

Fonds Aktuell – Cross Commodity Long/Short Fund

Für Mai 2012

WKN: A1JC10/A1JC1Z

ANLAGEZIEL UND -STRATEGIE DES FONDS

Der Cross Commodity Long/Short Fund (der „Fonds“) strebt eine nachhaltig positive Rendite, unabhängig von traditionellen Anlageklassen, an. Dies soll durch eine marktneutrale Strategie erreicht werden, die sowohl von fallenden als auch von steigenden Rohstoffpreisen profitieren kann. Der Fonds ist währungsgesichert (EUR Hedged).

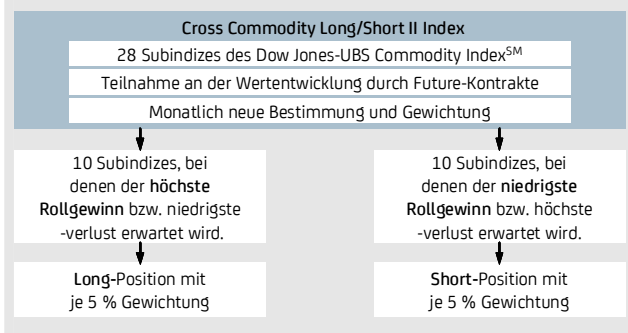
Der Fonds partizipiert an der Wertentwicklung des Cross Commodity Long/Short II Excess Return Index (der „Index“),¹ der von der HypoVereinsbank (UniCredit Bank AG) aufgelegt wurde. Das Indexuniversum umfasst 28 Rohstoff-Subindizes des Dow Jones-UBS Commodity IndexSM aus den Sektoren Edelmetalle, Energie, Industriemetalle, Landwirtschaft und Vieh, von denen 20 Rohstoff-Subindizes ausgesucht werden.

Die Wertentwicklung der Subindizes wird durch Future-Kontrakte abgebildet. Dabei wird stets vor Fälligkeit eines Future-Kontrakts in einen länger laufenden Future-Kontrakt gewechselt (gerollt). Daraus ergeben sich jeweils Rollgewinne oder -verluste. Rollgewinne entstehen, wenn der Preis des kürzer laufenden Futures höher ist als der Preis des länger laufenden Future-Kontrakts, in den gerollt wird. Umgekehrt entstehen Rollverluste, wenn der Preis des kürzer laufenden Futures niedriger ist als der Preis des länger laufenden Future-Kontrakts, in den gerollt wird.

Die 20 Subindizes werden nach festgelegten Regeln einmal monatlich neu bestimmt und anschließend gewichtet, wobei für

- die zehn Subindizes mit den höchsten aktuell am Markt identifizierten Rollgewinnen bzw. niedrigsten -verlusten eine Long-Position aufgebaut wird. Der Cross Commodity Long/Short II Excess Return Index kann somit von steigenden Kursen profitieren.
- die zehn Subindizes mit den höchsten aktuell am Markt identifizierten Rollverlusten bzw. niedrigsten -gewinnen eine Short-Position aufgebaut wird. Der Cross Commodity Long/Short II Excess Return Index kann somit von fallenden Kursen profitieren.

STRATEGIE DES INDEX



Quelle: UniCredit Bank AG.

¹Der Indexwert wird unter onemarkets.de veröffentlicht.

AKTUELLE ENTWICKLUNG

Im Mai 2012 setzte sich der Abwärtstrend an den Rohstoffmärkten fort. Auch die Performance des Cross Commodity Long/Short Fund war leicht negativ. Dies wurde vor allem durch negative Erträge der Positionen in den Rohstoffen Brent Rohöl, Gasöl und Mais verursacht. Orangensaft, Baumwolle und WTI Rohöl lieferten hingegen die größten positiven Beiträge.

