrag hätte die Relation der Netto-Kapitalerträge zum durchschnittlichen Nettovermögen 1,21 % betragen.

^e Die Gesamrendite ist nicht annualisiert für Zeiträume geringer als ein Jahr.

^f Verhältniszahlen sind annualisiert für Zeiträume geringer als ein Jahr.

^g Der Gewinn aus reduzierten betrieblichen Aufwendungen ist geringer als 0,01 %.

Ausgewählte Kennzahlen

(in US-Dollar)

Advisor-Klasse

Ergebnis der Geschäftstätigkeit pro Anteil

(für einen während des Berichtszeitraums ausstehenden Anteil)

	6 Monate zum 28.02.2014, ungeprüft	2013	Geschäftsjahr zum 31. August			2009
			2012	2011	2010	
Nettovermögenswert zu Beginn des Berichtszeitraums	22,15	18,06	17,07	15,30	15,56	19,87
Einnahmen aus der Anlagentätigkeit^a						
Netto-Kapitalerträge ^b	0,25 ^c	0,31	0,38	0,35	0,28	0,31
Realisierte und nicht realisierte Netto-Kursgewinne (-verluste)	3,54	4,19	1,02	1,75	-0,25	-4,03
Ergebnis aus der Anlagentätigkeit	3,79	4,50	1,40	2,10	0,03	-3,72
Abzüglich Ausschüttungen von						
Netto-Kapitalerträgen	-0,32	-0,41	-0,41	-0,33	-0,29	-0,59
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens	3,47	4,09	0,99	1,77	-0,26	3,13
Nettovermögenswert am Ende des Berichtszeitraums	25,62	22,15	18,06	17,07	15,30	15,56
Wertentwicklung^d	17,22 %	25,28 %	8,47 %	13,65 %	0,07 %	-18,01 %
Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen^e						
Aufwendungen	0,80 %	0,82 % ^f	0,86 % ^f	0,83 % ^f	0,85 % ^{g,h}	0,87 % ^{g,h}
Netto-Kapitalerträge	1,59 % ^c	1,72 %	2,28 %	1,96 %	1,75 %	2,26 %
Ergänzende Informationen						
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (in Tausend)	401.698	425.222	2.355.806	2.589.977	2.851.417	3.314.678
Portfolio-Umschlagssrate	7,40 %	12,46 %	13,47 %	21,60 % ^h	9,21 %	10,80 % ^h

Anteile der Klasse C, R und R6 sowie Anteile der Advisor-Klasse sind in Deutschland nicht erhältlich.

^a Der angegebene Betrag für einen im Berichtszeitraum ausstehenden Anteil muss nicht mit der Gewinn- und Verlust-Rechnung 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 Marktwert des Fondsvermögens zurückzuführen.

^b Basiert auf den durchschnittlichen ausstehenden Anteilen.

^c Die Netto-Kapitalerträge je Anteil umfassen ca. 0,12 USD pro Anteil in Form einer Sonderdividende, die in Verbindung mit bestimmten Beteiligungen des Fonds gezahlt wurde. Ohne

diesen Betrag hätte die Relation der Netto-Kapitalerträge zum durchschnittlichen Nettovermögen 1,10 % betragen.

^d Die Gesamrendite ist nicht annualisiert für Zeiträume geringer als ein Jahr.

^e Verhältniszahlen sind annualisiert für Zeiträume geringer als ein Jahr.

^f Der Gewinn aus reduzierten betrieblichen Aufwendungen ist geringer als 0,01 %.

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

^h Der Wert von Portfolio-Wertpapieren, die infolge von Rücknahmen gegen Sachwerte ausgeliefert wurden, ist unberücksichtigt.

Wertpapier-Portfolio zum 28. Februar 2014 (ungeprüft)

(in US-Dollar)		Branche	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 28.02.14	Markt- wert je Anteil	Marktwert	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stammaktien:								95,7 %
China								1,5 %
China Mobile Ltd., H	Mobilfunkdienstleistungen	–	–	4.859.500	9,50	46.181.656	0,2 %	
China Shenhua Energy Co. Ltd., H	Petrochemie	45.284.500	–	45.284.500	2,72	123.125.477	0,7 %	
^a China Telecom Corp. Ltd., ADR	Diverse Telekommunikations- dienstleistungen	–	–	735.230	43,25	31.798.698	0,2 %	
^a Dongfang Electric Corp. Ltd., H	Elektronische Ausstattung	–	–	16.395.140	1,60	26.197.069	0,1 %	
Kunlun Energy Co. Ltd.	Petrochemie	27.394.700	–	27.394.700	1,78	48.785.469	0,3 %	
							276.088.369	
Dänemark								0,6 %
FLSmith & Co. AS	Bauwesen	673.509	–	2.095.190	52,58	110.163.030	0,6 %	
Deutschland								6,0 %
^b Commerzbank AG	Kreditinstitute	2.307.770	–	7.309.770	18,13	132.549.518	0,7 %	
^b Deutsche Lufthansa AG	Luftfahrt	503.460	–	13.821.291	25,93	358.388.831	1,9 %	
Merck KGaA	Pharmaindustrie	–	–	993.692	175,26	174.154.455	0,9 %	
Metro AG	Handel mit Lebensmitteln und Massenware	–	–	1.283.070	41,46	53.198.775	0,3 %	
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG	Versicherungen	–	–	706.419	218,94	154.661.253	0,8 %	
^b Osram Licht AG	Elektronische Ausstattung	–	–	159.666	67,97	10.852.801	0,1 %	
SAP AG	Software	–	–	193.410	80,76	15.619.327	0,1 %	
Siemens AG	Industriekonzerne	–	–	1.596.669	133,53	213.201.290	1,2 %	
							1.112.626.250	
Frankreich								11,2 %
Alstom SA	Elektronische Ausstattung	–	–	4.975.272	26,99	134.262.189	0,7 %	
AXA SA	Versicherungen	–	–	8.817.061	26,14	230.453.281	1,2 %	
BNP Paribas SA	Kreditinstitute	–	–	4.381.920	82,05	359.557.560	1,9 %	
Cie Generale des Etablissements Michelin, B	Autoteile	–	-393.200	2.026.169	122,23	247.651.741	1,3 %	
^b Credit Agricole SA	Kreditinstitute	–	-2.024.890	18.303.580	15,90	290.982.986	1,6 %	
Orange SA	Diverse Telekommunikations- dienstleistungen	–	-7.352.070	4.311.032	12,52	53.953.513	0,3 %	
Sanofi	Pharmaindustrie	–	-163.380	2.691.517	103,96	279.797.719	1,5 %	
Total SA, B	Petrochemie	–	–	5.313.654	64,90	344.863.575	1,9 %	
Vivendi SA	Diverse Telekommunikations- dienstleistungen	–	–	5.281.272	28,59	150.974.134	0,8 %	
							2.092.496.698	
Großbritannien								12,0 %
Aviva PLC	Versicherungen	–	–	34.151.672	7,93	270.769.029	1,5 %	
BAE Systems PLC	Luftfahrt & Verteidigung	–	–	14.860.062	6,88	102.220.754	0,5 %	
BP PLC	Petrochemie	–	–	22.801.450	8,44	192.497.000	1,0 %	
Carillion PLC	Bauwesen	–	–	4.353.240	6,35	27.642.809	0,1 %	
GlaxoSmithKline PLC	Pharmaindustrie	–	-1.612.130	10.022.334	27,98	280.459.192	1,5 %	
HSBC Holdings PLC	Kreditinstitute	–	–	16.441.340	10,60	174.256.509	0,9 %	
^b International Consolidated Airlines Group SA	Luftfahrt	–	-32.306.581	29.856.796	7,32	218.425.732	1,2 %	
Kingfisher PLC	Facheinzelhandel	–	–	42.803.649	6,60	282.332.973	1,5 %	
Royal Dutch Shell PLC, B	Petrochemie	–	–	5.497.253	38,96	214.173.084	1,2 %	
Serco Group PLC	Gewerbliche Dienstleistungen und Betriebsstoffe	18.911.100	–	18.911.100	7,71	145.788.428	0,8 %	
Tesco PLC	Handel mit Lebensmitteln und Massenware	417.011	–	30.597.529	5,51	168.632.630	0,9 %	
Vodafone Group PLC	Mobilfunkdienstleistungen	–	-41.745.380	38.800.571	4,17	161.737.433	0,9 %	
							2.238.935.573	
Hongkong								0,1 %
Noble Group Ltd.	Handels- und Vertriebsgesellschaften	13.595.600	–	13.595.600	0,81	11.047.229	0,1 %	
Indien								0,5 %
ICICI Bank Ltd., ADR	Kreditinstitute	–	–	2.490.800	35,68	88.871.744	0,5 %	

