

Allianz US Large Cap Growth

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2018

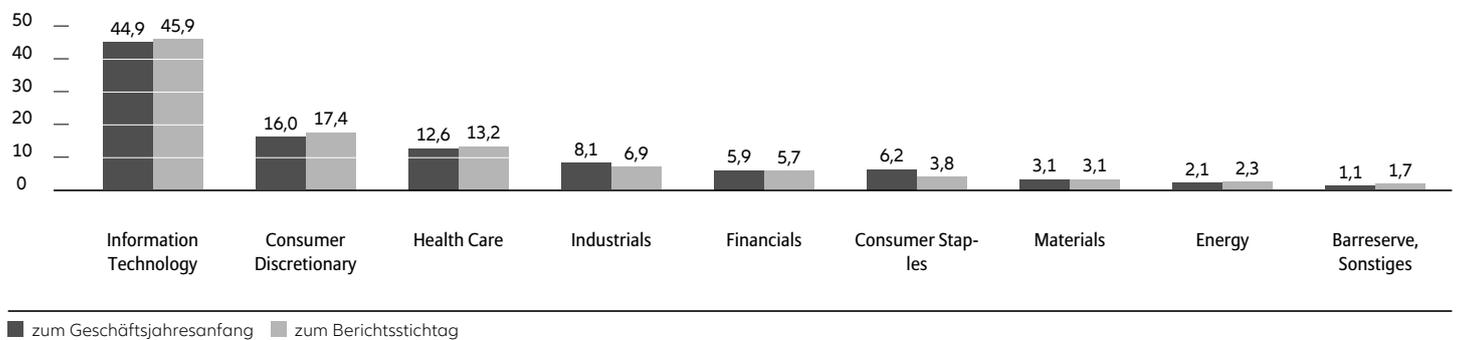
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH

Inhalt

Allianz US Large Cap Growth	
Vermögensübersicht zum 30.06.2018.	2
Vermögensaufstellung zum 30.06.2018.	3
Anteilklassen	7
Ihre Partner.	8
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	9

Allianz US Large Cap Growth

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 2-Jahresvergleich

ISIN: DE0008475039/WKN: 847 503

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fondsvermögen in Mio. EUR	73,7	67,9	69,4
Anteilwert in EUR	85,11	77,89	68,63

Allianz US Large Cap Growth

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	72.512.932,41	98,33
Großbritannien	679.044,14	0,92
USA	69.930.273,70	94,83
Kaiman-Inseln	1.903.614,57	2,58
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	1.436.773,81	1,95
II. Verbindlichkeiten	-201.529,08	-0,28
III. Fondsvermögen	73.748.177,14	100,00

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	72.512.932,41	98,33
USD	72.512.932,41	98,33
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarktfonds	1.436.773,81	1,95
II. Verbindlichkeiten	-201.529,08	-0,28
III. Fondsvermögen	73.748.177,14	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								70.609.317,84	95,75	
Aktien								70.609.317,84	95,75	
Großbritannien								679.044,14	0,92	
JE00B783TY65	Aptiv PLC Reg.Shares		STK	8.585	0	0 USD	91,930	679.044,14	0,92	
USA								69.930.273,70	94,83	
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	23.325	1.330	12.390 USD	92,430	1.854.962,14	2,52	
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	1.892	0	860 USD	1.126,780	1.834.259,20	2,49	
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	4.129	105	175 USD	1.701,450	6.044.557,58	8,20	
US0367521038	Anthem Inc. Reg.Shares		STK	6.760	6.760	0 USD	239,270	1.391.667,20	1,89	
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	26.560	0	6.235 USD	185,500	4.239.087,98	5,75	
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares		STK	37.820	1.515	8.640 USD	45,290	1.473.751,60	2,00	
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares		STK	72.075	8.250	5.610 USD	28,670	1.777.922,35	2,41	
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	3.590	6.400	2.810 USD	244,900	756.456,01	1,03	
US1220171060	Burlington Stores Inc. Reg.Shares		STK	17.055	3.175	0 USD	151,980	2.230.173,28	3,02	
US1924791031	Coherent Inc. Reg.Shares		STK	5.410	1.455	995 USD	150,130	698.819,79	0,95	
US21036P1084	Constellation Brands Inc. Reg.Shs Cl.A		STK	7.235	0	1.490 USD	232,330	1.446.253,00	1,96	
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	18.120	18.120	0 USD	65,780	1.025.539,77	1,39	
US26078J1007	Dowdupont Inc. Reg.Shares		STK	21.635	21.635	0 USD	66,150	1.231.366,10	1,67	
US26875P1012	EOG Resources Inc. Reg.Shares		STK	15.785	1.500	1.495 USD	123,500	1.677.304,80	2,27	
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	25.735	4.115	7.250 USD	196,230	4.345.002,41	5,89	
US3397501012	Floor & Decor Holdings Inc. Reg.Shs Cl.A		STK	21.680	21.680	0 USD	49,550	924.279,63	1,25	
US34959J1088	Fortive Corp. Reg.Shares		STK	29.272	0	0 USD	75,800	1.909.070,85	2,59	
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	6.270	6.270	0 USD	197,100	1.063.297,05	1,44	
US5529531015	MGM Resorts International Reg.Shares		STK	27.035	0	11.520 USD	28,380	660.144,81	0,90	
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	41.476	0	0 USD	98,630	3.519.705,64	4,77	
US55354G1004	MSCI Inc. Reg.Shares A		STK	17.060	4.200	0 USD	164,610	2.416.215,62	3,28	
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	3.315	3.315	0 USD	240,860	686.987,22	0,93	
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares		STK	7.350	920	4.615 USD	154,830	979.135,73	1,33	
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg.Shares		STK	20.325	20.325	0 USD	82,480	1.442.379,87	1,96	
US79466L3024	salesforce.com Inc. Reg.Shares		STK	24.485	0	2.665 USD	135,120	2.846.559,00	3,86	
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares		STK	8.025	3.910	0 USD	172,410	1.190.441,17	1,61	
US8522341036	Square Inc. Reg.Shs Cl.A		STK	34.610	0	7.665 USD	61,550	1.832.863,41	2,49	
US5184391044	The Estée Lauder Compan. Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	10.775	0	6.140 USD	142,550	1.321.554,10	1,79	
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	13.791	0	4.520 USD	195,210	2.316.318,44	3,14	
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares		STK	20.105	620	0 USD	140,710	2.434.049,95	3,30	
US9113631090	United Rentals Inc. Reg.Shares		STK	13.330	3.330	0 USD	147,470	1.691.353,07	2,29	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	17.430	0	1.255 USD	244,900	3.672.709,83	4,98	
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	36.160	0	0 USD	132,740	4.129.815,79	5,60	
US9291601097	Vulcan Materials Co. Reg.Shares		STK	9.545	0	0 USD	127,050	1.043.400,52	1,41	
US98978V1035	Zoetis Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	24.975	0	0 USD	84,830	1.822.868,79	2,47	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.903.614,57	2,58	
Aktien								1.903.614,57	2,58	
Kaiman-Inseln								1.903.614,57	2,58	
US88032Q1094	Tencent Holdings Ltd. Reg.Shs (unsp.ADRs)		STK	45.195	10.000	0 USD	48,954	1.903.614,57	2,58	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	72.512.932,41	98,33
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.412.536,43		%	100,000	1.412.536,43	1,92	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	State Street Bank International GmbH		USD	28.169,89		%	100,000	24.237,38	0,03	
Summe Bankguthaben								EUR	1.436.773,81	1,95
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	1.436.773,81	1,95
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-100.352,28				-100.352,28	-0,14	
	Kostenabgrenzung		EUR	-101.176,80				-101.176,80	-0,14	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-201.529,08	-0,28
Fondsvermögen								EUR	73.748.177,14	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					866.552		
	Anteilwert		EUR					85,11		

