

Important supplementary information for corporations, associations and conglomerations of assets

On 28 February 2013, the German parliament has adopted a bill implementing the judgement of the European Court of Justice of 20 October 2011 in the case C-284/09.

This bill stipulates that dividends paid to corporations, associations and conglomerations of assets that are holding less than 10 % of the company's share capital are subject to German corporate income tax according to article 8b section 4 KStG (German corporate income tax law). This is applicable to all dividends paid after 28 February 2013. Previously, dividends were tax-exempt regardless of a minimum share for the investor category mentioned according to article 8b section 1 KStG.

The tax liability of free-float dividends has been implemented in the InvStG (German investment tax act), as well. According to Article 5 Section 2 read in conjunction with article 18 section 22 paragraph 1 InvStG collective investment schemes need to publish two separate figures for equity gains since 1 March 2013, in order that dividends and gains on disposal that benefit from article 5 may be reported. However, this could not be accomplished in time for technical reasons. If a mutual investment fund does not report two separate figures for equity gains until 30 June 2013, this will not have legal consequences, provided that the supplementary figure for equity gains for corporations, associations and conglomerations of assets will be reported correctly on the website of the investment company at a later date.

Attached is the publication of historical equity gains for corporations, associations and conglomerations of assets in percent as well as equity gains according to article 3 no. 40 EStG (German income tax act) in percent for the period from 1 March 2013 through 30 June 2013:

Date	NAV	Redemption Price	Equity Gains	Equity Gains KStG.
01.03.2013				7,43020
04.03.2013				7,27480
05.03.2013				6,99500
06.03.2013				7,71860
07.03.2013				7,86180
08.03.2013				7,75670
11.03.2013				8,47640
12.03.2013				8,45630
13.03.2013				8,65080
14.03.2013				8,65790
15.03.2013				9,53900
18.03.2013				10,02580
19.03.2013				9,78300
20.03.2013				9,97230
21.03.2013				10,23510
22.03.2013				10,01380
25.03.2013				9,85830
26.03.2013				10,18910
27.03.2013				10,38390
31.03.2013				9,61820
02.04.2013				9,20240
03.04.2013				10,09390
04.04.2013				9,66320
05.04.2013				9,34770
08.04.2013				8,33610
09.04.2013				8,13240
10.04.2013				8,38320

