

SAL. OPPENHEIM

SOP GlobaleAktienAllokation
(vormals: SOP MultiAssetAllokation)
(RCS Nr. B 165.873)

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE, LUXEMBURG
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2015

GESELLSCHAFT:
SOP GLOBALEAKTIENALLOKATION
(VORMALS: SOP MULTIASSETALLOKATION)

SOP GlobaleAktienAllokation
(vormals: SOP MultiAssetAllokation)
(RCS Nr. B 165.873)

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2015

Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.	3
Vermögensaufstellung	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	7
Ihre Partner	8

Der Vertrieb von Aktien des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß Paragraph 310 KAGB der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Frankfurt, angezeigt worden.

Der vorliegende Halbjahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Aktien. Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Der Erwerb von Aktien erfolgt auf der Grundlage des aktuell gültigen Verkaufsprospektes und den Gesellschaftsstatuten, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichtes mehr als acht Monate zurückliegt, ist Aktienerwerbern zusätzlich ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Verkaufsprospekte sind bei der Gesellschaft, der Depotbank sowie den in diesem Bericht genannten Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos erhältlich.

Eine Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen im Berichtszeitraum steht am Sitz der Gesellschaft sowie den Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos zur Verfügung.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Gesellschaft SOP MultiAssetAllokation in SOP GlobaleAktienAllokation umbenannt.

DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE

Anlagepolitik überwiegend Anlagen in Aktien-, Renten-, Geld- und Rohstoffmärkten

WKN

Aktienklasse R	A1JRTJ
Aktienklasse I	A1JRTK
Aktienklasse E ¹⁾	A12FY0
Aktienklasse F	A12FY1

ISIN-Code

Aktienklasse R	LU0724749709
Aktienklasse I	LU0724750038
Aktienklasse E ¹⁾	LU1148010462
Aktienklasse F	LU1148012245

Fondswährung EUR

Gründung 30.12.2011

Tag der Erstausgabe

Aktienklasse R	02.04.2012
Aktienklasse I	02.04.2012
Aktienklasse E ¹⁾	01.01.2015
Aktienklasse F	01.01.2015

Geschäftsjahr 01.01. - 31.12.

Berichtsperiode 01.01.2015 - 30.06.2015

erster Ausgabepreis pro Aktie

Aktienklasse R (inkl. Ausgabeaufschlag)	51,50 EUR
Aktienklasse I (nur institutionelle Investoren)	50,00 EUR
Aktienklasse E ¹⁾	50,00 EUR
Aktienklasse F (nur institutionelle Investoren)	50,00 EUR

erster Rücknahmepreis pro Aktie

Aktienklasse R	50,00 EUR
Aktienklasse I	50,00 EUR
Aktienklasse E ¹⁾	50,00 EUR
Aktienklasse F	50,00 EUR

Ausgabeaufschlag pro Aktie

Aktienklasse R	bis zu 3,00 %
Aktienklassen I, E ¹⁾ und F	keiner

Mindestzeichnungsbetrag

Aktienklassen R und E ¹⁾	keiner
Aktienklassen I und F	100.000,00 EUR

Verwaltungsvergütung p.a.

Aktienklassen R und E ¹⁾	bis zu 1,10 %
Aktienklassen I und F	bis zu 0,45 %

Depotbankvergütung p.a.

alle Aktienklassen	0,06 %
--------------------	--------

Ausschüttung

alle Aktienklassen	keine, da thesaurierend
--------------------	-------------------------

¹⁾ Für die Aktienklasse wurden bisher keine Anteile ausgegeben.

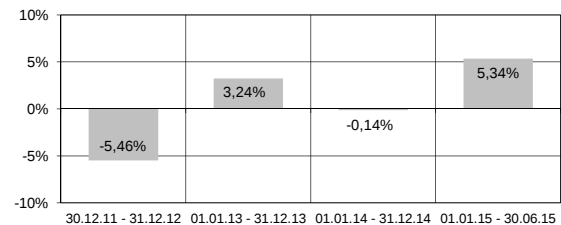
ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)**AKTIENKLASSE R**

Höchster Nettoinventarwert pro Aktie während der
Berichtsperiode (14.04.2015) 55,58

Niedrigster Nettoinventarwert pro Aktie während der
Berichtsperiode (07.01.2015) 47,59

Wertentwicklung in der Berichtsperiode *) 5,34 %

Wertentwicklung seit Auflegung *) 2,66 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich

■ Wertentwicklung*) der Berichtsperioden in %

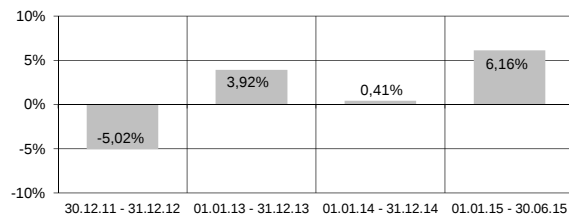
ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)**AKTIENKLASSE I**

Höchster Nettoinventarwert pro Aktie während der
Berichtsperiode (14.04.2015) 56,88

Niedrigster Nettoinventarwert pro Aktie während der
Berichtsperiode (07.01.2015) 48,40

Wertentwicklung in der Berichtsperiode *) 6,16 %

Wertentwicklung seit Auflegung *) 5,20 %

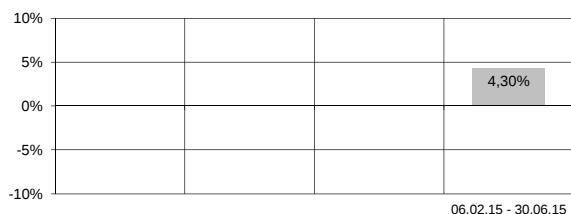
Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich

■ Wertentwicklung*) der Berichtsperioden in %

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)**AKTIENKLASSE F**

Höchster Nettoinventarwert pro Aktie während der Berichtsperiode	(14.04.2015)	56,39
Niedrigster Nettoinventarwert pro Aktie während der Berichtsperiode	(10.02.2015)	49,18
Wertentwicklung in der Berichtsperiode *) ²⁾		4,30 %
Wertentwicklung seit Auflegung *) ²⁾		4,30 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich



■ Wertentwicklung*) der Berichtsperioden in %

*) berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

²⁾ Die Aktien wurden mit Wirkung zum 06.02.2015 erstmals ausgegeben.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

AUF EINEN BLICK**30.06.2015**

Nettofondsvermögen (Mio. EUR)	53,40
Aktien im Umlauf - Aktienklasse R (Stück)	25.631,888
Rücknahmepreis - Aktienklasse R (EUR pro Aktie)	51,33
Ausgabepreis - Aktienklasse R (EUR pro Aktie)	52,87
Aktien im Umlauf - Aktienklasse I (Stück)	10.000,000
Rücknahmepreis - Aktienklasse I (EUR pro Aktie)	52,60
Ausgabepreis - Aktienklasse I (EUR pro Aktie)	52,60
Aktien im Umlauf - Aktienklasse F (Stück)	988.630,000
Rücknahmepreis - Aktienklasse F (EUR pro Aktie)	52,15
Ausgabepreis - Aktienklasse F (EUR pro Aktie)	52,15

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**NACH LÄNDERN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Luxemburg	25,18
Italien	14,02
Spanien	12,69
Frankreich	11,24
Deutschland	7,81
Irland	6,40
Großbritannien	5,48
Niederlande	0,94
Österreich	0,79
Finnland	0,29
	84,84

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**NACH DEISEN**

	% d. Nettofonds- vermögens
EUR	84,84
	84,84

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**NACH WIRTSCHAFTLICHEN SEKTOREN**

	% d. Nettofonds- vermögens
Öffentlich rechtliche Körperschaften	48,71
Investmentfondsanteile	25,18
Banken und Kreditinstitute	10,95
	84,84

