

Allianz US Large Cap

Growth

Halbjahresbericht

30. Juni 2023

Allianz Global Investors GmbH

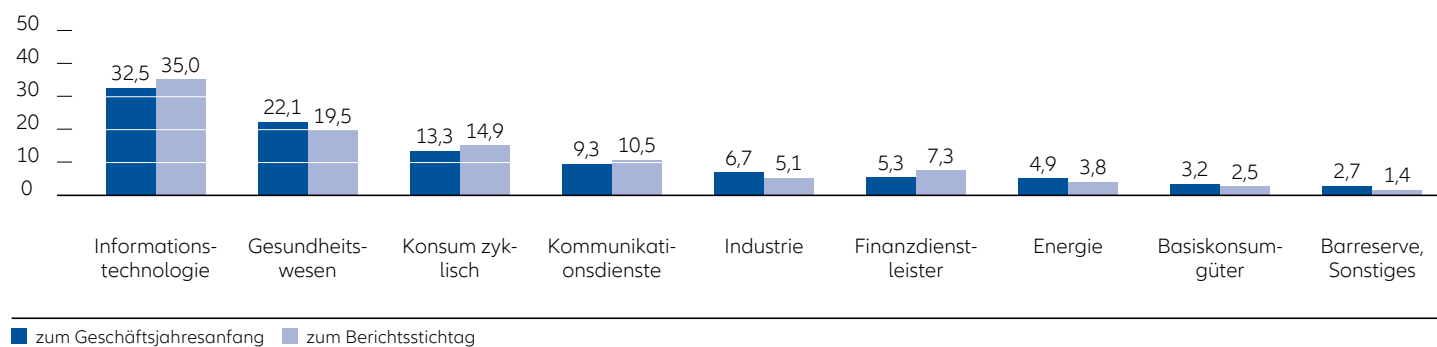
Inhalt

Allianz US Large Cap Growth

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....	1
Vermögensübersicht zum 30.06.2023.....	2
Vermögensaufstellung zum 30.06.2023.....	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen.....	6
Anhang.....	7
Anteilklassen.....	7
Weitere Informationen.....	9
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

	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen in Mio. EUR	112,9	94,8	139,1	104,9
Anteilwert in EUR	144,85	121,83	177,98	132,90

