

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				-2,69460
04.03.2013				-2,71200
05.03.2013				-2,84400
06.03.2013				-1,87970
07.03.2013				-1,72620
08.03.2013				-1,35930
11.03.2013				-0,57690
12.03.2013				-0,42510
13.03.2013				-0,12190
14.03.2013				0,11780
15.03.2013				1,11950
18.03.2013				1,66520
19.03.2013				1,56460
20.03.2013				1,66170
21.03.2013				1,82140
22.03.2013				1,93810
25.03.2013				1,69600
26.03.2013				1,81160
27.03.2013				1,77990
31.03.2013				1,45690
02.04.2013				1,13200
03.04.2013				1,86640
04.04.2013				1,18760
05.04.2013				0,93820
08.04.2013				0,20070
09.04.2013				0,04720
10.04.2013				0,29830

11.04.2013 1.00540 12.04.2013 1.11520 15.04.2013 3.13780 16.04.2013 3.65050 18.04.2013 3.03030 19.04.2013 2.64290 22.04.2013 3.16640 23.04.2013 3.16640 24.04.2013 3.16640 24.04.2013 3.16640 25.04.2013 3.16640 25.04.2013 3.16640 25.04.2013 3.16640 29.04.2013 3.16640 29.04.2013 3.56950 30.04.2013 3.56950 30.05.2013 3.56950 30.05.2013 3.56950 30.05.2013 3.56950 30.05.2013 3.66950 30.05.2013 3.66950 30.05.2013 3.66950 30.05.2013 3.66950 30.05.2013 3.76440 31.05.2013 3.76440 31.05.2013 3.76440 31.05.2013 3.76440 32.05.2013 3.774810 32.05.2013 3.774810 32.05.2013 3.76440		
15.04.2013 1,31780 16.04.2013 0,40340 17.04.2013 3,65050 18.04.2013 3,03030 19.04.2013 2,64290 22.04.2013 3,30303 23.04.2013 3,16640 24.04.2013 4,29160 25.04.2013 3,47640 25.04.2013 3,09590 30.04.2013 3,59590 30.04.2013 3,69590 30.04.2013 3,69590 30.05.2013 3,607500 06.05.2013 3,607500 06.05.2013 3,69590 08.05.2013 3,6590 08.05.2013 3,6590 08.05.2013 3,6590 10.05.2013 3,6590 14.05.2013 3,6590 15.05.2013 3,76430 16.05.2013 3,77450 17.05.2013 3,774510 22.05.2013 3,774510 22.05.2013 3,7440 22.05.2013 3,7440 22.05.2013 3,7440 22.05.2013 3,7440 22.05.2013 3,7440	11.04.2013	1,00540
16.04.2013 0,40340 17.04.2013 3,65050 18.04.2013 3,03030 19.04.2013 2,64290 22.04.2013 2,81840 23.04.2013 3,16640 24.04.2013 4,29160 25.04.2013 4,71640 26.04.2013 5,20590 29.04.2013 5,20590 30.04.2013 5,2450 02.05.2013 5,60950 03.05.2013 6,07500 06.05.2013 6,67500 08.05.2013 6,65940 10.05.2013 7,6440 13.05.2013 7,6440 15.05.2013 7,6440 15.05.2013 7,6440 17.05.2013 7,74750 17.05.2013 7,741750 17.05.2013 7,741750 17.05.2013 7,741750 17.05.2013 7,74810 22.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,74810 27.05.2013 7,74810 28.05.2013 7,78610 29.05.2013 7,36501 29.05.2013 7,36501 </td <td>12.04.2013</td> <td>1,11520</td>	12.04.2013	1,11520
17.04.2013 3,65050 18.04.2013 3,03030 19.04.2013 2,64290 22.04.2013 3,16640 24.04.2013 4,29160 25.04.2013 4,71640 25.04.2013 5,24250 26.04.2013 5,24250 29.04.2013 5,09590 30.04.2013 5,60950 30.04.2013 5,60950 30.05.2013 6,07500 06.05.2013 6,07500 06.05.2013 6,67500 08.05.2013 6,65940 10.05.2013 7,6440 13.05.2013 7,6440 13.05.2013 7,6440 14.05.2013 7,6440 15.05.2013 7,74175 17.05.2013 7,74175 17.05.2013 7,74175 17.05.2013 7,74175 17.05.2013 7,74470 22.05.2013 7,74810 22.05.2013 7,74810 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,74860 27.05.2013 7,78620 29.05.2013 7,36590 <td>15.04.2013</td> <td>1,31780</td>	15.04.2013	1,31780
18.04.2013 3,03030 19.04.2013 2,64290 22.04.2013 3,16640 24.04.2013 4,29160 25.04.2013 4,29160 25.04.2013 5,21600 29.04.2013 5,21600 29.04.2013 5,24250 30.04.2013 5,24250 02.05.2013 5,60950 30.05.2013 6,07500 06.05.2013 5,93440 07.05.2013 6,22860 08.05.2013 6,65940 10.05.2013 7,6440 13.05.2013 7,6440 13.05.2013 7,6440 15.05.2013 7,6440 15.05.2013 7,74750 16.05.2013 7,74750 17.05.2013 7,74750 22.05.2013 7,74810 22.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,74810 27.05.2013 7,24660 27.05.2013 7,36210 29.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,36210	16.04.2013	0,40340