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Aktien Nord- und Südamerika: Kurse per 28.06.2018 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2018 oder letztbekannte

Ergänzende Anmerkung zur Bewertung

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet.

Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet.

Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Nicht notierte Aktien und Beteiligungen werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die in diesem Halbjahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 98,33% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,67% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.06.2018

USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,16225
-------------	-------	--------------	---------

Kapitalmaßnahmen

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Stimmrechtsausübung

Stimmrechte aus den im Fonds enthaltenen Aktien haben wir, soweit es im Interesse unserer Anleger geboten erschien, entweder selbst wahrgenommen oder durch Beauftragte nach unseren Weisungen ausüben lassen.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der betrachtete Fonds war während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb im Folgenden kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften gemacht wird.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
USA				
US0126531013	Albemarle Corp. Reg.Shares	STK	0	10.320
US1510201049	Celgene Corp. Reg.Shares	STK	0	8.855
US39572G1004	GreenSky Inc. Reg.Shs Cl.A	STK	16.665	16.665
US57060D1081	MarketAxess Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	5.350
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW) Reg.Shares	STK	0	13.916
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares	STK	1.715	4.270
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Singapur				
SG9999014823	Broadcom Ltd. Reg.Shares	STK	0	10.080
<hr/>				
	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung		Volumen in 1.000
<hr/>				
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Devisentermingeschäfte				
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
	USD/EUR	EUR		154

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex S&P 500/Citigroup Growth Total Return
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2017 - 30.06.2018	10,05	10,33
1 Jahr	31.12.2016 - 31.12.2017	14,38	11,94
2 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2017	18,53	23,23
3 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2017	43,49	44,86
4 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2017	78,01	89,52
5 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2017	135,29	140,72
10 Jahre	31.12.2007 - 31.12.2017	139,22	197,78

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von §16 Abs. 2 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Pauschalvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

Im Berichtszeitraum war/en die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklasse/n aufgelegt.

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,65	1,65	6,00	5,00	--	--	ausschüttend

Ihre Partner

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42-44
60323 Frankfurt am Main

Kundenservice Hof
Telefon: 09281-72 20
Telefax: 09281-72 24 61 15
09281-72 24 61 16
E-Mail: info@allianzgi.de

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh
Chief HR Officer
Allianz SE
München

Stefan Baumjohann
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Prof. Dr. Michael Hüther
Direktor und Mitglied des Präsidiums
Institut der deutschen Wirtschaft
Köln

Laure Poussin
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Succursale Française
Paris

Alexandra Auer
Business Division Head
Asset Management and US Life Insurance
Allianz Asset Management GmbH
München

Renate Wagner
Regional CFO and Head of Life, Asia Pacific
Singapur

Geschäftsführung

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Michael Peters

Dr. Wolfram Peters

Tobias C. Pross
Petra Trautschold
Birte Trenkner
Andreas Utermann

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Auslagerung des Portfoliomanagements

Allianz Global Investors U.S. LLC
555 Mission Street
San Francisco, CA 94105
USA

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wien

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabebehörden ist als
inländischer Vertreter zum Nachweis der
ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne
von § 186 Abs. 2 Z. 2 InvFG das
folgende Kreditinstitut bestellt:

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wien

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand: 30. Juni 2018

Sie erreichen uns auch über Internet: <https://de.allianzgi.com>

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Allianz US Large Cap Growth in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt. Die Allianz Investmentbank AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Abs. 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für Anleger kostenlos erhältlich wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen des Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.com
<https://de.allianzgi.com>