AKTUELLE ZUSAMMENSETZUNG DES INDEX

Auf Basis der Terminmarktkurve wurden am monatlichen Feststellungstag (26.4.2012) folgende Subindizes für die Investition im Mai 2012 bestimmt:

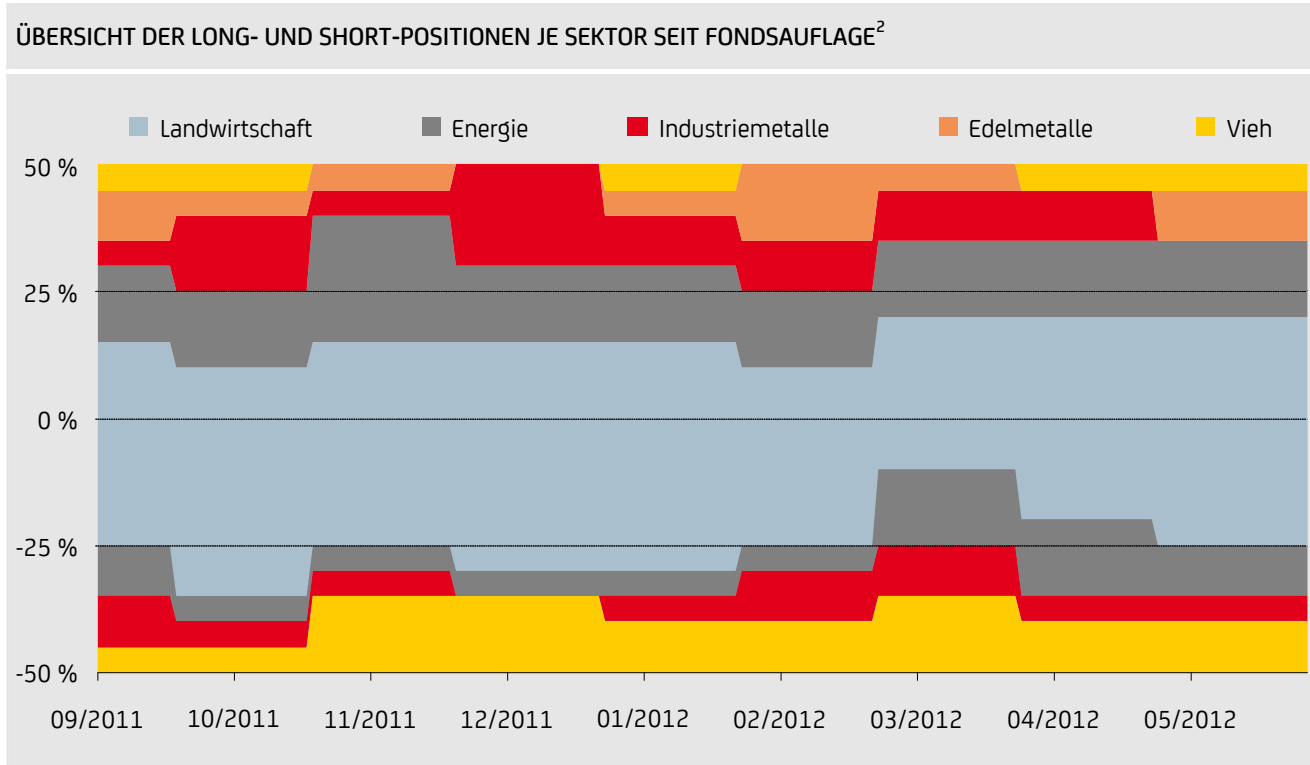
INDEXZUSAMMENSETZUNG FÜR MAI 2012 (FESTGESTELLT AM 26.4.2012)

Long-Position (jew. Gewicht 5 %)	Short-Position (jew. Gewicht 5 %)
DJ-UBS Sugar	DJ-UBS Aluminium
DJ-UBS Gold	DJ-UBS Lean Hogs
DJ-UBS Live Cattle	DJ-UBS Coffee
DJ-UBS Soybeans	DJ-UBS Natural Gas
DJ-UBS Corn	DJ-UBS Cotton
DJ-UBS Cocoa	DJ-UBS Wheat
DJ-UBS Unleaded Gasoline	DJ-UBS Soybean Oil
DJ-UBS Platinum	DJ-UBS WTI Crude Oil
DJ-UBS Brent Crude	DJ-UBS Feeder Cattle
DJ-UBS Gas Oil	DJ-UBS Orange Juice

Quelle: UniCredit Bank AG. Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

ZUSAMMENSETZUNG DER INDEXBESTANDTEILE NACH SEKTOREN

Die folgende Grafik zeigt die Zielgewichtungen des Index seit Fondsaufgabe² in den einzelnen Sektoren des Indexuniversums. Der Bereich über 0 % zeigt Long-Positionen, der Bereich unter 0 % Short-Positionen. Je nach Position in den jeweiligen Subindizes können die Sektoren sowohl Long als auch Short dargestellt sein.