19.04.2013 2,64290 22.04.2013 3,16640 23.04.2013 4,29160 24.04.2013 4,29160 25.04.2013 5,21600 29.04.2013 5,21600 29.04.2013 5,09590 30.04.2013 5,24250 02.05.2013 5,60950 03.05.2013 6,07500 06.05.2013 5,93440 07.05.2013 6,22860 08.05.2013 6,65940 10.05.2013 7,26440 13.05.2013 7,56120 14.05.2013 7,56120 15.05.2013 7,56120 16.05.2013 7,74170 17.05.2013 7,54170 21.05.2013 7,74810 22.05.2013 7,74810 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,74810 27.05.2013 7,74810 28.05.2013 7,36210 30.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,36210	17.04.2013	3,65050
22.04.2013 2.81840 23.04.2013 3,16640 24.04.2013 4,29160 25.04.2013 5,21600 29.04.2013 5,21600 29.04.2013 5,09590 30.04.2013 5,60950 02.05.2013 6,07500 06.05.2013 6,07500 06.05.2013 6,22860 08.05.2013 6,65940 10.05.2013 7,26440 13.05.2013 7,64390 14.05.2013 7,56120 15.05.2013 7,74775 17.05.2013 7,74175 17.05.2013 7,74170 22.05.2013 7,74170 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,74810 29.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,89830 30.05.2013 7,36590	18.04.2013	3,03030
23.04,2013 3,16640 24.04,2013 4,29160 25.04,2013 5,21600 29.04,2013 5,21600 29.04,2013 5,09590 30.04,2013 5,24250 02.05,2013 6,07500 06.05,2013 6,07500 06.05,2013 5,3440 07.05,2013 6,22860 08.05,2013 7,26440 10.05,2013 7,64390 14.05,2013 7,56120 15.05,2013 7,76120 16.05,2013 7,71750 17.05,2013 7,74170 17.05,2013 7,74170 17.05,2013 7,74170 22.05,2013 7,74810 24.05,2013 7,74810 24.05,2013 7,74810 24.05,2013 7,74810 29.05,2013 7,89830 30.05,2013 7,36210 31.05,2013 7,36590	19.04.2013	2,64290
24.04.2013 4,29160 25.04.2013 5,21600 26.04.2013 5,21600 29.04.2013 5,09590 30.04.2013 5,60950 02.05.2013 6,07500 03.05.2013 6,07500 06.05.2013 6,22860 08.05.2013 6,65940 10.05.2013 7,26440 13.05.2013 7,56120 14.05.2013 7,56120 15.05.2013 7,71750 17.05.2013 7,71750 17.05.2013 7,54170 21.05.2013 7,74810 22.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,74810 29.05.2013 7,89830 30.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,36590	22.04.2013	2,81840
25.04.2013 4,71640 26.04.2013 5,21600 29.04.2013 5,09590 30.04.2013 5,24250 02.05.2013 6,07500 03.05.2013 6,07500 06.05.2013 5,93440 07.05.2013 6,22860 08.05.2013 6,65940 10.05.2013 7,26440 13.05.2013 7,56120 14.05.2013 7,56120 15.05.2013 8,04770 16.05.2013 7,71750 17.05.2013 7,54170 21.05.2013 7,94940 22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,89830 30.05.2013 7,36590	23.04.2013	3,16640
26.04.2013 5,21600 29.04.2013 5,09590 30.04.2013 5,24250 02.05.2013 5,60950 03.05.2013 6,07500 06.05.2013 5,93440 07.05.2013 6,22860 08.05.2013 6,65940 10.05.2013 7,26440 13.05.2013 7,64390 14.05.2013 7,56120 15.05.2013 7,71750 16.05.2013 7,74175 17.05.2013 7,54170 21.05.2013 7,94940 22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,36590	24.04.2013	4,29160
29.04.2013 5,09590 30.04.2013 5,24250 02.05.2013 5,60950 03.05.2013 6,07500 06.05.2013 5,93440 07.05.2013 6,22860 08.05.2013 6,65940 10.05.2013 7,26440 13.05.2013 7,56120 14.05.2013 7,56120 15.05.2013 7,71750 16.05.2013 7,74750 17.05.2013 7,54170 21.05.2013 7,74810 22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,74810 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,89830 30.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	25.04.2013	4,71640
30.04.2013 5,24250 02.05.2013 5,60950 03.05.2013 6,07500 06.05.2013 5,93440 07.05.2013 6,22860 08.05.2013 6,65940 10.05.2013 7,26440 13.05.2013 7,64390 14.05.2013 7,56120 15.05.2013 7,71750 17.05.2013 7,7470 21.05.2013 7,94940 22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,89830 30.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	26.04.2013	5,21600