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2015

Währung	Nennwert/ Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Zins- satz %	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.06.2015	% ^{*)} des Netto- fonds- vermögens
Renten						
EUR	2.800.000	Abbey National Treasury Services PLC 09-16	3,625	104,5850	2.928.380,00	5,48
EUR	4.000.000	BRD 06-16	4,000	104,3030	4.172.120,00	7,81
EUR	2.800.000	Credit Agricole Home Loan SFH 12-17	2,125	104,1800	2.917.040,00	5,46
EUR	150.000	Finnland 10-16	1,750	101,5502	152.325,30	0,29
EUR	3.000.000	France 05-16 OAT	3,250	102,7900	3.083.700,00	5,77
EUR	3.300.000	Irland 99-16 Treas. Bond	4,600	103,6152	3.419.301,60	6,40
EUR	3.750.000	Italien 14-16	0,000	99,7700	3.741.375,00	7,01
EUR	3.750.000	Italien 14-16	0,000	99,8200	3.743.250,00	7,01
EUR	500.000	Niederlande 13-16	0,000	100,1800	500.900,00	0,94
EUR	400.000	Österreich 05-16	4,000	105,0300	420.120,00	0,79
EUR	3.000.000	Spanien 05-16	3,150	101,8000	3.054.000,00	5,72
EUR	3.600.000	Spanien 13-16	3,300	103,3750	3.721.500,00	6,97
Total Renten					31.854.011,90	59,65
Total Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					31.854.011,90	59,65
Sonstige Wertpapiere						
Investmentfondsanteile						
EUR	40.839	ComStage DAX TR UCITS ETF -I-		109,7500	4.482.080,25	8,39
EUR	41.142	db x-trackers SICAV DAX UCITS ETF (DR) -1C-		109,0100	4.484.889,42	8,40
EUR	41.945	Multi Units Luxembourg SICAV Lyxor DAX (DR) UCITS ETF		106,8300	4.480.984,35	8,39
Total Investmentfondsanteile					13.447.954,02	25,18
Total Sonstige Wertpapiere					13.447.954,02	25,18
Wertpapierbestand insgesamt					45.301.965,92	84,84
Bankguthaben					5.369.954,56	10,06
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche					497.039,73	0,93
Initial Margin					2.295.573,89	4,30
Total Sonstige Vermögensgegenstände					2.792.613,62	5,23
Total Vermögen					53.464.534,10	100,12

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2015

Währung	Nennwert/ Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Zins- satz %	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.06.2015	% ^{*)} des Netto- fonds- vermögens
Verbindlichkeiten						
		Verwaltungsvergütung			-21.323,65	-0,04
		Erfolgshonorar			-34.020,24	-0,06
		Depotbankvergütung			-2.873,33	-0,01
		Taxe d'Abonnement			-7.262,64	-0,01
		Sonstige Verbindlichkeiten			-1.079,61	0,00
		Total Verbindlichkeiten			-66.559,47	-0,12
Nettofondsvermögen					53.397.974,63	100,00
Aktienwert Aktienklasse R					51,33	
Umlaufende Aktien Aktienklasse R					25.631,888	
Aktienwert Aktienklasse I					52,60	
Umlaufende Aktien Aktienklasse I					10.000,000	
Aktienwert Aktienklasse F					52,15	
Umlaufende Aktien Aktienklasse F					988.630,000	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

OFFENE FUTUREKONTRAKTE ZUM 30.06.2015

Bezeichnung/ Underlying	Währung	Laufzeit	Anzahl der Kontrakte	Trade Price in Währung	Market Price in Währung	Nicht realisiertes Ergebnis (EUR)	Fälligkeit
CAC 40 Future	EUR	Jul. 2015	277	4.811,8502	4.869,5000	159.690,00	17.07.2015
OSE NIKKEI 225 Future	JPY	Sep. 2015	89	20.088,6067	20.110,0000	13.917,12	10.09.2015
FTSE/JSE	ZAR	Sep. 2015	400	45.850,7950	46.516,0000	195.026,16	17.09.2015
All Africa 40 Future							
Total						368.633,28	

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft, die als Société Anonyme (Aktiengesellschaft) nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg errichtet wurde und als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) gemäß Teil I des Gesetzes von 2010 besteht. Die Gesellschaft ist im Einklang mit Artikel 27 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Während des Berichtszeitraums wurden folgende strukturellen Änderungen an der Gesellschaft vorgenommen.

- Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Gesellschaft von SOP MultiAssetAllokation in SOP GlobaleAktienAllokation umbenannt. Parallel erfolgte die Einführung der neuen Aktienklassen E und F.
- Mit Wirkung zum 18. März 2015 wurde die VaR-Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos von absolut auf relativ umgestellt, als Referenzportfolio wird der EURO STOXX 50 herangezogen.
- Mit Wirkung zum 18. März 2015 wurde die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft von bis zu 1,20 % p.a. auf bis zu 1,10 % p.a. für Aktienklasse R und E sowie von bis zu 0,60 % p.a. auf bis zu 0,45 % p.a. für Aktienklasse I und F geändert.
- Mit Wirkung zum 18. März 2015 wurde das Erfolgshonorar ersatzlos gestrichen.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den Anforderungen der luxemburgischen Gesetzgebung.