Betrachtungszeitraum: 14.9.2011–31.05.2012. Quelle: UniCredit Bank AG. Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

²Daten bezogen auf das Auflagdatum der Anteilklasse I am 14.9.2011.

BEITRAG DER SUBINDIZES ZUR WERTENTWICKLUNG DES FONDS

Die folgende Tabelle zeigt die fünf Subindizes mit den größten positiven und negativen Beiträgen zur Wertentwicklung des Fonds im betreffenden Zeitraum. Die angegebenen Wertbeiträge basieren dabei auf der Kursentwicklung der zugrunde liegenden Subindizes unter Berücksichtigung der eingegangenen Position (Long- oder Short-Position). Sie erlauben keine direkten Rückschlüsse auf die Wertentwicklung des Fonds.

BEITRAG DER SUBINDIZES ZUR WERTENTWICKLUNG DES FONDS PER 31.05.2012

Mai 2012				Seit Fondsaufgabe ²			
Die 5 Besten	Beitrag zur Wertentwicklung	Die 5 Schlechtesten	Beitrag zur Wertentwicklung	Die 5 Besten	Beitrag zur Wertentwicklung	Die 5 Schlechtesten	Beitrag zur Wertentwicklung
DJ-UBS Orange Juice	+1,05 %	DJ-UBS Brent Crude	-0,72 %	DJ-UBS Natural Gas	+4,17 %	DJ-UBS Sugar	-1,40 %
DJ-UBS Cotton	+1,00 %	DJ-UBS Gas Oil	-0,67 %	DJ-UBS WTI Crude Oil	+2,00 %	DJ-UBS Platinum	-1,13 %
DJ-UBS WTI Crude Oil	+0,89 %	DJ-UBS Corn	-0,62 %	DJ-UBS Tin	+0,99 %	DJ-UBS Cocoa	-0,83 %
DJ-UBS Soybean Oil	+0,53 %	DJ-UBS Unleaded Gasoline	-0,59 %	DJ-UBS Orange Juice	+0,93 %	DJ-UBS Silver	-0,63 %
DJ-UBS Coffee	+0,53 %	DJ-UBS Soybeans	-0,55 %	DJ-UBS Soybean Oil	+0,79 %	DJ-UBS Gas Oil	-0,37 %

Quelle: UniCredit Bank AG. Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

²Daten bezogen auf das Auflagdatum der Anteilklasse I am 14.9.2011.

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS

Insgesamt beträgt die Wertentwicklung der Anteilklasse I seit Auflage² +6,82 %. Diese entwickelte sich in sechs Monaten positiv und in drei Monaten negativ.

WERTENTWICKLUNG DER ANTEILKLASSE I PER 31.05.2012														
Klasse I	Jan.	Febr.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept. ³	Okt.	Nov.	Dez.	YTD ⁴	seit Auflage
2011	–	–	–	–	–	–	–	–	0,26 %	2,38 %	0,65 %	–0,45 %	–	2,86 %
2012	3,96 %	0,84 %	0,53 %	–0,89 %	–0,56 %	–	–	–	–	–	–	–	3,85 %	6,82 %

Insgesamt beträgt die Wertentwicklung der Anteilklasse R seit Auflage⁵ +2,51 %. Diese entwickelte sich in drei Monaten positiv und in zwei Monaten negativ.

WERTENTWICKLUNG DER ANTEILKLASSE R PER 31.05.2012														
Klasse R	Jan. ⁵	Febr.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD ⁴	seit Auflage
2012	2,70 %	0,84 %	0,50 %	–0,91 %	–0,60 %	–	–	–	–	–	–	–	–	2,51 %

Für beide Tabellen gilt:

Quelle: UniCredit Bank AG. Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

²Daten bezogen auf das Auflagdatum der Anteilklasse I am 14.9.2011.