(in US-Dollar)	Branche	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 28.02.14	Markt- wert je Anteil	Marktwert	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stammaktien (Fortsetzung)							
Irland							
CRH PLC	Baumaterialien	-	-	10.952.328	29,60	324.199.853	1,7 %
Israel							
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	Pharmaindustrie	4.417.938	-	4.417.938	49,89	220.410.927	1,2 %
Italien							
Eni SpA	Petrochemie	-	-	6.671.477	24,12	160.932.033	0,9 %
Intesa Sanpaolo SpA	Kreditinstitute	-	-27.965.827	60.609.368	3,10	187.857.519	1,0 %
UniCredit SpA	Kreditinstitute	-	-8.090.990	32.386.543	7,96	257.657.613	1,4 %
						606.447.165	
Japan							
Konica Minolta Inc.	Büroelektronik	-	-	11.948.500	10,15	121.245.585	0,6 %
^b Mazda Motor Corp.	Automobile	-	-	19.579.000	4,80	94.048.438	0,5 %
Nissan Motor Co. Ltd.	Automobile	9.838.300	-	20.118.600	8,95	180.039.731	1,0 %
Toyota Motor Corp.	Automobile	-	-	2.602.310	57,36	149.262.162	0,8 %
						544.595.916	
Kanada							
Talisman Energy Inc.	Petrochemie	4.091.800	-	26.368.000	10,30	271.613.987	1,5 %
Niederlande							
Akzo Nobel NV	Chemie	-	-	2.972.140	82,81	246.134.201	1,3 %
Fugro NV, IDR	Energieausrüstung & Dienstleistung	581.320	-	2.374.201	58,11	137.969.090	0,7 %
^b ING Groep NV, IDR	Diverse Finanzdienstleistungen	-	-12.893.422	13.344.341	14,59	194.648.559	1,1 %
Koninklijke Philips NV	Industriekonzerne	-	-	3.402.481	35,00	119.075.944	0,6 %
Randstad Holding NV	Dienstleistungen	-	-2.130.200	1.341.726	62,99	84.515.453	0,5 %
TNT Express NV	Luftfracht & Logistik	-	-	5.259.338	9,74	51.204.388	0,3 %
^c TNT Express NV, 144A	Luftfracht & Logistik	3.811.200	-	3.811.200	9,74	37.105.461	0,2 %
						870.653.096	
Portugal							
Galp Energia SGPS SA, B	Petrochemie	-	-	12.900.340	16,81	216.834.069	1,2 %
Russland							
^d LUKOIL Holdings, ADR (London Stock Exchange)	Petrochemie	719.806	-	719.806	55,01	39.592.929	0,2 %
Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel OJSC, ADR	Metall & Bergbau	5.200.697	-	5.200.697	16,98	88.294.833	0,5 %
Mobile TeleSystems, ADR	Mobilfunkdienstleistungen	1.318.700	-	1.318.700	17,22	22.708.014	0,1 %
						150.595.776	
Schweden							
Ericsson, B	Telekommunikationsausrüstung	-	-	13.222.750	12,96	171.383.867	0,9 %
Gesteira AB, B	Medizintechnik- und ausstattung	2.988.587	-	4.094.070	36,00	147.379.879	0,8 %
						318.763.746	
Schweiz							
Credit Suisse Group AG	Kapitalmärkte	-	-	8.543.380	31,49	269.044.595	1,4 %
Lonza Group AG	Biowissenschaften & Hilfsmittel	-	-212.749	514.520	105,73	54.400.137	0,3 %
Roche Holding AG	Pharmaindustrie	-	-	1.174.578	308,55	362.415.267	2,0 %
Swiss Re AG	Versicherungen	-	-	2.652.800	93,45	247.908.322	1,3 %
						933.768.321	
Singapur							
DBS Group Holdings Ltd.	Kreditinstitute	-	-	8.010.734	13,03	104.399.910	0,6 %
^b Flextronics International Ltd.	Elektronische Ausrüstung & Geräte	-	-	11.802.010	8,95	105.627.989	0,6 %
Singapore Telecommunications Ltd.	Diverse Telekommunikations- dienstleistungen	-	-	74.861.000	2,84	212.606.185	1,1 %
						422.634.084	
Spanien							
Telefonica SA	Diverse Telekommunikationsdienstleistungen	-	-	11.196.859	15,33	171.667.998	0,9 %

(in US-Dollar)	Branche	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 28.02.14	Markt- wert je Anteil	Marktwert	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stammaktien (Fortsetzung)							
Südkorea							
KB Financial Group Inc.	Kreditinstitute	–	–	4.960.243	37,43	185.658.386	3,7 %
POSCO	Metall & Bergbau	–	–	575.778	266,41	153.395.326	1,0 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	Halbleiter & Zubehör	59.099	–	268.928	1.265,47	340.319.389	0,8 %
						<u>679.373.101</u>	1,9 %
Thailand							
Bangkok Bank PCL	Kreditinstitute	3.467.500	–	3.467.500	5,29	18.339.791	0,1 %
Taiwan							
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Halbleiter & Zubehör	–	–	11.862.358	3,56	42.276.091	0,2 %
Türkei							
^b Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	Mobilfunkdienstleistungen	3.518.300	–	13.419.790	13,06	175.262.457	0,9 %
USA							
American International Group Inc.	Versicherungen	–	–	1.803.580	49,77	89.764.177	31,7 %
Amgen Inc.	Biotechnologie	–	-188.900	2.343.210	124,02	290.604.904	0,5 %
Baker Hughes Inc.	Energieausrüstung & Dienstleistung	–	–	5.298.854	63,28	335.311.481	1,6 %
^b Brocade Communications Systems Inc.	Telekommunikationsausrüstung	–	-10.629.120	12.778.360	9,57	122.288.905	1,8 %
Chevron Corp.	Petrochemie	–	–	1.528.510	115,33	176.283.058	0,7 %
Cisco Systems Inc.	Telekommunikationsausrüstung	–	–	11.340.960	21,80	247.232.928	0,9 %
Citigroup Inc.	Kreditinstitute	–	–	5.927.580	48,63	288.258.215	1,3 %
Comcast Corp., Special A	Medien	–	–	4.099.110	49,90	204.525.093	1,5 %
CVS Caremark Corp.	Handel mit Lebensmitteln und Massenware	–	–	2.510.650	73,14	183.628.941	1,1 %
FedEx Corp.	Luftfracht & Logistik	–	-311.020	870.880	133,33	116.114.430	1,0 %
^b Forest Laboratories Inc.	Pharmaindustrie	–	–	2.255.560	97,57	220.074.989	0,6 %
Halliburton Co.	Energieausrüstung & Dienstleistung	123.600	–	3.436.539	57,00	195.882.723	1,2 %
Hewlett-Packard Co.	Büroelektronik	–	–	8.504.900	29,88	254.126.412	1,0 %
JPMorgan Chase & Co.	Kreditinstitute	–	–	3.542.510	56,82	201.285.418	1,4 %
Medtronic Inc.	Medizintechnik- und ausstattung	–	–	4.272.880	59,26	253.210.869	1,1 %
Merck & Co. Inc.	Pharmaindustrie	–	–	5.009.330	56,99	285.481.717	1,4 %
Microsoft Corp.	Software	–	–	9.269.500	38,31	355.114.545	1,5 %
Morgan Stanley	Kapitalmärkte	–	–	8.460.730	30,80	260.590.484	1,9 %
^{b,e} Navistar International Corp.	Maschinenbau	–	–	5.754.190	37,50	215.782.125	1,4 %
^b News Corp., A	Medien	1.878.230	–	2.728.302	18,33	50.009.776	1,2 %
Noble Corp. PLC	Energieausrüstung & Dienstleistung	4.906.030	–	4.906.030	31,05	152.332.232	0,8 %
Pfizer Inc.	Pharmaindustrie	–	-1.147.520	10.415.680	32,11	334.447.485	1,8 %
^b Sprint Corp.	Mobilfunkdienstleistungen	–	-4.154.190	4.088.454	8,74	35.733.088	0,2 %
SunTrust Banks Inc.	Kreditinstitute	–	–	4.098.280	37,68	154.423.190	0,2 %
Target Corp.	Kaufhäuser	–	–	1.822.100	62,54	113.954.134	0,8 %
Time Warner Cable Inc.	Medien	–	-166.830	910.206	140,35	127.747.412	0,6 %
Twenty-First Century Fox Inc., A	Medien	–	–	3.400.290	33,54	114.045.727	0,7 %
United Parcel Service Inc., B	Luftfracht & Logistik	–	–	2.154.350	95,77	206.322.100	0,6 %
Verizon Communications Inc.	Diverse Telekommunikations- dienstleistungen	1.870.841	–	1.870.841	47,44	88.752.713	1,1 %
The Walt Disney Co.	Medien	–	–	2.778.316	80,81	224.515.716	0,5 %
						<u>5.897.844.987</u>	
Stammaktien gesamt							
(Anschaffungskosten 13.333.972.172 USD)		–				17.795.510.258	
Vorzugsaktien							
Brasilien							
Petroleo Brasileiro SA, ADR, pfd.	Petrochemie	1.195.812	–	12.771.269	11,66	148.912.997	1,0 %
Vale SA, ADR, pfd., A	Metall & Bergbau	–	–	3.546.070	12,49	44.290.414	0,8 %

(in US-Dollar)	Branche	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 28.02.14	Markt- wert je Anteil	Marktwert	%-Anteil am Fonds- vermögen
----------------	---------	-------------------	----------------------	---------------------	-----------------------------	-----------	-----------------------------------

Vorzugsaktien gesamt

(Anschaffungskosten 293.428.885 USD) 193.203.411

Nicht eingetragene Investmentfonds

(Anschaffungskosten 84.040.500 USD) 0,5 %

China

^{b, c, f, g} Templeton China Opportunities Fund, Ltd., Reg D 0,5 %

Wertpapieranlagen gesamt vor kurzfristigen Obligationen

(Anschaffungskosten 13.711.441.557 USD) 18.079.448.433

(in US-Dollar)	Nominalbeträge*			Bestand 28.02.14	Marktwert	% - Anteil am Fonds- vermögen
	Käufe Zugänge/	Verkäufe/ Abgänge				

