

ALTIS Fund

Ein Sondervermögen (fonds commun de placement à compartiments multiples, FCP) nach Luxemburger Recht

VEREINFACHTER VERKAUFSPROSPEKT

Stand: November 2010

Dieser vereinfachte Verkaufsprospekt enthält eine Zusammenfassung der wichtigen Informationen über den ALTIS Fund (der „Fonds“).

Für weitere Informationen betreffend die Ziele des Fonds, die Vergütungen und Kosten, die Risiken sowie sonstige relevante Informationen, nehmen Sie bitte Kontakt mit Ihrem am Ende dieses vereinfachten Verkaufsprospektes genannten Ansprechpartner auf oder fordern Sie den aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt (Stand: November 2010) zusammen mit dem aktuellen Jahresbericht und dem aktuellen Halbjahresbericht an, die bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und den Zahlstellen jederzeit und kostenlos erhältlich sind.

KURZDARSTELLUNG

Rechtliche Struktur:	Umbrella FCP nach Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2002“) mit derzeit vier Teilfonds												
Gründungsdatum:	18. Februar 2002 ¹												
Erstzeichnung, Erstaussgabe und Erstaussgabepreis (zzgl. Verkaufsprovision) :	<table><tr><td>- ALTIS Fund Balanced Value</td><td>01. März 2002</td><td>EUR 50,--</td></tr><tr><td>- ALTIS Fund Global Resources</td><td>15. März 2004</td><td>EUR 50,--</td></tr><tr><td>- ALTIS Fund Privat-Rendite Plus</td><td>16. August 2004</td><td>EUR 50,--</td></tr><tr><td>- ALTIS Fund Zertifikate</td><td>22. August 2008</td><td>EUR 100,--</td></tr></table>	- ALTIS Fund Balanced Value	01. März 2002	EUR 50,--	- ALTIS Fund Global Resources	15. März 2004	EUR 50,--	- ALTIS Fund Privat-Rendite Plus	16. August 2004	EUR 50,--	- ALTIS Fund Zertifikate	22. August 2008	EUR 100,--
- ALTIS Fund Balanced Value	01. März 2002	EUR 50,--											
- ALTIS Fund Global Resources	15. März 2004	EUR 50,--											
- ALTIS Fund Privat-Rendite Plus	16. August 2004	EUR 50,--											
- ALTIS Fund Zertifikate	22. August 2008	EUR 100,--											
Promotor:	WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. 2, Place Dargent, L-1413 Luxemburg												
Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung	WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. 2, Place Dargent, L-1413 Luxemburg												
Depotbank:	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A. 2, Place Dargent, L-1413 Luxemburg												
Investmentmanager:	GSLP International S.à r.l. 3, Place Clairefontaine, L-1341 Luxemburg												
Investmentberater für den Teilfonds ALTIS Fund Global Resources:	Keppler Asset Management Inc. 350 West 57 th Street, New York N.Y. 1019												
Wirtschaftsprüfer:	BDO Audit 2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxemburg												
Rechtsberater:	Arendt & Medernach 14, rue Erasme, L-1468 Luxemburg												
Dauer des Fonds:	unbegrenzt												
Zuständige Aufsichtsbehörde:	Commission de Surveillance du Secteur Financier (www.cssf.lu)												

Angaben in diesem vereinfachten Verkaufsprospekt, welche keine unterschiedlichen Aussagen zu den jeweiligen Teilfonds treffen, gelten für alle Teilfonds gleichermaßen.

¹ Der ALTIS Fund wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen) gegründet. Mit Wirkung zum 13. Februar 2004 wurde er dahingehend geändert, dass er die Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie die Anforderungen der geänderten Richtlinie 85/611/EWG vom 20. Dezember 1985 erfüllt.



ANLAGEINFORMATION

Anlageziel

Ziel der Anlagepolitik ist die nachhaltige Wertsteigerung der von den Anlegern eingebrachten Anlagemittel.

Anlagestrategie

Die Verwaltungsgesellschaft bietet eine Auswahl an Teilfonds (der bzw. die „Teilfonds“) an, die sich untereinander durch die in der nachfolgenden Übersicht beschriebenen Anlagepolitiken unterscheiden.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds zur Anlage angeboten:

ALTIS Fund Balanced Value

Der Teilfonds ALTIS Fund Balanced Value investiert international diversifiziert bis zu 75 % des Teilfondsvermögens in Aktien, Wandelanleihen und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, sowie wandelbaren Vorzugsaktien, Optionsscheinen auf Aktien, in Genussscheinen, Zielfondsanteilen, Zertifikaten auf Wertpapiere und Wertpapierindices (welche als Wertpapiere gem. der Richtlinie 85/611/EWG vom 20.12.1985 qualifizieren) und in anderen zulässigen Vermögenswerten von Gesellschaften, die ihren Sitz in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) haben und an Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten gehandelt werden.

Bis zu 75 % des Teilfondsvermögens können in Anleihen und sonstige fest- und variabelverzinslichen Wertpapiere, die auf Währungen der OECD-Mitgliedstaaten oder der Europäischen Union lauten und im Wesentlichen an Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten gehandelt werden, angelegt werden.

Bis zu 49 % des Teilfondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden. Hierunter fallen insbesondere Festgelder, Geldmarktfonds und Geldmarktinstrumente.

Das Teilfondsvermögen kann akzessorisch in Vermögenswerten der oben genannten Art angelegt werden, welche an Börsen oder geregelten Märkten von Staaten gehandelt werden, die nicht Mitgliedstaaten der OECD sind. Dies können auch Anlagen in Wertpapieren von Gesellschaften sein, die ihren Sitz in Schwellenländern haben.