11.04.2013 9,25100 12.04.2013 9,39810 15.04.2013 9,40810 16.04.2013 11,29620 18.04.2013 10,60510 19.04.2013 10,60510 19.04.2013 10,52760 23.04.2013 10,52780 23.04.2013 10,94880 24.04.2013 11,62420 25.04.2013 11,7670 26.04.2013 11,76580 29.04.2013 11,66400 30.04.2013 11,65890 29.04.2013 11,65890 02.05.2013 11,6410 30.05.2013 12,13070 06.05.2013 12,237380 07.05.2013 12,237380 07.05.2013 12,37380 10.05.2013 13,59860 13.05.2013 13,39880 14.05.2013 13,39300 15.05.2013 14,05220 17.05.2013 14,05220 17.05.2013 14,05220 17.05.2013 14,05220 17.05.2013 14,07470 22.05.2013 13,3930 27.05.2013			
15.04.2013 9,40810 16.04.2013 11,29620 18.04.2013 10,60510 19.04.2013 10,60510 19.04.2013 10,15120 22.04.2013 10,5270 23.04.2013 10,94880 24.04.2013 11,66420 25.04.2013 11,7670 26.04.2013 11,7680 29.04.2013 11,66400 30.04.2013 11,66400 30.04.2013 11,65890 02.05.2013 11,41230 03.05.2013 12,13070 06.05.2013 12,23780 07.05.2013 12,23780 07.05.2013 13,30710 10.05.2013 13,30710 14.05.2013 13,30800 15.05.2013 13,20300 15.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,03030 16.05.2013 13,30930 21.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,90310 22.05.2013 13,30930 23.05.2013 12,87280 28.05.2013	11.04.2013		9,25100
16.04.2013 8,88460 17.04.2013 11,29620 18.04.2013 10,60510 19.04.2013 10,15120 22.04.2013 10,52780 23.04.2013 10,94880 24.04.2013 11,62420 25.04.2013 11,71670 26.04.2013 11,76800 29.04.2013 11,66800 30.04.2013 11,66800 20.05.2013 11,41230 30.05.2013 12,13070 66.05.2013 12,37380 07.05.2013 12,37360 07.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,2300 14.05.2013 13,2300 15.05.2013 13,2300 15.05.2013 13,20300 15.05.2013 13,09300 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,30310 22.05.2013 13,30330 22.05.2013 13,30330 22.05.2013 13,30303 23.05.2013 12,87280 28.05.2013 13,30330 29.05.2013	12.04.2013		9,39810
17.04.2013 11,29620 18.04.2013 10,60510 19.04.2013 10,15120 22.04.2013 10,52780 23.04.2013 10,94880 24.04.2013 11,62420 25.04.2013 11,71670 26.04.2013 11,76580 29.04.2013 11,66400 30.04.2013 11,6580 29.04.2013 11,6580 30.04.2013 11,6580 29.05.2013 11,45230 30.05.2013 12,3070 66.05.2013 12,37360 70.05.2013 12,37360 80.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,58860 13.05.2013 13,2300 14.05.2013 13,2300 15.05.2013 13,2030 15.05.2013 14,0303 16.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,90310 22.05.2013 13,90310 22.05.2013 13,3030 22.05.2013 13,3030 22.05.2013 13,3030 22.05.2013 13,3030 22.05.2013	15.04.2013		9,40810
18.04.2013 10,60510 19.04.2013 10,15120 22.04.2013 10,52780 23.04.2013 10,94880 24.04.2013 11,62420 25.04.2013 11,71670 26.04.2013 11,76580 29.04.2013 11,66400 30.04.2013 11,66400 30.04.2013 11,41230 02.05.2013 11,41230 03.05.2013 12,13070 06.05.2013 12,37380 07.05.2013 12,73570 08.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,37210 10.05.2013 13,42600 14.05.2013 13,42600 15.05.2013 14,05230 15.05.2013 14,05230 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,90310 22.05.2013 13,90300 23.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30330 27.05.2013 12,87280 28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 <td>16.04.2013</td> <td></td> <td>8,88460</td>	16.04.2013		8,88460
19.04.2013 10,15120 22.04.2013 10,52780 23.04.2013 10,94880 24.04.2013 11,62420 25.04.2013 11,71670 26.04.2013 11,76580 29.04.2013 11,66400 30.04.2013 11,66400 30.04.2013 11,66400 30.05.2013 11,41230 03.05.2013 12,13070 06.05.2013 12,73780 07.05.2013 12,73770 08.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,58860 13.05.2013 13,42600 14.05.2013 13,20300 15.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,03030 17.05.2013 14,03030 17.05.2013 13,99310 21.05.2013 13,99300 22.05.2013 13,90300 27.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30330 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 <td>17.04.2013</td> <td></td> <td>11,29620</td>	17.04.2013		11,29620
22.04.2013 10,52780 23.04.2013 10,94880 24.04.2013 11,62420 25.04.2013 11,71670 26.04.2013 11,76580 29.04.2013 11,66400 30.04.2013 11,65890 02.05.2013 11,41230 03.05.2013 12,13070 06.05.2013 12,37380 07.05.2013 12,73570 08.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,58860 13.05.2013 13,242600 14.05.2013 13,20300 15.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,03030 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,90310 22.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,90300 27.05.2013 13,90300 28.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 31.05.2013 <td>18.04.2013</td> <td></td> <td>10,60510</td>	18.04.2013		10,60510
23.04.2013 10,94880 24.04.2013 11,62420 25.04.2013 11,71670 26.04.2013 11,76580 29.04.2013 11,66400 30.04.2013 11,65890 02.05.2013 11,41230 03.05.2013 12,13070 06.05.2013 12,37380 07.05.2013 12,73570 08.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,58860 13.05.2013 13,20300 14.05.2013 13,20300 15.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,03030 17.05.2013 14,03030 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,90310 22.05.2013 13,90300 23.05.2013 13,90300 27.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 <td>19.04.2013</td> <td></td> <td>10,15120</td>	19.04.2013		10,15120
24.04.2013 11,62420 25.04.2013 11,71670 26.04.2013 11,7680 29.04.2013 11,66400 30.04.2013 11,65890 02.05.2013 11,41230 03.05.2013 12,13070 06.05.2013 12,37380 07.05.2013 12,73570 08.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,58860 13.05.2013 13,20300 15.05.2013 13,20300 15.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,05230 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,90310 22.05.2013 13,95020 23.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,90750 30.05.2013 13,90750	22.04.2013		10,52780
25.04.2013 11,71670 26.04.2013 11,76580 29.04.2013 11,66400 30.04.2013 11,65890 02.05.2013 11,41230 03.05.2013 12,13070 06.05.2013 12,37380 07.05.2013 12,73570 08.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,58860 13.05.2013 13,42600 14.05.2013 13,20300 15.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,05230 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,95020 23.05.2013 14,03140 24.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 13,10050	23.04.2013		10,94880