Kurzfristige Obligationen

Termineinlagen 2,1 %

Kanada

Royal Bank of Canada, 0,03 %, 03/03/14 1,0 %

USA

Scotia Capital Markets, 0,03 %, 03/03/14 1,1 %

Termineinlagen gesamt

(Anschaffungskosten 385.000.000 USD) 385.000.000

Wertpapieranlagen gesamt vor Geldmarktfonds

(Anschaffungskosten 14.096.441.557 USD) 18.464.448.433

^h Wertpapieranlagen mit aus verliehenen Wertpapieren erhaltenen Barsicherheiten

(Anschaffungskosten 8.243.031 USD)

Geldmarktfonds**

USA** 0,0 %

ⁱ BNY Mellon Overnight Government Fund, 0,032 % 0,032 %

Wertpapieranlagen gesamt

(Anschaffungskosten 14.104.684.588 USD) 18.472.691.464 99,3 %

Andere Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten

127.395.885 0,7 %

Nettovermögen gesamt

18.600.087.349 100,0 %

Abkürzungen:

ADR: American Depositary Receipt. In den USA ausgegebene Aktienzertifikate bzw. Hinterlegungsscheine, die eine bestimmte Anzahl hinterlegter Aktien eines ausländischen Unternehmens verkörpern und an ihrer Stelle am US-Kapitalmarkt wie Aktien gehandelt werden.

IDR: International Depositary Receipt

* Nominalbeträge sind in US-Dollar angegeben, sofern nicht anders angegeben.

** Ist geringer als 0,1 % des Nettovermögens.

^a Ein Teil oder alle Wertpapiere sind zum 28. Februar 2014 verliehen.

Siehe Anmerkung 1(d).

^b Ohne Erträge.

^c Das Wertpapier wurde gemäß Art. 144A des Securities Act von 1933 gekauft und darf nur bei von einer Registrierung befreiten Transaktionen an qualifizierte institutionelle Anleger oder bei einem gemäß dem Securities Act von 1933 eingetragenen öffentlichen Zeichnungsangebot verkauft werden.

Dieses Wertpapier ist gemäß den vom Verwaltungsrat des Fonds genehmigten Richtlinien liquide. Zum 28. Februar 2014 betrug der Gesamtwert dieses Wertpapiers USD 37.105.461, was 0,2 % des Nettovermögens ausmacht.]

^d Zum 28. Februar 2014 kann der Handel mit diesem Wertpapier gemäß der Politik des Fonds und den Vorschriften des geltenden Wertpapiergesetzes für einen begrenzten oder längeren Zeitraum aufgrund von Eigentumsbeschränkungen und/oder von potenziellem Besitz an wesentlichen nicht-öffentlichen Informationen eingeschränkt sein.

^e Siehe Anmerkung 8 zu eingeschränkt veräußerbaren Wertpapieren.

^f Siehe Anmerkung 9 zu Positionen in Höhe von 5 % der stimmberechtigten Wertpapiere.

^g Siehe Anmerkung 1(c) zu Investitionen in den Templeton China Opportunities Fund, Ltd.

^h Siehe Anmerkung 1(d) zu verliehenen Wertpapieren.

ⁱ Der Satz entspricht einer auf's Jahr gerechneten siebentägigen Rendite zum Ende des Berichtszeitraums.

Vollständig veräußerte Wertpapiere im Berichtszeitraum vom 01.09.2013 bis 28.02.2014

	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand zum 28.02.14	Bestandsveränderung zum 31.08.13
Zum Ende des Berichtszeitraums vollständig veräußerte Wertpapiere				
Aktien				
Elan Corp. PLC. ADR	–	-5.540.372	–	-5.540.372
Nintendo Co. Ltd.	–	-737.200	–	-737.200
Noble Corp.	–	-3.912.860	–	-3.912.860
Oracle Corp.	–	-1.003.380	–	-1.003.380
SBM Offshore NV	–	-1.285.081	–	-1.285.081
TE Connectivity Ltd.	–	-2.524.290	–	-2.524.290
Time Warner Inc.	–	-646.990	–	-646.990
UBS AG	–	-3.674.659	–	-3.674.659
Kurzfristige Obligationen (Nominalbeträge)^a				
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/03/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/04/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,05 % 09/05/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,05 % 09/06/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/09/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/10/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/11/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/12/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/13/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/16/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/17/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/18/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/19/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/20/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/23/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/24/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/25/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/26/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 09/27/2013 TD	211.000.000	-211.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,03 % 09/30/2013 TD	218.000.000	-218.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,01 % 10/01/2013 TD	145.000.000	-145.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/02/2013 TD	199.000.000	-199.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/03/2013 TD	209.000.000	-209.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/04/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/07/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/08/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/09/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,03 % 10/10/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/11/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/15/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/16/2013 TD	220.000.000	-220.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/17/2013 TD	220.000.000	-220.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/18/2013 TD	220.000.000	-220.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,05 % 10/21/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,05 % 10/22/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,05 % 10/23/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	–	–
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/24/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	–	–

^a Nominalbeträge sind in USD ausgewiesen.

	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand zum 28.02.14	Bestandsveränderung zum 31.08.13
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/25/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/28/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/29/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/30/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 10/31/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/01/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/04/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/05/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/06/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/07/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/08/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/12/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/13/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/14/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/15/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/18/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/19/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/20/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/21/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/22/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/25/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/26/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/27/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 11/29/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 12/02/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 12/03/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 12/04/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 12/05/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 12/06/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 12/09/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 12/10/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 12/11/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 12/12/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 12/13/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 12/16/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 12/17/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 12/18/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 12/19/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 12/20/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,05 % 12/23/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,05 % 12/24/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,05 % 12/27/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 12/30/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,03 % 12/31/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,01 % 01/02/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/03/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/06/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/07/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/08/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/09/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/10/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/13/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/14/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/15/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/16/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/17/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/21/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/22/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/23/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-

	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand zum 28.02.14	Bestandsveränderung zum 31.08.13
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/24/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/27/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/28/2014 TD	184.000.000	-184.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/29/2014 TD	190.000.000	-190.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/30/2014 TD	190.000.000	-190.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 01/31/2014 TD	192.000.000	-192.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,02 % 02/03/2014 TD	192.000.000	-192.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/04/2014 TD	192.000.000	-192.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/05/2014 TD	192.000.000	-192.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/06/2014 TD	192.000.000	-192.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/07/2014 TD	192.000.000	-192.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/10/2014 TD	174.000.000	-174.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/11/2014 TD	174.000.000	-174.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/12/2014 TD	175.000.000	-175.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/13/2014 TD	175.000.000	-175.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/14/2014 TD	175.000.000	-175.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/18/2014 TD	175.000.000	-175.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/19/2014 TD	175.000.000	-175.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/20/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/21/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/24/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/25/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/26/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/27/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
BANK OF MONTREAL 0,04 % 02/28/2014 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/03/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/04/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/05/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/06/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/09/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,04 % 09/10/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/11/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/12/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/13/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/16/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/17/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/18/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/19/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/20/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/23/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/24/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/25/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/26/2013 TD	221.000.000	-221.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/27/2013 TD	210.000.000	-210.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 09/30/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 10/01/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 10/02/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 10/03/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 10/04/2013 TD	197.000.000	-197.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 10/07/2013 TD	198.000.000	-198.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,04 % 10/08/2013 TD	194.000.000	-194.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,04 % 10/09/2013 TD	174.000.000	-174.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,04 % 10/10/2013 TD	186.000.000	-186.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 10/11/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 10/15/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 10/16/2013 TD	220.000.000	-220.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 10/17/2013 TD	220.000.000	-220.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 10/18/2013 TD	220.000.000	-220.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 10/21/2013 TD	220.000.000	-220.000.000	-	-

	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand zum 28.02.14	Bestandsveränderung zum 31.08.13
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 10/22/2013 TD	220.000.000	-220.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 10/23/2013 TD	220.000.000	-220.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 10/24/2013 TD	220.000.000	-220.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 10/25/2013 TD	220.000.000	-220.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 10/28/2013 TD	225.000.000	-225.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 10/29/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 10/30/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 10/31/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 11/01/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 11/04/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 11/05/2013 TD	200.000.000	-200.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 11/06/2013 TD	191.000.000	-191.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 11/07/2013 TD	171.000.000	-171.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 11/08/2013 TD	165.000.000	-165.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 11/12/2013 TD	157.000.000	-157.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 11/13/2013 TD	150.000.000	-150.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,04 % 11/14/2013 TD	141.000.000	-141.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,04 % 11/15/2013 TD	123.000.000	-123.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 11/18/2013 TD	125.000.000	-125.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 11/19/2013 TD	123.000.000	-123.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 11/20/2013 TD	135.000.000	-135.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 11/21/2013 TD	110.000.000	-110.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 11/22/2013 TD	71.000.000	-71.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 11/25/2013 TD	114.000.000	-114.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 11/26/2013 TD	157.000.000	-157.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 11/27/2013 TD	165.000.000	-165.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 11/29/2013 TD	143.000.000	-143.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/02/2013 TD	89.000.000	-89.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/03/2013 TD	73.000.000	-73.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/04/2013 TD	60.000.000	-60.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/05/2013 TD	53.000.000	-53.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/06/2013 TD	55.000.000	-55.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/09/2013 TD	49.000.000	-49.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/10/2013 TD	44.000.000	-44.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/11/2013 TD	47.000.000	-47.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/12/2013 TD	37.000.000	-37.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/13/2013 TD	44.000.000	-44.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/16/2013 TD	49.000.000	-49.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/17/2013 TD	42.000.000	-42.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/18/2013 TD	26.000.000	-26.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/19/2013 TD	26.000.000	-26.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/20/2013 TD	21.000.000	-21.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/23/2013 TD	76.000.000	-76.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 12/24/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 12/26/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 12/27/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 12/30/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 12/31/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,01 % 01/02/2014 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 01/03/2014 TD	60.000.000	-60.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 01/06/2014 TD	73.000.000	-73.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 01/07/2014 TD	67.000.000	-67.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 01/08/2014 TD	63.000.000	-63.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 01/09/2014 TD	61.000.000	-61.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 01/10/2014 TD	54.000.000	-54.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 01/13/2014 TD	43.000.000	-43.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,05 % 01/14/2014 TD	43.000.000	-43.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,04 % 01/15/2014 TD	46.000.000	-46.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,04 % 01/16/2014 TD	33.000.000	-33.000.000	-	-

