

# Allianz US Large Cap Growth

HALBJAHRESBERICHT  
ZUM 30. JUNI 2017

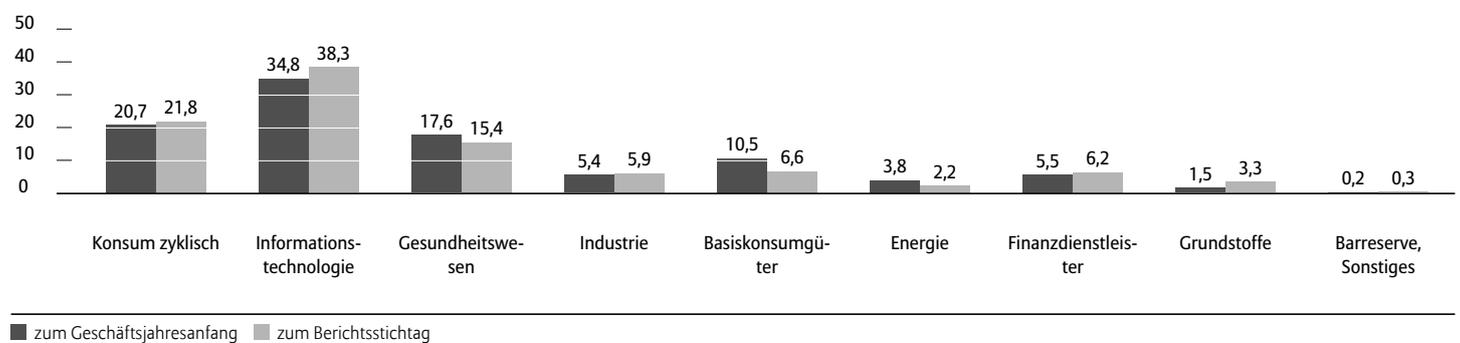
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH

# Inhalt

Allianz US Large Cap Growth	
Vermögensübersicht zum 30.06.2017.....	2
Vermögensaufstellung zum 30.06.2017.....	3
Anteilklassen .....	8
Ihre Partner.....	12
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich .....	13

# Allianz US Large Cap Growth

## Struktur des Fondsvermögens in %



## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008475039/WKN: 847 503

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Fondsvermögen in Mio. EUR	66,7	69,4	68,4	69,6
Anteilwert in EUR	71,27	68,63	66,47	55,50

# Allianz US Large Cap Growth

## Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>66.387.983,11</b>	<b>99,60</b>
Großbritannien	933.447,03	1,40
USA	62.917.667,17	94,39
Singapur	2.536.868,91	3,81
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>3.388.606,07</b>	<b>5,08</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>41.872,14</b>	<b>0,06</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.155.351,81</b>	<b>-4,74</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>66.663.109,51</b>	<b>100,00</b>