Der Kurswert der Wertpapiere, Investmentfondsanteile und Futures (im Folgenden Wertpapiere genannt) entspricht dem letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert oder Rücknahmepreis.

Der Anschaffungspreis der Wertpapiere entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Wertpapiere, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.

Die realisierten Nettogewinne und -verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des Wertpapiervermögens zum letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert oder Rücknahmepreis ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.

Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert bewertet.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Sämtliche nicht auf EUR lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den am 29. Juni 2015 gültigen Devisenmittelkursen in EUR umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1,452599	= EUR 1
Kanadischer Dollar	CAD	1,377600	= EUR 1
Schweizer Franken	CHF	1,037600	= EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,708500	= EUR 1
Japanischer Yen	JPY	136,809948	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,113301	= EUR 1
Südafrikanische Rand	ZAR	13,643401	= EUR 1

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (bis zu 1,10 % p.a. für Aktienklassen R und E und bis zu 0,45 % p.a. für Aktienklassen I und F) wird, ebenso wie das Entgelt für die Depotbank (jeweils 0,06 % p.a.) auf den bewertungstäglichen zu ermittelnden Inventarwert abgegrenzt und diese sind am Ende eines jeden Monats zu berechnen und zu zahlen. Während des Berichtszeitraums erhielt die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von EUR 90.972,78 und die Depotbank ein Entgelt in Höhe von EUR 12.075,13.

Bis zum 17. März 2015 wurde das Erfolgshonorar wie folgt berechnet und abgegrenzt. Der Investment Manager kann ein jährliches Erfolgshonorar erhalten. Dieses beträgt bis zu 20 % des Betrages, um den der Wertzuwachs des Nettoinventarwerts pro Aktie in einem Geschäftsjahr 4 % p.a. („Hurdle Rate“) übersteigt. Die Hurdle Rate wird für gebrochene Geschäftsjahre pro rata berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden etwaige Ausschüttungen berücksichtigt. Das Erfolgshonorar wird an jedem Bewertungstag berechnet und entsprechend zurückgestellt. Der Anspruch auf Zahlung des Erfolgshonorars besteht jedoch nur, wenn der Nettoinventarwert pro Aktie am Geschäftsjahresende, verglichen mit dem Höchststand zum Ende eines vorherigen Geschäftsjahres, einen neuen Höchststand aufweist („High Watermark“) und die Berechnung erfolgt nur auf den neuen übersteigenden Wertzuwachs über der High Watermark.

Nach geltendem Recht ist die Gesellschaft nicht zur Entrichtung von luxemburgischen Einkommensteuern verpflichtet. Die Gesellschaft unterliegt ausschließlich der Taxe d'Abonnement in Höhe von jährlich 0,01 % p.a. für Aktienklassen I und F sowie 0,05 % p.a. für Aktienklassen R und E. Diese ist vierteljährlich auf das Nettofondsvermögen des letzten Bewertungstages zu berechnen und abzuführen.

In den steuerpflichtigen Erträgen ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Ihre Partner

GESELLSCHAFT:

SOP GlobaleAktienAllokation
Société d'Investissement à Capital Variable
HR Luxemburg B 165.873

GESELLSCHAFTSSITZ:

2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzender:

Marco Schmitz
Managing Director,
Head of White Label GCG EMEA,
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Stefan Molter
Leiter Angebotsmanagement
Geschäftsführender Direktor
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Ronald Meyer
Product Management White Label
Head of Client Relationship Management
Oppenheim Asset Management Services S.à r.l., Luxemburg

DEPOTBANK:

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg
Gesellschaftskapital: 50 Mio. Euro
(Stand: 1. Januar 2015)

HAUPTVERWALTUNGS- UND DOMIZILIERUNGSSTELLE:

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg

INVESTMENTMANAGER

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA
Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Köln

ABSCHLUSSPRÜFER:

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

ZAHLSTELLEN:

in Luxemburg

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg

in der Bundesrepublik Deutschland

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main

in Österreich

Deutsche Bank Österreich AG
Hauptsitz Wien
Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien

STEUERLICHER VERTRETER IN ÖSTERREICH:

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

SOP GlobaleAktienAllokation, SICAV
(vormals: SOP MultiAssetAllokation, SICAV)
2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg
Luxemburg

Telefon +352 2215 22-1 Telefax +352 2215 22-500
www.oppenheim.lu