	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand zum 28.02.14	Bestandsveränderung zum 31.08.13
ROYAL BANK OF CANADA 0,04 % 01/17/2014 TD	25.000.000	-25.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,04 % 01/21/2014 TD	24.000.000	-24.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 01/22/2014 TD	24.000.000	-24.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 01/23/2014 TD	68.000.000	-68.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 01/24/2014 TD	131.000.000	-131.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 01/27/2014 TD	131.000.000	-131.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 01/28/2014 TD	131.000.000	-131.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 01/29/2014 TD	162.000.000	-162.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 01/30/2014 TD	162.000.000	-162.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 01/31/2014 TD	162.000.000	-162.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/03/2014 TD	162.000.000	-162.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/04/2014 TD	162.000.000	-162.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/05/2014 TD	162.000.000	-162.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/06/2014 TD	148.000.000	-148.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/07/2014 TD	132.000.000	-132.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/10/2014 TD	132.000.000	-132.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/11/2014 TD	132.000.000	-132.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/12/2014 TD	119.000.000	-119.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/13/2014 TD	118.000.000	-118.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/14/2014 TD	118.000.000	-118.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/18/2014 TD	118.000.000	-118.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/19/2014 TD	181.000.000	-181.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/20/2014 TD	186.000.000	-186.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/21/2014 TD	186.000.000	-186.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/24/2014 TD	186.000.000	-186.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/25/2014 TD	186.000.000	-186.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/26/2014 TD	186.000.000	-186.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/27/2014 TD	185.000.000	-185.000.000	-	-
ROYAL BANK OF CANADA 0,03 % 02/28/2014 TD	185.000.000	-185.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/03/2013 TD	88.000.000	-88.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/04/2013 TD	88.000.000	-88.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/05/2013 TD	88.000.000	-88.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/06/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/09/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/10/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/11/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/12/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/13/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/16/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/17/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/18/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/19/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/20/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/23/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/24/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/25/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/26/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/27/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 09/30/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 10/01/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 10/02/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 10/03/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 10/04/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 10/07/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 10/08/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 10/09/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 10/10/2013 TD	100.000.000	-100.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 10/11/2013 TD	130.000.000	-130.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,01 % 10/15/2013 TD	135.000.000	-135.000.000	-	-

	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand zum 28.02.14	Bestandsveränderung zum 31.08.13
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 01/13/2014 TD	140.000.000	-140.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 01/14/2014 TD	136.000.000	-136.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 01/15/2014 TD	136.000.000	-136.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 01/16/2014 TD	136.000.000	-136.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 01/17/2014 TD	136.000.000	-136.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 01/21/2014 TD	136.000.000	-136.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 01/22/2014 TD	123.000.000	-123.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 01/23/2014 TD	140.000.000	-140.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 01/24/2014 TD	140.000.000	-140.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 01/27/2014 TD	150.000.000	-150.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 01/28/2014 TD	150.000.000	-150.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 01/29/2014 TD	150.000.000	-150.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 01/30/2014 TD	148.000.000	-148.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 01/31/2014 TD	148.000.000	-148.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/03/2014 TD	151.000.000	-151.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/04/2014 TD	136.000.000	-136.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/05/2014 TD	126.000.000	-126.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/06/2014 TD	126.000.000	-126.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/07/2014 TD	126.000.000	-126.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/10/2014 TD	126.000.000	-126.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/11/2014 TD	131.000.000	-131.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/12/2014 TD	130.000.000	-130.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/13/2014 TD	130.000.000	-130.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/14/2014 TD	140.000.000	-140.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/18/2014 TD	167.000.000	-167.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/19/2014 TD	167.000.000	-167.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/20/2014 TD	167.000.000	-167.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/21/2014 TD	165.000.000	-165.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/24/2014 TD	163.000.000	-163.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/25/2014 TD	173.000.000	-173.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/26/2014 TD	159.000.000	-159.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/27/2014 TD	145.000.000	-145.000.000	-	-
SCOTIA CAPITAL MARKETS 0,03 % 02/28/2014 TD	136.000.000	-136.000.000	-	-

Bilanz zum 28. Februar 2014 (ungeprüft)

(in US-Dollar)	28. Februar 2014	31. August 2013
Aktiva		
Anlage in Wertpapieren		
Anschaffungskosten – Nicht verbundene Emittenten	13.840.948.908	14.265.026.293
Anschaffungskosten – Kontrollierte verbundene Emittenten (Erläuterung 9)	84.040.500	83.985.500
Anschaffungskosten – Nicht kontrollierte verbundene Emittenten (Erläuterung 9)	179.695.180	305.066.174
	<hr/>	<hr/>
Anschaffungskosten gesamt	14.104.684.588	14.654.077.967
Wert – Nicht verbundene Emittenten	18.166.174.575	15.817.234.261
Wert – Kontrollierte verbundene Emittenten (Erläuterung 9)	90.734.764	92.112.533
Wert – Nicht kontrollierte verbundene Emittenten (Erläuterung 9)	215.782.125	370.411.443
	<hr/>	<hr/>
Gesamtwert der Anlagen (beinhaltet Wertpapierleihen in Höhe von 7.831.236 USD)	18.472.691.464	16.279.758.237
Kassenbestand	112.917.601	100.494.797
Fremdwährungen, zu Marktpreisen	–	10.151.486
Forderungen aus		
verkauften Wertpapieren	23.447.086	19.405.028
verkauften Fondsanteilen	13.819.177	12.357.464
Dividenden und Zinsen	69.633.630	35.668.339
Andere Aktiva	12.593	2.983
	<hr/>	<hr/>
Gesamtwert der Aktiva	18.692.521.551	16.457.838.334
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Wertpapierkäufen	47.314.949	40.794.056
zurückgekauften Fondsanteilen	17.166.967	12.780.177
Managementhonorare	8.213.588	8.542.779
Verwaltungshonorare	1.083.527	1.125.847
Vertriebsgebühren	3.493.271	3.604.604
Gebühren für externe Transferagenten	5.332.219	4.444.816
Zahlbar bei Rückgabe der geliehenen Wertpapiere	8.243.031	–
Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten	1.586.650	1.363.100
	<hr/>	<hr/>
Gesamtwert der Passiva	92.434.202	72.655.379
Nettovermögen zu Marktpreisen	18.600.087.349	16.385.182.955
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Mittelherkunft des Nettovermögens		
Eingezahltes Kapital	16.542.011.262	16.864.449.938
Nicht ausgeschüttete Netto-Kapitalerträge (-verluste)	111.267.063	169.691.105
Nicht realisierte Netto-Wertsteigerungen (-minderungen)	4.368.718.721	1.625.675.126
Thesaurierte realisierte Nettogewinne (-verluste)	-2.421.909.697	-2.274.633.214
	<hr/>	<hr/>
Nettovermögen zu Marktpreisen	18.600.087.349	16.385.182.955
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Die Darstellung enthält ausschließlich vergangenheitsbezogene Werte. Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen sind daher nicht möglich.