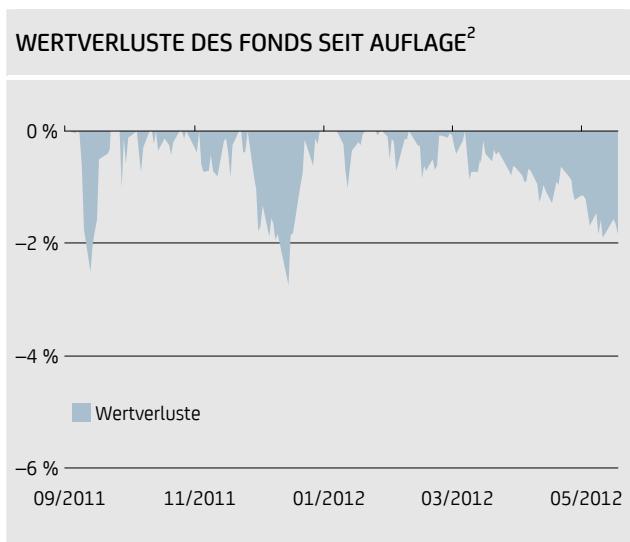
³Wertentwicklung beginnend mit Auflage der Anteilklasse I am 14.9.2011.

⁴YTD (Year-to-date) bedeutet: Zeitraum vom Jahresanfang bis zum aktuellen Termin.

⁵Wertentwicklung beginnend mit Auflage der Anteilklasse R am 9.1.2012.

GRÖSSTE WERTVERLUSTE DES FONDS

Die folgende Darstellung zeigt die Verlustphasen des Fonds seit Auflage². Aus der nebenstehenden Tabelle sind die fünf größten Verluste des Fonds seit Auflage ersichtlich sowie der Zeitraum, in dem zurückliegende Verluste wieder ausgeglichen wurden. Der bislang größte Wertverlust betrug –2,75 % und wurde innerhalb von neun Handelstagen aufgeholt.



GRÖSSTE 5 WERTVERLUSTE DES FONDS SEIT AUFLAGE²

	Max. Verlust	Handelstage bis zur Wertaufholung	von	bis
1	–2,75 %	9	28.12.2011	12.01.2012
2	–2,50 %	7	26.09.2011	06.10.2011
3	–1,89 %	n/a	24.05.2012	n/a
4	–1,01 %	6	25.01.2012	02.02.2012
5	–1,01 %	5	11.10.2011	18.10.2011

Für Grafik und Tabelle gilt:

Betrachtungszeitraum: 14.9.2011–31.05.2012. Quelle: UniCredit Bank AG. Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

²Daten bezogen auf das Auflagdatum der Anteilklasse I am 14.9.2011.

AUF EINEN BLICK (31.05.2012) ⁶		
Fondsname	Cross Commodity Long/Short Fund	
Fondstyp	UCITS IV (FCP)	
Zielfondsfähigkeit	Ja	
Fondsgesellschaft	Structured Invest S.A.	
Indexsponsor	UniCredit Bank AG	
Depotbank	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Fondswährung	USD	
Bewertungstage und Handelbarkeit (Handelstage)	Jeder Bankarbeitstag, an dem die Banken in Luxemburg, München, London und New York üblicherweise für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind	
Steuerreporting	Gemäß § 5 InvStG	
Geschäftsjahr	1.10.–30.9.	
Fondsvolumen	USD 17.747.473,10	
	Anteilklasse I	Anteilklasse R
WKN, ISIN	A1JC10, LU0647223790	A1JC1Z, LU0647223527
Auflagedatum	14.9.2011	9.1.2012
Gewinnverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung
Währungsabsicherung	EUR Hedged (währungsgesichert)	EUR Hedged (währungsgesichert)
Börsen-Listing	Nein	Hamburg (Freiverkehr)
Erstanteilwert	EUR 1.000,-	EUR 100,-
Anteilwert (NAV)	EUR 1.068,20	EUR 102,51
Ausgabeaufschlag (Agio)/Rücknahmegebühr	Bis zu 2 %/Entfällt	Bis zu 5 %/Entfällt
Mindestanlage/Mindestfolgeanlage	EUR 100.000,-/1 Anteil	EUR 100,-/1 Anteil
Verwaltungsvergütung	0,50 % p. a. ^{7,8}	0,75 % p. a. ^{7,8}
Taxe d'Abonnement	0,01 % p. a.	0,05 % p. a.
Depotbankvergütung	0,06–0,08 % p. a., abhängig vom Fondsvolumen. ⁹	
Indexberechnungsgebühr	0,30 % p. a. ¹⁰	
Erfolgsabhängige Vergütung	15 % des erzielten Nettowertzuwachses (High-Watermark-Prinzip) über Hurdle Rate (EONIA)	
Gesamtkostenbelastung (TER)	Wird erstmalig zum Ende des ersten Geschäftsjahres berechnet.	