02.05.2013 5,60950 03.05.2013 6,07500 06.05.2013 5,93440 07.05.2013 6,22860 08.05.2013 6,65940 10.05.2013 7,26440 13.05.2013 7,64390 14.05.2013 7,56120 15.05.2013 8,04770 16.05.2013 7,71750 17.05.2013 7,54170 21.05.2013 7,94940 22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,89830 30.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,36590	29.04.2013	5,09590
03.05.2013 6,07500 06.05.2013 5,93440 07.05.2013 6,22860 08.05.2013 6,65940 10.05.2013 7,26440 13.05.2013 7,64390 14.05.2013 7,56120 15.05.2013 8,04770 16.05.2013 7,71750 17.05.2013 7,94940 22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,74810 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,83470 29.05.2013 7,89830 30.05.2013 7,89830 31.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	30.04.2013	5,24250
06.05.2013 5,93440 07.05.2013 6,22860 08.05.2013 6,65940 10.05.2013 7,26440 13.05.2013 7,64390 14.05.2013 7,56120 15.05.2013 8,04770 16.05.2013 7,71750 17.05.2013 7,54170 21.05.2013 7,94940 22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,89830 30.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	02.05.2013	5,60950
07.05.2013 6,22860 08.05.2013 6,65940 10.05.2013 7,26440 13.05.2013 7,64390 14.05.2013 7,56120 15.05.2013 8,04770 16.05.2013 7,71750 17.05.2013 7,54170 21.05.2013 7,94940 22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,89830 30.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	03.05.2013	6,07500
08.05.2013 6,65940 10.05.2013 7,26440 13.05.2013 7,64390 14.05.2013 7,56120 15.05.2013 8,04770 16.05.2013 7,71750 17.05.2013 7,54170 21.05.2013 7,94940 22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,39830 30.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	06.05.2013	5,93440
10.05.2013 7,26440 13.05.2013 7,64390 14.05.2013 7,56120 15.05.2013 8,04770 16.05.2013 7,71750 17.05.2013 7,54170 21.05.2013 7,94940 22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,89830 30.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	07.05.2013	6,22860
13.05.2013 7,64390 14.05.2013 7,56120 15.05.2013 8,04770 16.05.2013 7,71750 17.05.2013 7,54170 21.05.2013 7,94940 22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	08.05.2013	6,65940
14.05.2013 7,56120 15.05.2013 8,04770 16.05.2013 7,71750 17.05.2013 7,54170 21.05.2013 7,94940 22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	10.05.2013	7,26440
15.05.2013 8,04770 16.05.2013 7,71750 17.05.2013 7,54170 21.05.2013 8,01510 22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	13.05.2013	7,64390
16.05.2013 7,71750 17.05.2013 7,54170 21.05.2013 7,94940 22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	14.05.2013	7,56120
17.05.2013 7,54170 21.05.2013 7,94940 22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	15.05.2013	8,04770
21.05.2013 7,94940 22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	16.05.2013	7,71750
22.05.2013 8,01510 23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,89830 30.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	17.05.2013	7,54170
23.05.2013 7,74810 24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,89830 30.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	21.05.2013	7,94940
24.05.2013 7,24660 27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,89830 30.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	22.05.2013	8,01510
27.05.2013 6,83470 28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,89830 30.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	23.05.2013	7,74810
28.05.2013 6,89490 29.05.2013 7,89830 30.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	24.05.2013	7,24660
29.05.2013 7,89830 30.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	27.05.2013	6,83470
30.05.2013 7,36210 31.05.2013 7,35590	28.05.2013	6,89490
31.05.2013 7,35590	29.05.2013	7,89830
	30.05.2013	7,36210
03.06.2013 7,11850	31.05.2013	7,35590
	03.06.2013	7,11850

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