(in US-Dollar)	28. Februar 2014	31. August 2013
Klasse A		
Nettovermögenswert	14.779.931.958	12.970.707.027
Anteile im Umlauf	577.875.499	586.080.310
Nettovermögenswert pro Anteil ^b	25,58	22,13
Max. Ausgabepreis pro Anteil (Nettovermögenswert pro Anteil ÷ 94,25 %)	27,14	23,48
Klasse C^a		
Nettovermögenswert	912.299.711	800.312.127
Anteile im Umlauf	36.557.744	37.175.739
Nettovermögenswert und max. Ausgabepreis pro Anteil ^b	24,96	21,53
Klasse R^a		
Nettovermögenswert	161.900.000	146.529.602
Anteile im Umlauf	6.387.566	6.688.636
Nettovermögenswert und max. Ausgabepreis pro Anteil ^b	25,35	21,91
Klasse R6^a		
Nettovermögenswert	2.344.257.449	2.042.412.602
Anteile im Umlauf	91.676.134	92.155.581
Nettovermögenswert und max. Ausgabepreis pro Anteil	25,57	22,16
Advisor-Klasse^a		
Nettovermögenswert	401.698.231	425.221.597
Anteile im Umlauf	15.679.868	19.194.126
Nettovermögenswert und max. Ausgabepreis pro Anteil	25,62	22,15

^a Anteile der Klasse C, R und R6 sowie Anteile der Advisor-Klasse sind in Deutschland nicht erhältlich

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

Gewinn-und-Verlust-Rechnung für die Zeit vom 1. September 2013 bis zum 28. Februar 2014 (ungeprüft)

(in US-Dollar)	Berichtszeitraum zum 28. Februar 2014	Geschäftsjahr zum 31. August 2013
Kapitalerträge		
Dividenden (nach Abzug von 8.271.916 USD einbehaltenen ausländischen Steuern)	256.817.680	404.426.745
Zinsen	86.834	246.537
Erträge aus der Wertpapierleihe	34.381	66.447
Gesamter Kapitalertrag	256.938.895	404.739.729
Aufwendungen		
Beratungshonorar (Erläuterung 3a)	52.408.390	95.037.698
Verwaltungshonorar (Erläuterung 3b)	6.912.276	12.513.591
Vertriebsgebühren: (Erläuterung 3c)		
Klasse A	17.553.136	31.340.955
Klasse B ^a	–	60.965
Klasse C ^a	4.321.885	7.734.769
Klasse R ^a	390.483	722.327
Transfer-Agent-Gebühren (Erläuterung 3e)	8.588.776	19.795.471
Klasse A	7.850.108	13.428.761
Klasse B ^a	–	6.850
Klasse C ^a	483.196	828.539
Klasse R ^a	87.315	154.858
Klasse R6 ^a	34	45
Advisor-Klasse ^a	235.358	1.927.043
Gebühren aus Special Servicing Agreement (Erläuterung 10)	–	1.601.892
Depotgebühren (Erläuterung 4)	851.610	1.499.429
Berichterstattung an die Anteilhaber	416.382	1.134.029
Anmeldegebühren	92.556	183.489
Rechtsberatungs- und Prüfungsgebühren	177.418	369.176
Vorstandsbezüge und -ausgaben	124.274	277.682
Sonstige Ausgaben	156.866	338.952
Gesamte Aufwendungen	92.061.287	169.161.050
Aufwandsminderungen (Erläuterung 4)	–	-87
Netto-Aufwendungen	92.061.287	169.160.963
Netto-Kapitalertrag	164.877.608	235.578.766

^a Anteile der Klasse B, C, R und R6 sowie Anteile der Advisor-Klasse sind in Deutschland nicht erhältlich

(in US-Dollar)	Berichtszeitraum zum 28. Februar 2014	Geschäftsjahr zum 31. August 2013
Realisierte und nicht realisierte Gewinne (Verluste)		
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus		
Wertpapieren	–	470.914.135
Nicht verbundene Emittenten	-185.755.180	–
Nicht kontrollierte verbundene Emittenten (Erläuterung 9)	37.073.913	–
Fremdwährungen	1.404.784	-4.510.373
	<hr/>	<hr/>
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-147.276.483	466.403.762
Nicht realisierte Wertsteigerungen (-minderungen) aus		
Wertpapieren	2.742.326.605	2.813.634.793
Umrechnung der Aktiva und Passiva aus Fremdwährungen	716.990	195.138
	<hr/>	<hr/>
Nicht realisierte Wertsteigerungen (-minderungen)	2.743.043.595	2.813.829.931
	<hr/>	<hr/>
Realisierte und nicht realisierte Nettogewinne (-verluste)	2.595.767.112	3.280.233.693
	<hr/>	<hr/>
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens durch die Geschäftstätigkeit	2.760.644.720	3.515.812.459
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Darstellung der Veränderungen des Nettovermögens

(in US-Dollar)	Berichtszeitraum zum 28. Februar 2014	Geschäftsjahr zum 31. August 2013
Zunahme (Abnahme) des Nettovermögens		
Veränderung des Nettovermögens durch die Geschäftstätigkeit		
Netto-Kapitalerträge	164.877.608	235.578.766
Realisierte Nettogewinne (-verluste) aus Kapitalanlagen und Fremdwährungen	-147.276.483	466.403.762
Nicht realisierte Wertsteigerungen (-minderungen) der Kapitalanlagen und der Umrechnung der Aktiva und Passiva aus Fremdwährungen	2.743.043.595	2.813.829.931
	<hr/>	<hr/>
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens durch die Geschäftstätigkeit	2.760.644.720	3.515.812.459
Ausschüttungen an Anteilsinhaber aus Nettokapitalerträgen		
Klasse A	-176.426.557	-226.694.764
Klasse C ^a	-5.057.092	-8.762.781
Klasse R ^a	-1.589.979	-2.308.178
Klasse R6 ^a	-34.522.085	–
Klasse Advisor ^a	-5.705.937	-49.914.616
	<hr/>	<hr/>
Ausschüttungen an Anteilsinhaber gesamt	-223.301.650	-287.680.339
Anteilsveränderungen des Fonds (Erläuterung 2)		
Klasse A	-203.053.886	-1.150.663.450
Klasse B ^a	–	-22.692.424
Klasse C ^a	-14.525.802	-78.078.548
Klasse R ^a	-7.249.979	-19.582.566
Klasse R6 ^a	-11.786.057	1.961.343.561
Klasse Advisor ^a	-85.822.952	-2.351.712.636
	<hr/>	<hr/>
Anteilsveränderungen des Fonds gesamt	-322.438.676	-1.661.386.063
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens	2.214.904.394	1.566.746.057
Nettovermögen		
Beginn des Berichtszeitraums	16.385.182.955	14.818.436.898
	<hr/>	<hr/>
Ende des Berichtszeitraums	18.600.087.349	16.385.182.955
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Nicht ausgeschüttete Netto-Kapitalerträge, die im Nettovermögen beinhaltet sind:		
Ende des Berichtszeitraums	111.267.063	169.691.105
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

^a Die Anteile der Klassen B, C, R und R6 sowie Anteile der Advisor-Anteile sind in Deutschland nicht erhältlich.

Die Darstellung enthält ausschließlich vergangenheitsbezogene Werte. Rückschlüsse auf zukünftige Wertentwicklungen sind daher nicht möglich.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (ungeprüft)

1. Organisation und bedeutende Rechnungslegungsmethoden

Der Templeton Growth Fund, Inc. (der Fonds) ist nach dem Investment Company Act von 1940 in der jeweils aktuellen Fassung (das Gesetz von 1940) als zeitlich unbegrenzte Investmentgesellschaft eingetragen. Der Fonds bietet fünf Anteilsklassen an: Klasse A, Klasse C, Klasse R, Klasse R6 und Advisor-Klasse. Die Anteilsklassen unterscheiden sich in Bezug auf ihre Gebührenstrukturen, nachträglichen Ausgabeaufschläge, Stimmrechte in Fragen einzelner Anteilsklassen, die jeweiligen Tauschprivilegien und Gebühren, die hauptsächlich auf verschiedenen Vertriebs- und Transferstellenvereinbarungen beruhen.

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 zum Handelsschluss der New York Stock Exchange (NYSE), d. h. im Allgemeinen 16 Uhr Eastern Time (Handelsschluss der NYSE) an jedem Tag, an dem die NYSE zum Handel geöffnet ist. Gemäß den vom Board of Trustees des Fonds (das Board) genehmigten Verfahren haben die Verwaltungsstelle, der Investmentmanager und sonstige verbundene Parteien des Fonds den Bewertungs- und Liquiditätsaufsichtsausschuss (Valuation and Liquidity Oversight Committee, VLOC) gebildet. Der VLOC ist für die Anwendung und Überwachung der Bewertungsrichtlinien und -verfahren des Fonds zuständig, die jährlich vom Verwaltungsrat genehmigt werden. Diese Verfahren gestatten es dem Fonds unter anderem, 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 zum Handelsschluss der NYSE bewertet, je nachdem, welcher von beiden früher stattfindet. Der Wert wird dann zu dem Wechselkurs in US-Dollar umgerechnet, der zum Schluss der NYSE 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, sind entsprechend dem umfassendsten und repräsentativsten Markt bewertet. Bestimmte Aktienwerte werden auf der Grundlage fundamentaler Merkmale oder Beziehungen zu ähnlichen Wertpapieren bewertet. Wertpapieranlagen in nicht registrierten Geldmarktfonds werden zum letzten Nettoinventarwert ausgewiesen. Termineinlagen werden zu Anschaffungskosten ausgewiesen, die annähernd dem Marktwert 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 tritt der VLOC regelmäßig zusammen, um diese Finanzinstrumente zu prüfen, und er berücksichtigt bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts eine Reihe von Faktoren einschließlich erheblicher nicht beobachtbarer Bewertungsfaktoren. Der VLOC setzt in erster Linie einen marktbasierten Ansatz ein, bei dem verwandte oder vergleichbare Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, aktuelle Transaktionen, Marktkennzahlen, Buchwerte und sonstige einschlägige Informationen für die Anlage zur Bestimmung ihres beizulegenden Zeitwerts herangezogen werden. Es kann auch ein ertragsbasierter Bewertungsansatz verfolgt werden, bei dem erwartete künftige Kapitalflüsse der Anlage zur Berechnung des beizulegenden Zeitwerts abgezinst werden. Es können auch Abschläge aufgrund der Art und Dauer der Verfügungsbeschränkungen der Wertpapiere vorgenommen werden. Aufgrund der systembedingt unsicheren Bewertung derartiger Wertpapiere kann der beizulegende Zeitwert deutlich von dem Wert abweichen, der verwendet worden wäre, wenn es einen aktiven Markt

^a Die Anteile der Klassen C, R und R6 sowie Anteile der Advisor-Anteile sind in Deutschland nicht erhältlich.

gabe. Der VLOC verwendet verschiedene Methoden zur Kalibrierung dieser Bewertungsansätze einschließlich einer regelmäßigen Prüfung der zentralen Eingabedaten und Annahmen, transaktionaler Rückvergleiche oder Dispositionsanalysen und Beobachtungen verbundener Marktaktivitäten.