⁶Detaillierte Informationen zu Bedingungen des Fonds, insbesondere zu Anlagepolitik, Gebühren und Kosten, können Sie dem Verkaufsprospekt entnehmen.

⁷Die Fondsgesellschaft kann an ihre Vertriebspartner, von denen Investoren das oben beschriebene Produkt beziehen, eine jährliche Vertriebsvergütung (Bestandsprovision) bezahlen. Diese ist in der Verwaltungsvergütung enthalten. Nähere Informationen zu der jährlichen Vertriebsvergütung können Investoren und Interessenten auf Anfrage direkt bei ihrer Vertriebsstelle erhalten. Nicht auf Vertriebskosten entfallende Bestandteile der Verwaltungsvergütung wurden bis einschließlich Ende Februar 2012 nicht erhoben.

⁸Mindestens EUR 25.000,- p. a. auf Fondsebene.

⁹Mindestens USD 35.000,- p. a. auf Fondsebene.

¹⁰Angegebene Gebühr wurde bis einschließlich Ende Februar 2012 nicht erhoben.

Steuerliche Behandlung im Privatvermögen von in der Bundesrepublik Deutschland steuerpflichtigen Privatpersonen

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Informationen zur steuerlichen Behandlung dieses Produkts finden Sie im Steuer-Infoblatt unter: www.onemarkets.de/Steuerinfo. Zur Klärung von individuellen steuerlichen Fragen empfehlen wir, den Rat eines steuerlichen Beraters einzuholen.

Wichtige Hinweise

Alle Angaben dienen nur der Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung. Sie können eine Aufklärung und Beratung durch Ihren Betreuer nicht ersetzen und stellen keine individuelle Empfehlung der auflegenden Fondsgesellschaft Structured Invest S.A. oder der im Folgenden genannten Vertriebsstelle dar. Dieses Fonds Aktuell ist eine Ergänzung zu den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Verbindlich sind allein die Wesentlichen Anlegerinformationen und der Verkaufsprospekt sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht, die Sie unter www.structuredinvest.lu in deutscher Sprache herunterladen oder bei der Structured Invest S.A., 8–10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, sowie der folgenden Vertriebsstelle kostenlos anfordern können: UniCredit Bank AG (ehemals Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG), Arabellastraße 12, D-81925 München.

Hinweise zum Datenschutz entnehmen Sie bitte dem ausführlichen Verkaufsprospekt. Diese Information richtet sich nicht an natürliche oder juristische Personen, deren Wohn- bzw. Geschäftssitz einer ausländischen Rechtsordnung unterliegt, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht. Insbesondere enthält diese Information weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren an Staatsbürger der USA, Großbritanniens oder der Länder im Europäischen Wirtschaftsraum, in denen die Voraussetzungen für ein öffentliches Angebot nicht erfüllt sind. „Dow Jones“, „UBS“, „Dow Jones-UBS Commodity IndexSM“ und „DJ-UBSCISM“ sind Dienstleistungsmarken von Dow Jones & Company, Inc. bzw. der UBS AG und wurden zur Verwendung für bestimmte Zwecke durch die UniCredit Bank AG (ehemals Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG) lizenziert. Das Produkt wird nicht von Dow Jones, UBS oder einer ihrer Tochter- oder Schwestergesellschaften gesponsert, unterstützt, verkauft oder vermarktet und weder Dow Jones noch UBS oder eine ihrer Tochter- oder Schwestergesellschaften machen eine Zusicherung im Hinblick auf die Geeignetheit der Anlage in das Produkt.

Diese Information ist keine Finanzanalyse. Eine den gesetzlichen Anforderungen entsprechende Unvoreingenommenheit wird daher nicht gewährleistet. Es gibt auch kein Verbot des Handels – wie es vor Veröffentlichung von Finanzanalysen gilt. Kosten, die beim Erwerb von Fondsanteilen anfallen, wirken sich renditemindernd aus.