Allianz US Large Cap Growth

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	111.383.425,18	98,66
Großbritannien	1.837.577,03	1,63
USA	108.250.323,25	95,88
Curaçao	1.295.524,90	1,15
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.662.124,43	1,47
3. Sonstige Vermögensgegenstände	21.275,84	0,01
II. Verbindlichkeiten	-160.828,49	-0,14
III. Fondsvermögen	112.905.996,96	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	111.383.425,18	98,66
USD	111.383.425,18	98,66
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	1.662.124,43	1,47
3. Sonstige Vermögensgegenstände	21.275,84	0,01
II. Verbindlichkeiten	-160.828,49	-0,14
III. Fondsvermögen	112.905.996,96	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								111.383.425,18	98,66
Aktien								111.383.425,18	98,66
Großbritannien								1.837.577,03	1,63
US0463531089	Astrazeneca PLC Reg.Shares (Spons.ADRs)		STK	28.155	0	1.365 USD	70,850	1.837.577,03	1,63
USA								108.250.323,25	95,88
US0090661010	Airbnb Inc. Reg.Shares		STK	13.770	0	235 USD	125,100	1.586.870,25	1,41
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares CL.A		STK	71.630	6.045	8.085 USD	119,100	7.858.811,66	6,96
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	34.095	3.695	7.120 USD	127,900	4.017.088,57	3,56
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	64.790	0	5.680 USD	189,590	11.315.495,46	10,03
US0970231058	Boeing Co. Reg.Shares		STK	7.200	7.305	105 USD	211,830	1.404.979,96	1,24
US1011371077	Boston Scientific Corp. Reg.Shares		STK	35.905	0	625 USD	53,290	1.762.588,04	1,56
US12769G1004	Caesars Entertainment Inc. Reg.Shares		STK	30.060	3.375	460 USD	49,770	1.378.182,67	1,22
US8085131055	Charles Schwab Corp. Reg.Shares		STK	21.925	1.395	380 USD	57,140	1.154.064,30	1,02
US16411R2085	Cheniere Energy Inc. Reg.Shares		STK	10.130	0	175 USD	151,210	1.411.042,61	1,25
US2166484020	Cooper Companies Inc. Reg.Shares		STK	5.035	0	85 USD	379,980	1.762.423,93	1,56
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Reg.Shares CL.A		STK	9.365	0	3.340 USD	143,990	1.242.196,44	1,10
US2441991054	Deere & Co. Reg.Shares		STK	5.445	0	90 USD	401,630	2.014.532,13	1,78
US2521311074	DexCom Inc. Reg.Shares		STK	12.750	12.970	220 USD	127,940	1.502.680,67	1,33
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	9.525	0	1.445 USD	464,490	4.075.599,70	3,61
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares		STK	7.545	0	130 USD	338,490	2.352.638,80	2,08
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares		STK	4.300	0	645 USD	640,360	2.536.546,45	2,25
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	15.300	1.205	1.130 USD	387,670	5.463.913,22	4,84
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares		STK	10.430	1.150	2.045 USD	294,470	2.829.277,42	2,51
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares CL.A		STK	10.870	0	2.525 USD	281,530	2.819.060,48	2,50
US5950171042	Microchip Technology Inc. Reg.Shares		STK	23.390	0	3.780 USD	86,980	1.874.130,35	1,66
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	30.071	5.750	6.240 USD	335,050	9.281.275,44	8,23
US60770K1079	Moderna Inc. Reg.Shares		STK	10.085	10.235	150 USD	122,110	1.134.428,95	1,00
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW) Reg.Shares		STK	34.410	17.205	295 USD	57,420	1.820.111,65	1,61
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares		STK	21.240	0	2.250 USD	85,240	1.667.815,95	1,48
US6323071042	Natera Inc. Reg.Shares		STK	21.335	21.335	0 USD	49,030	963.617,57	0,85
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	15.640	4.390	0 USD	408,220	5.881.406,48	5,21
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares		STK	22.940	23.310	370 USD	117,780	2.488.944,04	2,20
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Reg.Shares		STK	8.920	0	155 USD	253,330	2.081.620,93	1,84
US72919P2020	Plug Power Inc. Reg.Shares		STK	95.095	0	7.780 USD	10,000	876.007,55	0,78
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares		STK	3.475	3.535	60 USD	548,080	1.754.482,06	1,55
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc. Reg.Shares		STK	4.595	1.105	75 USD	253,960	1.074.981,53	0,95
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	23.085	830	1.400 USD	257,500	5.475.922,34	4,85
US5184391044	The Estée Lauder Compan. Inc. Reg.Shares CL.A		STK	5.610	0	95 USD	192,530	994.973,33	0,88
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares		STK	14.415	0	250 USD	88,950	1.181.165,54	1,05
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares		STK	20.520	20.875	355 USD	83,740	1.582.925,52	1,40
US9113631090	United Rentals Inc. Reg.Shares		STK	3.610	0	735 USD	435,630	1.448.688,96	1,28
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	7.655	0	1.885 USD	476,440	3.359.723,83	2,98
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares		STK	14.595	0	250 USD	116,610	1.567.797,84	1,39
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	5.495	5.585	90 USD	348,180	1.762.469,81	1,56
US98978V1035	Zoetis Inc. Reg.Shares CL.A		STK	9.410	0	3.095 USD	171,870	1.489.840,82	1,32
Curaçao								1.295.524,90	1,15
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg.Shares		STK	29.015	0	505 USD	48,470	1.295.524,90	1,15
Summe Wertpapiervermögen								EUR 111.383.425,18	98,66
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	1.600.269,02		%	100,000	1.600.269,02	1,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		USD	67.147,14		%	100,000	61.855,41	0,05
Summe Bankguthaben								EUR 1.662.124,43	1,47
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾								EUR 1.662.124,43	1,47
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	16.257,47				16.257,47	0,01
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	5.018,37				5.018,37	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 21.275,84	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-15.288,88				-15.288,88	-0,01
	Kostenabgrenzung		EUR	-145.539,61				-145.539,61	-0,13
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -160.828,49	-0,14

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Fondsvermögen							EUR	112.905.996,96	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					779.490	
	Anteilwert		EUR					144,85	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Aktien Nord- und Südamerika: Kurse per 29.06.2023 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2023 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 angewandten Verfahren zur Bewertung des Sondervermögens decken die aus der Covid-Pandemie und aus dem Russland-Ukraine-Krieg herrührenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Anpassungen waren zum Zeitpunkt der Aufstellung des Halbjahresberichts nicht erforderlich.