Der Handel mit Wertpapieren kann an ausländischen Börsen oder im Freiverkehr vor dem täglichen Handelsschluss der NYSE geschlossen werden. Darüber hinaus kann der Handel auf manchen ausländischen Märkten nicht an jedem Geschäftstag der NYSE stattfinden. Gelegentlich finden Ereignisse zwischen dem Zeitpunkt des Handelsschlusses eines ausländischen Wertpapiers und dem Schluss der NYSE statt, die die Zuverlässigkeit des Werts eines Portfolio-Wertpapiers des Fonds infrage stellen könnten. Infolgedessen können sich Differenzen zwischen dem bei Handelsschluss der ausländischen Börse bestimmten Wert der Portfolio-Wertpapiere des Fonds und den letzten Wertangaben bei Handelsschluss der NYSE ergeben. Um solche Differenzen potenziell zu minimieren, beobachtet der VLOC Preisbewegungen, die nach Handelsschluss an den ausländischen Börsen auftreten, mittels einer Reihe von länderspezifischen Instrumenten (wie einem Korb von American Depository Receipts, Termingeschäften und börsengehandelten Fonds). Unterstützend werden die Preisbewegungen für jedes spezifische Marktinstrument an festgelegten Auslöseschwellen gemessen, um zu bestimmen, ob ein bestimmtes Ereignis eingetreten ist, das die Zuverlässigkeit der Werte vom Fonds gehaltener ausländischer Wertpapiere infrage stellen könnte. Bei einem derartigen Ereignis können die Wertpapiere anhand von Verfahren zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bewertet werden, die den Einsatz unabhängiger Preisdienste beinhalten können.

Außerdem können, wenn der letzte Tag des Berichtszeitraums kein Geschäftstag ist, an den Tagen, an denen die NYSE geschlossen ist, gewisse ausländische Börsen geöffnet sein, was zu Unterschieden zwischen dem Wert der im Portfolio des Fonds gehaltenen Wertpapiere am letzten Geschäftstag und dem letzten Kalendertag des Berichtszeitraums führen kann. Wesentliche aufgrund einer geöffneten ausländischen Börse erfolgten 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 schließen, 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 Zeitwert bewertet unter Anwendung der Verfahren, die vom Verwaltungsrat erstellt 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-Verlust-Rechnung 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. Anlagen im Templeton China Opportunities Fund, Ltd.

Der Fonds investiert in den Templeton China Opportunities Fund, Ltd. (China Fund), was eine Anlage in privat platzierte, nicht eingetragene Anteile an einer Cayman Islands Exempt Company darstellt. Das Anlageziel des China Fund besteht im Streben nach Kapitalwachstum überwiegend durch die Anlage in A-Aktien chinesischer Unternehmen, die an den Börsen von Schanghai und Shenzhen notiert sind. Chinesische A-Aktien werden in chinesischen Renminbi gehandelt und stehen nur inländischen (chinesischen) Investoren sowie Inhabern einer Lizenz als Qualified Foreign Institutional Investors zur Anlage zur Verfügung. Der China Fund wird von Templeton Investment Counsel, LLC verwaltet (einem verbundenen Unternehmen des Investmentmanagers). Auf Anlagen im China Fund fallen keine zusätzlichen Verwaltungs- oder Administrationsgebühren an.

Der China Fund kann bestimmten Einschränkungen und Verwaltungsprozessen in Bezug auf seine Fähigkeit zur Rückführung von Barsalden, Investmenterlösen und Erträgen im Zusammenhang mit seinen Anlagen unterliegen, da solche Aktivitäten von der Genehmigung durch chinesische Regierungsstellen abhängig sind, so dass der Fonds bei der Rückgabe seiner Anlagen im China Fund Verzögerungen ausgesetzt sein kann. Die Anlagen des Fonds im China Fund werden anhand des beizulegenden Zeitwerts der Portfoliowerte und anderer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des China Funds bewertet.

d. Wertpapierleihe

Der Fonds beteiligt sich an einem Wertpapierleiheprogramm staatlicher Stellen. Der Fonds erhält für die verliehenen Wertpapiere Barsicherheiten, die im Wert mindestens 102 % des Marktwerts der verliehenen Wertpapiere entsprechen. Die Sicherheiten werden über die Laufzeit des Leihgeschäfts in einer Höhe aufrechterhalten, die mindestens 100 % des Marktwerts 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. Die Sicherheiten werden wie im Wertpapierbestand angegeben in einen nicht registrierten Geldmarktfonds investiert. Der Fonds bezieht Erträge aus der Anlage von Barsicherheiten, die zusätzlich zu den vom Entleiher entrichteten Leihgebühren und Nachlässen anfallen. Der Fonds trägt das Marktrisiko in Bezug auf die Anlage der Sicherheiten sowie der verliehenen Wertpapiere und das Risiko,

dass der Vermittler seinen Verpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommt. Der Vermittler (Lending Agent) hat sich bereit erklärt, den Fonds im Fall eines Verzugs des entleihenden Dritten schadlos zu halten.

e. 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 Anteilinhaber 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 steuerlichen Vorschriften und Steuersätzen der Auslandsmärkte verbucht, in denen der Fonds investiert. Wenn festgestellt wird, dass eine Kapitalertragssteuer 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.

Der Fonds erfasst von unbestimmten Steuerpositionen nur dann die Steuervorteile, „wenn eher damit gerechnet werden muss“, dass die Steuerposition auf der Grundlage der technischen Aspekte bei einer offiziellen Steuerprüfung der Behörden eintritt. Der Fonds hat beschlossen, dass eine Berücksichtigung der Verbindlichkeiten für nicht ausgewiesene Steuervorteile im Halbjahresbericht zum 28. Februar 2014 und für alle offenen Steuerjahre in Bezug auf unbestimmte Steuerpositionen in der Steuererklärung (oder in künftigen Steuererklärungen) nicht erforderlich ist. Bei offenen Steuerjahren handelt es sich um solche, die noch einer Prüfung unterliegen und auf der Grundlage der Verjährungsfrist des jeweiligen Steuergebiets beruhen.

f. 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. Die Abschreibung von Aufschlägen und Disagio-Zuwächsen bei Schuldtiteln sind in der Position Zinserträge erfasst. Dividendenerträge werden zum Datum des Dividendenabschlags verbucht, mit Ausnahme bestimmter Dividenden von ausländischen Wertpapieren, die verbucht werden, sobald dem Fonds das Datum des Dividendenabschlags mitgeteilt wird. Ausschüttungen an die Anteilhaber werden zum Datum des Dividendenabschlags verbucht und laut den Einkommensteuerbestimmungen festgelegt (steuerliche Grundlage). Auf steuerlicher Grundlage ermittelte ausschüttungsfähige Gewinne können von den Gewinnen abweichen, die laut den in den Vereinigten Staaten von Amerika allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen verbucht wurden. Diese Differenzen können dauerhaft oder temporär sein. Dauerhafte Differenzen werden auf die Kapitalkonten umgebucht, um ihrem Steuercharakter zu entsprechen. Diese Umklassifizierungen wirken sich nicht auf das Nettovermögen oder das Betriebsergebnis aus. Temporäre Differenzen werden nicht umgebucht, da sie sich in nachfolgenden Perioden umkehren können.

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

g. Vorausschätzungen für die Rechnungslegung

Zur Erstellung der Jahresabschlüsse nach den in den Vereinigten Staaten von Amerika allgemein anerkannten Bilanzierungsrichtlinien hat die Geschäftsleitung Vorausschätzungen und Annahmen über die zum Bilanzierungstichtag ausgewiesenen Aktiva und Passiva und die Höhe der Einnahmen und Ausgaben während des Berichtszeitraums aufzustellen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Vorausschätzungen abweichen.

h. 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. Grundkapital

Zum 28. Februar 2014 waren 2,4 Mrd. Anteile (Nennwert 0,01 USD) genehmigt. Die Anteile des Fonds veränderten sich wie in der nachfolgenden Tabelle beschrieben:

Darstellung der Veränderungen der Fondsanteile

(in US-Dollar)	Berichtszeitraum zum 28. Februar 2014		Geschäftsjahr zum 31. August 2013	
Anteile der Klasse A	Anteile	Betrag in USD	Anteile	Betrag in USD
Verkaufte Anteile	31.710.161	774.094.909	43.911.335	902.034.012
Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen	6.211.414	148.326.982	9.793.343	188.032.179
Zurückgenommene Anteile	-46.126.386	-1.125.475.777	-109.716.643	-2.240.729.641
Nettozunahme (-abnahme)	-8.204.811	-203.053.886	-56.011.965	-1.150.663.450
Anteile der Klasse B^{a,b}				
Verkaufte Anteile	–	–	6.211	115.080
Zurückgenommene Anteile	–	–	-1.179.980	-22.807.504
Nettozunahme (-abnahme)	–	–	-1.173.769	-22.692.424
Anteile der Klasse C^a				
Verkaufte Anteile	1.671.828	39.791.692	2.685.852	54.169.140
Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen	198.068	4.622.904	422.035	7.925.813
Zurückgenommene Anteile	-2.487.891	-58.940.398	-7.094.295	-140.173.501
Nettozunahme (-abnahme)	-617.995	-14.525.802	-3.986.408	-78.078.548
Anteile der Klasse R^a				
Verkaufte Anteile ^d	406.479	9.840.860	958.605	19.401.466
Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen	66.682	1.579.031	120.191	2.288.434
Zurückgenommene Anteile	-774.231	-18.669.870	-2.056.200	-41.272.466
Nettozunahme (-abnahme)	-301.070	-7.249.979	-977.404	-19.582.566
Anteile der Klasse R6^{a,c}				
Verkaufte Anteile	3.983.080	97.308.447	98.253.974	2.097.148.930
Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen	1.446.860	34.522.085	–	–
Zurückgenommene Anteile	-5.909.387	-143.616.589	-6.098.393	-135.805.369
Nettozunahme (-abnahme)	-479.447	-11.786.057	92.155.581	1.961.343.561
Anteile der Klasse Advisor^{a,d}				
Verkaufte Anteile	1.177.359	28.902.134	2.298.757	47.178.020
Ausgegebene Anteile durch Wiederanlage von Ausschüttungen	223.682	5.348.247	2.577.387	49.460.059
Zurückgenommene Anteile ^d	-4.915.299	-120.073.333	-116.155.259	-2.448.350.715
Nettozunahme (-abnahme)	-3.514.258	-85.822.952	-111.279.115	-2.351.712.636

^a Anteile der Klasse B, C, R und R6 sowie der Advisor-Klasse sind in Deutschland nicht erhältlich.

^b Zum 22. März 2013 wurden alle Anteile der Klasse B in Anteile der Klasse A umgewandelt.

^c Für den Zeitraum vom 1. Mai 2013 (Datum des Inkrafttretens) bis zum 31. August 2013.

^d Zum 1. Mai 2013 wurde ein Teil der Anteile der Advisor-Klasse in Anteile der Klasse R6 umgetauscht.

3. Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

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

Juristische Person	Verbindung
Templeton Global Advisors Ltd. (TGAL)	Anlageverwaltungsgesellschaft
Franklin Templeton Services, LLC (FT Services)	Geschäftsführungsgesellschaft
Franklin Templeton Distributors, Inc. (Distributors)	Principal Underwriter/ Hauptversicherer
Franklin Templeton Investor Services, LLC (Investor Services)	Transferagent

a. Beratungshonorar

Der Fonds zahlt an TGAL ein Beratungshonorar, das auf der Basis des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Fonds wie folgt errechnet wird:

Jährliches Honorar	Durchschnittliches Nettovermögen
0,630 %	bis einschließlich 1 Mrd. USD
0,615 %	über 1 Mrd. USD bis einschließlich 5 Mrd. USD
0,600 %	über 5 Mrd. USD bis einschließlich 10 Mrd. USD
0,580 %	über 10 Mrd. USD bis einschließlich 15 Mrd. USD
0,560 %	über 15 Mrd. USD bis einschließlich 20 Mrd. USD
0,540 %	über 20 Mrd. USD bis einschließlich 25 Mrd. USD
0,530 %	über 25 Mrd. USD bis einschließlich 30 Mrd. USD
0,520 %	über 30 Mrd. USD bis einschließlich 35 Mrd. USD
0,510 %	über 35 Mrd. USD bis einschließlich 40 Mrd. USD
0,500 %	über 40 Mrd. USD bis einschließlich 45 Mrd. USD
0,490 %	über 45 Mrd. USD

b. Verwaltungshonorar

Der Fonds zahlt an FT Services ein Verwaltungshonorar, das auf Basis des täglichen Nettovermögens wie folgt errechnet wird:

Jährliches Honorar	Nettovermögen
0,150 %	bis einschließlich 200 Mio. USD
0,135 %	über 200 Mio. USD bis einschließlich 700 Mio. USD
0,100 %	über 700 Mio. USD bis einschließlich 1,2 Mrd. USD
0,075 %	über 1,2 Mrd. USD

c. Vertriebsgebühren

Der Verwaltungsrat verabschiedete für jede Anteilsklasse mit Ausnahme der Klasse R6 und der Advisor-Klasse Vertriebspläne gemäß Rule 12b-1 des 1940 Act. Auf von verbundenen Unternehmen gehaltene Anteile werden keine Vertriebsgebühren erhoben. Im Rahmen des Vergütungs-Ausschüttungsplans für Klasse-A-Anteile des Fonds erstattet der Fonds Vertriebsgesellschaften 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 C und R, erstattet der Fonds Vertriebsgesellschaften Kosten, die in Verbindung mit Service, Verkauf und Vertrieb der Fondsanteile angefallen sind, bis zum maximalen jährlichen Prozentsatz für jede Klasse. Zur Einhaltung des maximalen jährlichen Prozentsatzes 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 ^a	1,00 %
Klasse R ^a	0,50 %

^a Anteile der Klassen C, R und R6 sowie der Advisor-Klasse sind in Deutschland nicht erhältlich.

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. Vertriebsgesellschaften haben dem Fonds die folgenden Provisionen für Transaktionen in Bezug auf den Verkauf und die Rücknahme von Fondsanteilen im Berichtszeitraum gemeldet:

in USD	
Einbehaltene Ausgabeaufschläge ohne Berücksichtigung von Provisionen, die an externe Broker/Händler gezahlt wurden	1.230.116
Einbehaltene nachträgliche Ausgabeaufschläge	15.524

e. Gebühren der Transferstelle

Außer der Klasse R6 zahlt jede Anteilsklasse für die Durchführung der Anlegerserviceverpflichtungen eine Gebühr an Investor Services und erstattet dessen Auslagen, dazu gehören auch 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 2014 zahlte der Fonds Gebühren für Transferagenten von 8.656.011 USD, davon wurden 4.755.057 USD von Investor Services einbehalten.

f. Verzicht auf und Erstattung von Auslagen

Investor Services hat im Voraus vertraglich zugestimmt, auf ihre Gebühren zu verzichten bzw. diese zu begrenzen, so dass die Transferstellengebühren für die Klasse R6 bis zum 31. Dezember 2014 0,01 % nicht überschreiten. Im Berichtszeitraum zum 28. Februar 2014 wurde auf keine Auslagen verzichtet.

4. Aufwandsausgleich

Der Fonds ist eine Vereinbarung mit seiner Depotbank eingegangen, nach der Guthaben, die infolge nicht investierter Barmittel entstehen, genutzt werden, um die Verwahrungskosten des Fonds zu senken. Im Berichtszeitraum zum 28. Februar 2014 wurden keine Guthaben erzielt.

5. Ertragsteuern

Zu Steuerzwecken können Kapitalverluste vorgetragen und mit künftigen Kapitalgewinnen verrechnet werden. Zeitlich unbegrenzte vorgetragene Kapitalverluste müssen gegebenenfalls vor den zeitlich befristeten Verlusten vollständig genutzt werden.

Am 31. August 2013 hatte der Fonds Kapitalverlustvorträge von 2.258.917.827 US-Dollar, die 2018 erlöschen.

Am 28. Februar 2014 beliefen sich die Investitionskosten und die nicht realisierte Nettowertsteigerung (-minderung) zu Steuerzwecken auf die folgenden Beträge:

in USD	
Investitionskosten	14.122.126.496
Nicht realisierte Wertsteigerungen	5.335.770.807
Nicht realisierte Wertminderungen	-985.205.839
Nicht realisierte Netto-Wertsteigerungen (-minderungen)	4.350.564.968

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

6. Wertpapiertransaktionen

Käufe und Verkäufe von Investments (ohne kurzfristige Wertpapiere) wurden im Berichtszeitraum zum 28. Februar 2014 in Höhe von 1.275.281.202 USD bzw. 1.669.813.009 USD getätigt.

7. 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 und regionalen wirtschaftlichen, politischen und sozialen Bedingungen, die zu einer stärkeren Volatilität der Märkte führen können. Darüber hinaus sind bestimmte ausländische Wertpapiere außerhalb des US-Marktes eventuell weniger liquide als US-amerikanische Wertpapiere.

8. Eingeschränkt veräußerbare Wertpapiere (Restricted Securities)

Der Fonds kann in Wertpapiere investieren, die gemäß dem Wertpapiergesetz von 1933 (Act von 1933) eingeschränkt veräußerbar sind oder die rechtlichen, vertraglichen oder sonstigen vereinbarten Einschränkungen in Bezug auf die Weiterveräußerung unterliegen. Eingeschränkt veräußerbare Wertpapiere werden häufig im Rahmen von Privatplatzierungstransaktionen erworben und können nicht ohne vorherige Registrierung veräußert werden, sofern die Veräußerung nicht eine Ausnahme gemäß dem Gesetz von 1933 darstellt. Die Veräußerung solcher Wertpapiere kann mit größeren Schwierigkeiten und Kosten verbunden sein und der unmittelbare Verkauf zu einem annehmbaren Preis kann problematisch werden. Der Fonds kann über Registrierungsrechte für eingeschränkt veräußerbare Wertpapiere verfügen. Der Emittent trägt in der Regel sämtliche Kosten für die Registrierung.