26.04.2013 11,76580 29.04.2013 11,66400 30.04.2013 11,65890 02.05.2013 11,41230 03.05.2013 12,13070 06.05.2013 12,37380 07.05.2013 12,73570 08.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,58860 13.05.2013 13,20300 14.05.2013 14,03030 15.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,05230 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,90310 22.05.2013 14,03140 24.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 13,9050	24.04.2013		11,62420
29.04.2013 11,66400 30.04.2013 11,65890 02.05.2013 11,41230 03.05.2013 12,13070 06.05.2013 12,37380 07.05.2013 12,73570 08.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,58860 13.05.2013 13,20300 14.05.2013 13,20300 15.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,05230 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,90310 22.05.2013 13,95020 23.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30930 28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	25.04.2013		11,71670
30.04.2013 11,65890 02.05.2013 11,41230 03.05.2013 12,13070 06.05.2013 12,37380 07.05.2013 12,73570 08.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,58860 13.05.2013 13,20300 14.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,05230 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,95020 23.05.2013 14,03140 24.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 31.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	26.04.2013		11,76580
02.05.2013 11,41230 03.05.2013 12,13070 06.05.2013 12,37380 07.05.2013 12,73570 08.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,58860 13.05.2013 13,20300 14.05.2013 14,03030 15.05.2013 14,05230 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 14,24710 22.05.2013 13,95020 23.05.2013 14,03140 24.05.2013 13,30330 27.05.2013 12,87280 28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 30.05.2013 13,30930 31.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	29.04.2013		11,66400
03.05.2013 12,13070 06.05.2013 12,37380 07.05.2013 12,73570 08.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,58860 13.05.2013 13,20300 14.05.2013 14,03030 15.05.2013 14,05230 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,90310 22.05.2013 13,95020 23.05.2013 14,03140 24.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	30.04.2013		11,65890
06.05.2013 12,37380 07.05.2013 12,73570 08.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,58860 13.05.2013 13,42600 14.05.2013 13,20300 15.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,05230 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,95020 23.05.2013 13,95020 23.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30330 27.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 30.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	02.05.2013		11,41230
07.05.2013 12,73570 08.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,58860 13.05.2013 13,42600 14.05.2013 13,20300 15.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,05230 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 13,95020 23.05.2013 14,03140 24.05.2013 13,30330 27.05.2013 12,87280 28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	03.05.2013		12,13070
08.05.2013 13,07210 10.05.2013 13,58860 13.05.2013 13,42600 14.05.2013 13,20300 15.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,05230 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 14,24710 22.05.2013 13,95020 23.05.2013 14,03140 24.05.2013 13,30330 27.05.2013 12,87280 28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	06.05.2013		12,37380
10.05.2013 13,58860 13.05.2013 13,42600 14.05.2013 13,20300 15.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,05230 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 14,24710 22.05.2013 13,95020 23.05.2013 14,03140 24.05.2013 13,30330 27.05.2013 12,87280 28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	07.05.2013		12,73570
13.05.2013 13,42600 14.05.2013 13,20300 15.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,05230 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 14,24710 22.05.2013 13,95020 23.05.2013 14,03140 24.05.2013 13,30330 27.05.2013 12,87280 28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	08.05.2013		13,07210
14.05.2013 13,20300 15.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,05230 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 14,24710 22.05.2013 13,95020 23.05.2013 14,03140 24.05.2013 12,87280 28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	10.05.2013		13,58860
15.05.2013 14,03030 16.05.2013 14,05230 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 14,24710 22.05.2013 13,95020 23.05.2013 14,03140 24.05.2013 13,30330 27.05.2013 12,87280 28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	13.05.2013		13,42600
16.05.2013 14,05230 17.05.2013 13,90310 21.05.2013 14,24710 22.05.2013 13,95020 23.05.2013 14,03140 24.05.2013 13,30330 27.05.2013 12,87280 28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	14.05.2013		13,20300
17.05.2013 13,90310 21.05.2013 14,24710 22.05.2013 13,95020 23.05.2013 14,03140 24.05.2013 13,30330 27.05.2013 12,87280 28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	15.05.2013		14,03030
21.05.2013 14,24710 22.05.2013 13,95020 23.05.2013 14,03140 24.05.2013 13,30330 27.05.2013 12,87280 28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	16.05.2013		14,05230
22.05.2013 13,95020 23.05.2013 14,03140 24.05.2013 13,30330 27.05.2013 12,87280 28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	17.05.2013		13,90310
23.05.2013 14,03140 24.05.2013 13,30330 27.05.2013 12,87280 28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	21.05.2013		14,24710
24.05.2013 13,30330 27.05.2013 12,87280 28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	22.05.2013		13,95020
27.05.2013 12,87280 28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	23.05.2013		14,03140
28.05.2013 13,30930 29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	24.05.2013		13,30330
29.05.2013 13,97590 30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	27.05.2013		12,87280
30.05.2013 12,86730 31.05.2013 13,10050	28.05.2013		13,30930
31.05.2013 13,10050	29.05.2013		13,97590
	30.05.2013		12,86730
03.06.2013	31.05.2013		13,10050
	03.06.2013		13,10740

Alceda Fund Management S.A. Airport Center Luxembourg 5, Heienhaff 1736 Senningerberg LUXEMBOURG Web: www.alceda.lu Email: info@alceda.lu Tel: +352 / 248 329 - 1 Fax: +352 / 248 329 - 442 Handelsregister-Nr. B 123356 Geschäftsführer Heinrich Echter Michaela Maria Eder von Grafenstein Ralf Rosenbaum Michael Sanders Bankverbindung Caisse Raiffeisen BIC: CCRALULL IBAN: LU10009000045959004 USt.-ID: LU21823103