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>66.387.983,11</b>	<b>99,60</b>
USD	66.387.983,11	99,60
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>3.388.606,07</b>	<b>5,08</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>41.872,14</b>	<b>0,06</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.155.351,81</b>	<b>-4,74</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>66.663.109,51</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>66.387.983,11</b>	<b>99,60</b>	
<b>Aktien</b>								<b>66.387.983,11</b>	<b>99,60</b>	
<b>Großbritannien</b>								<b>933.447,03</b>	<b>1,40</b>	
JE00B783TY65	Delphi Automotive PLC Reg.Shares		STK	12.325	0	8.440 USD	86,430	933.447,03	1,40	
<b>USA</b>								<b>62.917.667,17</b>	<b>94,39</b>	
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	38.245	3.960	4.625 USD	72,480	2.429.019,98	3,64	
US0126531013	Albemarle Corp. Reg.Shares		STK	7.520	8.340	820 USD	104,670	689.728,71	1,03	
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	3.017	0	1.215 USD	937,820	2.479.322,59	3,72	
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	4.209	1.000	505 USD	975,930	3.599.447,40	5,40	
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	34.460	5.805	6.985 USD	143,680	4.338.602,17	6,52	
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares		STK	41.790	46.845	5.055 USD	41,440	1.517.505,78	2,28	
US1220171060	Burlington Stores Inc. Reg.Shares		STK	14.380	15.145	765 USD	91,830	1.157.128,81	1,74	
US1510201049	Celgene Corp. Reg.Shares		STK	14.965	4.565	1.805 USD	131,700	1.727.033,39	2,59	
US12572Q1058	CME Group Inc. Reg.Shares		STK	12.286	2.940	1.480 USD	125,040	1.346.163,20	2,02	
US21036P1084	Constellation Brands Inc. Reg.Shares		STK	9.040	0	6.050 USD	192,790	1.527.183,32	2,29	
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares		STK	11.710	5.010	5.545 USD	84,030	862.242,64	1,29	
US2521311074	DexCom Inc. Reg.Shares		STK	8.425	0	3.150 USD	73,270	540.921,62	0,81	
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares		STK	3.746	0	12.810 USD	117,230	384.808,60	0,58	
US26875P1012	EOG Resources Inc. Reg.Shares		STK	18.485	0	2.225 USD	90,000	1.457.807,57	2,19	
US30212P3038	Expedia Inc. Reg.Shares		STK	12.690	0	1.530 USD	148,110	1.646.964,51	2,47	
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	28.985	5.840	4.070 USD	151,040	3.836.220,12	5,75	
US33616C1009	First Rep.Bank San Fr.(New) Reg.Shares		STK	16.905	0	2.040 USD	100,560	1.489.630,91	2,23	
US34959J1088	Fortive Corp. Reg.Shares		STK	32.237	4.220	3.900 USD	62,860	1.775.690,34	2,66	
US40416M1053	HD Supply Holdings Inc. Reg.Shares		STK	27.860	45.050	17.190 USD	30,560	746.058,18	1,12	
US5529531015	MGM Resorts International Reg.Shares		STK	49.640	55.645	6.005 USD	32,890	1.430.651,59	2,15	
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	42.971	0	20.329 USD	68,490	2.578.937,78	3,87	
US6092071058	Mondelez International Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	15.940	0	1.925 USD	43,120	602.289,52	0,90	
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW) Reg.Shares		STK	16.316	0	19.735 USD	49,910	713.574,80	1,07	
US6512291062	Newell Brands Inc. Reg.Shares		STK	21.815	2.490	5.935 USD	53,020	1.013.521,99	1,52	
US79466L3024	salesforce.com Inc. Reg.Shares		STK	28.130	5.530	4.385 USD	86,800	2.139.575,89	3,21	
US82669G1040	Signature Bank Reg.Shares		STK	10.255	4.945	1.805 USD	144,070	1.294.635,34	1,94	
US8522341036	Square Inc. Reg.Shares Class A		STK	59.480	66.685	7.205 USD	23,400	1.219.621,45	1,83	
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	2.755	3.305	550 USD	360,750	870.895,77	1,31	
US5184391044	The Estée Lauder Compan. Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	10.170	10.710	540 USD	95,620	852.134,07	1,28	
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	20.021	855	2.420 USD	152,160	2.669.466,67	4,00	
US8873173038	Time Warner Inc. Reg.Shares New		STK	14.010	7.990	1.690 USD	99,780	1.224.954,26	1,84	
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares		STK	20.185	5.100	2.440 USD	107,890	1.908.306,74	2,86	
US9130171096	United Technologies Corp. Reg.Shares		STK	11.860	0	7.085 USD	121,650	1.264.256,05	1,90	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	18.980	0	3.015 USD	185,270	3.081.339,47	4,62	
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	37.385	1.915	8.590 USD	94,420	3.093.140,29	4,64	
US9291601097	Vulcan Materials Co. Reg.Shares		STK	13.355	6.575	1.610 USD	127,010	1.486.346,43	2,23	
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc. Reg.Shares		STK	10.275	0	10.525 USD	78,370	705.618,43	1,06	
US98978V1035	Zoetis Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	22.220	24.180	1.960 USD	62,500	1.216.920,79	1,83	
<b>Singapur</b>								<b>2.536.868,91</b>	<b>3,81</b>	
SG9999014823	Broadcom Ltd. Reg.Shares		STK	12.370	5.530	1.445 USD	234,040	2.536.868,91	3,81	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>66.387.983,11</b>	<b>99,60</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
	State Street Bank International GmbH		USD	3.867.077,25		%	100,000	3.388.606,07	5,08	
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>3.388.606,07</b>	<b>5,08</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>3.388.606,07</b>	<b>5,08</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
	Dividendenansprüche		EUR	27.709,67				27.709,67	0,04	
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	952,38				952,38	0,00	
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	13.210,09				13.210,09	0,02	
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>41.872,14</b>	<b>0,06</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>										
<b>EUR-Kredite bei der Verwahrstelle</b>										
	State Street Bank International GmbH		EUR	-3.043.227,52				-3.043.227,52	-4,57	
<b>Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-3.043.227,52</b>	<b>-4,57</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-10.531,20				-10.531,20	-0,02	
	Kostenabgrenzung		EUR	-101.593,09				-101.593,09	-0,15	
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-112.124,29</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>66.663.109,51</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
	Umlaufende Anteile Anteilwert		STK EUR					935.332 71,27	

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Aktien Nord- und Südamerika: Kurse per 29.06.2017 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2017 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. 99,60% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 0,40% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017**

USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,14120
-------------	-------	--------------	---------

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Irland</b>				
IE00BY9D5467	Allergan PLC Reg.Shares	STK	0	5.250
<b>Niederlande</b>				
NL0010831061	Mobileye N.V. Aandelen op naam	STK	0	25.975
<b>USA</b>				
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares	STK	0	3.960
US09075E1001	Bioverativ Inc. Reg.Shares	STK	1.980	1.980
US2567461080	Dollar Tree Inc. Reg.Shares	STK	0	12.615
US5017971046	L Brands Inc. Reg.Shares	STK	0	13.645
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Reg.Shares	STK	0	9.525
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK	0	11.415
US75281A1097	Range Resources Corp. Reg.Shares	STK	0	19.415
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares	STK	0	33.659

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	958
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
Kauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	1.068

## Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex
			S&P 500/Citigroup Growth Total Return
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2016 - 30.06.2017	4,28	4,80
1 Jahr	31.12.2015 - 31.12.2016	3,63	10,09
2 Jahre	31.12.2014 - 31.12.2016	25,45	29,41
3 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2016	55,64	69,31
4 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2016	105,72	115,05
5 Jahre	31.12.2011 - 31.12.2016	115,53	142,68
10 Jahre	31.12.2006 - 31.12.2016	111,46	153,11

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](mailto:info@allianzgi.de)

## Gesellschafter

Allianz Asset Management AG  
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 AG  
München

Dr. Bettina Corves-Wunderer  
Chief Financial Officer  
Allianz S.p.A.  
Triest

## Geschäftsführung

George McKay (Vorsitzender)

Thorsten Heymann

Dr. Markus Kobler

Dr. Walter Ohms

Michael Peters  
Dr. Wolfram Peters  
Tobias C. Pross  
Andreas Utermann

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Strasse 59  
80333 München

## Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH  
Windmühlenweg 12  
95030 Hof

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

## 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

## Wirtschaftsprüfer

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Frankfurt am Main

Stand: 30. Juni 2017

Sie erreichen uns auch über Internet: [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de)

# 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  
www.allianzglobalinvestors.de