Zum 28. Februar 2014 hielt der Fonds Anlagen in eingeschränkt veräußerbaren Wertpapieren ausgenommen verschiedener Wertpapiere, die nicht nach dem 1933 Act als liquide geltend registriert wurden, wie folgt bewertet wurden:

Anteile	8.409.153
Emittent	Templeton China Opportunities Fund, Ltd., Reg D
Erwerbszeitraum	27.01.2010-09.10.2013
Kosten in USD	84.040.500
Wert in USD	90.734.764

9. Positionen in Höhe von 5 % der stimmberechtigten Wertpapiere von Portfoliounternehmen

Der Act von 1940 definiert „verbundene Unternehmen“ unter anderem als Anlagen in Portfoliounternehmen, an denen ein Fonds mindestens 5 % der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Wertpapiere hält. Anlagen in „verbundenen Unternehmen“ für den Fonds im Berichtszeitraum zum 28. Februar 2014 sind im Folgenden aufgeführt.

Kontrollierte verbundene Unternehmen ^a	
Name des Emittenten	Templeton China Opportunities Fund, Ltd., Reg D
Anzahl der zu Beginn des Geschäftsjahres gehaltenen Anteile	8.404.428
Bruttozuwachs	4.725
Bruttoverringering	–
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Anteile	8.409.153
Wert am Ende des Berichtszeitraums in USD	<u>90.734.764</u>
Anlageerträge	–
Realisierte Veräußerungsgewinne (-verluste)	–
Kontrollierte nicht verbundene Unternehmen ^a	
Name des Emittenten	Brocade Communications Systems Inc.
Anzahl der zu Beginn des Geschäftsjahres gehaltenen Anteile	23.407.480
Bruttozuwachs	–
Bruttoverringering	10.629.120
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Anteile	12.778.360
Wert am Ende des Berichtszeitraums in USD	<u>–^b</u>
Anlageerträge	–
Realisierte Veräußerungsgewinne (-verluste)	37.073.913
Name des Emittenten	Navistar International Corp.
Anzahl der zu Beginn des Geschäftsjahres gehaltenen Anteile	5.754.190
Bruttozuwachs	–
Bruttoverringering	–
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Anteile	5.754.190
Wert am Ende des Berichtszeitraums in USD	<u>215.782.125</u>
Anlageerträge	–
Realisierte Veräußerungsgewinne (-verluste)	–
Gesamt nicht kontrollierte verbundene Unternehmen in USD	215.782.125
Gesamt verbundene Unternehmen (1,65 % des Nettovermögens) in USD	306.516.889

10. Special Servicing Agreement

Der Fonds, der als Basisinvestment eines oder mehrerer Franklin Templeton Fund Allocator Series Funds (Allocator Funds) infrage kommt, beteiligt sich an einem Special Servicing Agreement (SSA) mit den Allocator Funds und bestimmten Dienstleistungsanbietern des Fonds und der Allocator Funds. Im Rahmen des SSA kann der Fonds einen Teil der Kosten der Allocator Funds (abgesehen von Asset-Allokations-, Verwaltungs- und Distributionsgebühren) (z.B. aufgrund der reduzierten Kosten in Verbindung mit der Betreuung von Portfolios) in dem Umfang übernehmen, in dem solche Zahlungen geringer ausfallen als der Nutzen, der dem Fonds durch Anlagen der Allocator Funds in den Fonds entsteht oder erwartungsgemäß entstehen wird. Die

^a Emittent, bei dem der Fonds mehr als 25 % der ausstehenden Stimmrechte vorhält.

^b Ab 28. Februar 2014 nicht mehr mit dem Fonds verbunden

Allocator Funds und der Fonds werden entweder von Franklin Advisers, Inc. gemanagt oder von FT Services, verwaltet, beides TGAL verbundene Unternehmen. Für das am 31. August 2013 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde der Fonds von einem oder mehreren Allocator Funds gehalten und ihm wurden Aufwendungen, wie in der Gewinn- und Verlustrechnung angegeben, zugewiesen. Zum 31. August 2013 wurden 12,43 % der in Umlauf befindlichen Anteile des Fonds von einem oder mehreren Allocator Funds gehalten. Zum 1. Mai 2013 wurde das SSA bis auf Weiteres mit Genehmigung des Verwaltungsrats ausgesetzt.

11. Kreditfazilität

Der Fonds ist gemeinsam mit anderen in den USA eingetragenen und ausländischen, von Franklin Templeton Investments verwalteten Investmentfonds (kollektiv die „Kreditnehmer“) Kreditnehmer einer gemeinsamen, syndizierten, vorrangigen, unbesicherten Kreditfazilität über einen Gesamtbetrag von 1,5 Mrd. US-Dollar (Global Credit Facility), deren Laufzeit am 13. Februar 2015 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 0,07 %, 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 2014 hat der Fonds die Global Credit Facility nicht in Anspruch genommen

12. 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 Einstufung der Eingangswerte lässt nicht unbedingt auf das Risiko oder die Liquidität der Finanzinstrumente dieser Stufe schließen.

Für Bewegungen zwischen den Stufen der Zeitwerthierarchie verfolgt der Fonds die Politik, Übertragungen zum Datum des zugrunde liegenden Ereignisses zu verbuchen, das die Bewegung verursacht hat.

Es folgt eine Zusammenfassung der per 28. Februar 2014 zur Bewertung der zum beizulegenden Zeitwert erfassten Vermögenswerte des Fonds herangezogenen Eingangswerte:

Vermögenswerte	Anlage in Wertpapieren (in USD)			Gesamt
	Aktien ^{a,b}	Nicht eingetrag. Investmentfonds	Kurzfristige Obligationen	
Stufe 1	17.988.713.669	–	–	17.988.713.669
Stufe 2	–	–	393.243.031	393.243.031
Stufe 3	–	90.734.764	–	90.734.764
Gesamt	17.988.713.669	90.734.764	393.243.031	18.472.691.464

Die Vermögenswerte, bei denen Stufe-3-Eingangswerte zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts herangezogen werden, werden abgestimmt, wenn zum Ende des Berichtszeitraums erhebliche Anlagen der Stufe 3 bestehen.

^a Eine detaillierte Beschreibung finden Sie im Wertpapierportfolio.

^b Beinhaltet Stamm- und Vorzugsaktien.

13. Ankündigung einer neuen Rechnungslegung

Im Juni 2013 gab das Financial Accounting Standards Board das Accounting Standards Update (ASU) Nr. 2013-08, Investment Companies (Topic 946): Amendments to the Scope, Measurement, and Disclosure Requirements heraus. Das ASU ändert die Kriterien für die Definition einer Investmentgesellschaft gemäß den in den USA allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und es enthält außerdem bestimmte Bewertungsvorschriften und Offenlegungspflichten. Gemäß dem ASU ist jedes gemäß dem Act von 1940 eingetragene Unternehmen automatisch eine Investmentgesellschaft. Das ASU gilt für halbjährliche und jährliche Berichtszeiträume, die nach dem 15. Dezember 2013 beginnen. Die Geschäftsleitung hat die Anforderungen geprüft und ist der Auffassung, dass die Einführung dieses ASU keine wesentliche Auswirkung auf den Abschluss hat.

14. 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 Anteilshaber

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 Anteilshaber alle Verfahren des Fonds online einsehen. Alternativ können Anteilshaber kostenlose Exemplare der Verfahren telefonisch von der Proxy Group unter + 1 954 527-7678 anfordern oder schriftlich von: 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 verfügbar unter www.franklintempleton.com sowie auf der Website der U.S. Securities and Exchange Commission unter sec.gov. Sie umfassen den Zeitraum der letzten zwölf Monate bis 30. Juni.

Quartalsaufstellung der Investments

Für jeweils das erste und dritte Quartal eines Geschäftsjahrs reicht der Fonds bei der U.S. Securities and Exchange Commission eine vollständige Aufstellung der Investments auf Formular N-Q ein. Anteilshaber können das eingereichte Formular N-Q über die 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.

Dieser Bericht darf nur überreicht werden im Anschluss an oder zusammen mit dem aktuellen Verkaufsprospekt des Templeton Growth Fund, Inc., der vollständige Informationen enthält einschließlich Investmentziele, Gebühren, Aufwendungen sowie der wichtigsten Investmentrisiken. Wie jede Investition in Wertpapieren unterliegt der Wert des Fondsportfolios dem Verlustrisiko durch die Faktoren Markt, Währungen, Konjunktur, Politik u.a. Der Fonds und seine Investoren sind durch die Anlageverwaltungsgesellschaft nicht vor derartigen Verlusten geschützt. Daher sollten Investoren, die dieses Risiko nicht akzeptieren können, nicht in diesem Fonds investieren.

Der Verkaufsprospekt enthält diese und weitere Informationen; bitte lesen Sie ihn sorgfältig, bevor Sie investieren. Um für unseren Service die höchstmögliche Qualität zu gewährleisten, können Telefongespräche an und von unsere(n) Kundenbereiche(n) überwacht, aufgezeichnet oder mitgehört werden.



Verkaufsprospekte und weitere Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei Ihrem Berater oder bei:

Franklin Templeton Investment Services GmbH

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

Tel. 08 00/0 73 80 01 (Deutschland)
08 00/29 59 11 (Österreich)
Fax +49 (0) 69/272 23-120
E-Mail info@franklintempleton.de
info@franklintempleton.at