Die in diesem Halbjahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 98,66% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,34% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023

USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,08555
-------------	-------	--------------	---------

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.

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				
Irland				
IE00BQPVQZ61	Horizon Therapeutics PLC Reg.Shares	STK	0	10.850
USA				
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK	0	10.220
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Reg.Shares	STK	0	8.565
US29414B1044	EPAM Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	5.515
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares	STK	0	7.790
US0844231029	W.R. Berkley Corp. Reg.Shares	STK	0	21.935

Anhang

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 aufgeführte(n) 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

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.

Angaben zur erfolgsabhängigen Vergütung

Eine erfolgsabhängige Vergütung wird auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben. Die Abrechnungsperiode für eine erfolgsabhängige Vergütung kann von dem Geschäftsjahr des Fonds abweichen. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die jeweilige relevante Abrechnungsperiode nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch der Verwaltungsgesellschaft aus der Differenz beider Beträge. Im Laufe des Geschäftsjahres wird der Stand der performanceabhängigen Verwaltungsvergütung für die aktuelle Abrechnungsperiode regelmäßig – auch zum Geschäftsjahresende - ermittelt und als Verbindlichkeit im Fonds abgegrenzt. Der Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung des Geschäftsjahres setzt sich somit aus zwei Zeiträumen zusammen:

1. Differenz aus dem Stand zum Geschäftsjahresende des Vorjahres und dem Ende der Abrechnungsperiode.
2. Stand der aktuellen Abrechnungsperiode zum Geschäftsjahresende.

Demzufolge kann, wie in diesem Geschäftsjahr, der Ausweis der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung negativ sein. Zum Ende des letzten Geschäftsjahres wurden Verbindlichkeiten im Fonds abgegrenzt, die zum Ende dieses Geschäftsjahres ganz (per Ende der Abrechnungsperiode wurde keine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) bzw. teilweise (per Ende der Abrechnungsperiode wurde eine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) aufgelöst wurden.

Die hier ausgewiesene erfolgsabhängige Vergütung kann aufgrund des Ertragsausgleichs von den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Beträgen abweichen.

Der tatsächliche Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung

Allianz US Large Cap Growth	0,00
-----------------------------	------

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

Allianz US Large Cap Growth	-
-----------------------------	---

Weitere Informationen

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex
			S&P 500 GROWTH RETURN IN EUR
		%	%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2022 - 30.06.2023	20,87	18,61
1 Jahr	31.12.2021 - 31.12.2022	-31,55	-24,78
2 Jahre	31.12.2020 - 31.12.2022	-8,33	6,84
3 Jahre	31.12.2019 - 31.12.2022	20,51	30,82
4 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2022	62,22	74,71
5 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2022	58,12	83,50
10 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2022	272,04	341,72

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehenen Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

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 16
09281-72 24 61 16
E-Mail: info@allianzgi.de

Gezeichnetes und eingezahltes
Kapital: 49,9 Mio. Euro
Stand: 31.12.2022

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
Mitglied der Geschäftsführung
der Allianz Global Investors Holdings GmbH
CEO Allianz Global Investors
München (Vorsitzender)

Klaus-Dieter Herberg
Allianz Networks Germany
Allianz Global Investors GmbH
München

Giacomo Campora
CEO Allianz Bank
Financial Advisers S.p.A.
Mailand
(stellvertretender Vorsitzender)

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

Laure Poussin
Head of Enterprise Project Portfolio Management
Office
Allianz Global Investors GmbH French Branch
3 boulevard des Italiens
75118 Paris Cédex, France

Dr. Kay Müller
Chair Board of Management & COO
Allianz Asset Management
Seidlstr. 24 -24a
80335 München

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

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ludovic Lombard
Ingo Mainert
Dr. Thomas Schindler
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München
Eigenkapital der State Street Bank
International GmbH: EUR 109,4 Mio.
Stand: 31.12.2022

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Auslagerung des Portfoliomanagements

Voya Investment Management Co.LLC
230 Park Avenue
New York, NY 10169
USA

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 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:

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
AT-1010 Wien

Abschlussprüfer

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

Stand: 30. Juni 2023

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 Erste Bank der österreichischen Sparkassen 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.de
<https://de.allianzgi.com>