Die Anlagengrenzen betreffend Wertpapiere, welche an einer Börse notiert oder auf einem geregelten Markt gehandelt werden, sind anwendbar, sofern die Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Hauptsitz in Russland haben oder die in Russland ansässig sind, durch „Global Depository Receipts“ („GDRs“) oder durch „American Depository Receipts“ („ADRs“) verbrieft sind, welche von Finanzinstituten erster Ordnung ausgegeben werden. ADRs werden von U.S. Banken ausgegeben und gefördert. Sie verleihen das Recht, Wertpapiere, die von Emittenten ausgegeben wurden und in einer U.S. Bank oder in einer Korrespondenzbank in den U.S.A. hinterlegt sind, zu erhalten. GDRs sind Depotscheine, die von einer U.S. Bank, von einer europäischen Bank oder von einem anderen Finanzinstitut ausgegeben werden und die ähnliche Charakteristika aufweisen wie ADRs. ADRs und GDRs müssen nicht unbedingt in der gleichen Währung wie die zugrundeliegenden Wertpapiere ausgedrückt sein.

Der Teilfonds darf Derivate zur Absicherung von Vermögenswerten des Teilfonds gegen Devisen, Wertpapierkurs- und Zinsänderungsrisiken nutzen sowie zu anderen als zu Absicherungszwecken Optionen und Finanzterminkontrakte im Rahmen einer effizienten Verwaltung des Teilfondsvermögens einsetzen. Als weitere Techniken und Instrumente kann der Teilfonds Wertpapierleihe und Wertpapierpensionsgeschäfte im Sinne von Artikel 4 Nr. 7 des Verwaltungsreglements einsetzen. Soweit Derivate im Sinne von Artikel 4 Nr. 3 g) des

Verwaltungsreglements eingesetzt werden, müssen die betreffenden Anlagebeschränkungen von Artikel 4 des Verwaltungsreglements berücksichtigt werden. Des Weiteren sind die Bestimmungen von Artikel 4 Nr. 8 betreffend Risikomanagement-Verfahren bei Derivaten zu beachten.

Die Währung des Teilfonds lautet auf Euro.

Die Portfolioumschlaghäufigkeit (Portfolio Turnover Rate) der Teilfonds wird mindestens einmal jährlich berechnet und in den Rechenschafts- und Halbjahresberichten des Fonds sowie in einer gesonderten Beilage zu diesem vereinfachten Verkaufsprospekt angegeben.

ALTIS Fund Global Resources

Der Teilfonds ALTIS Fund Global Resources investiert international diversifiziert vorwiegend in Aktien, aktienähnliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, sowie wandelbaren Vorzugsaktien, Optionsscheine und Zertifikate auf Wertpapiere und Wertpapierindices (welche sich als Wertpapiere gem. der Richtlinie 85/611/EWG vom 20.12.1985 qualifizieren), und in Genussscheinen von Gesellschaften aus dem Energie-,



Rohstoff- und Edelmetallbereich. In nachgeordnetem Umfang kann der Fonds aber auch fest- und variabel verzinsliche Anleihen, die von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) begeben werden und die auf frei konvertierbare Währungen lauten, erwerben.

Der Energie-, Rohstoff- und Edelmetallbereich im vorgenannten Sinne umfasst alle auf die Exploration, Produktion, Weiterverarbeitung und den Handel von Energie bzw. Energieträgern, Rohstoffen und Edelmetallen bezogenen Tätigkeiten.

Im Interesse einer möglichst günstigen Wertentwicklung können unterschiedliche Anlageschwerpunkte auf den jeweiligen internationalen Finanzmärkten gebildet werden, wobei das Teilfondsvermögen überwiegend (d.h. in der Regel zu mindestens 60 %) in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren angelegt wird. Das Fondsvermögen kann in nachgeordnetem Umfang auch in Wertpapieren von Gesellschaften angelegt werden, welche nicht in den vorgenannten Bereichen tätig sind.

Die Anlagegrenzen betreffend Wertpapiere, welche an einer Börse notiert oder auf einem geregelten Markt gehandelt werden, sind anwendbar, sofern die Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Hauptsitz in Russland haben oder die in Russland ansässig sind, durch „Global Depository Receipts“ („GDRs“) oder durch „American Depository Receipts“ („ADRs“) verbrieft sind, welche von Finanzinstituten erster Ordnung ausgegeben werden. ADRs werden von U.S. Banken ausgegeben und gefördert. Sie verleihen das Recht, Wertpapiere, die von Emittenten ausgegeben wurden und in einer U.S. Bank oder in einer Korrespondenzbank in den U.S.A. hinterlegt sind, zu erhalten. GDRs sind Depotscheine, die von einer U.S. Bank, von einer europäischen Bank oder von einem anderen Finanzinstitut ausgegeben werden und die ähnliche Charakteristika aufweisen wie ADRs. ADRs und GDRs müssen nicht unbedingt in der gleichen Währung wie die zugrundeliegenden Wertpapiere ausgedrückt sein.

Der Teilfonds darf Derivate zur Absicherung von Vermögenswerten des Teilfonds gegen Devisen, Wertpapierkurs- und Zinsänderungsrisiken nutzen sowie zu anderen als zu Absicherungszwecken Optionen und Finanzterminkontrakte im Rahmen einer effizienten Verwaltung des Teilfondsvermögens einsetzen. Als weitere Techniken und Instrumente kann der Teilfonds Wertpapierleihe und Wertpapierpensionsgeschäfte im Sinne von Artikel 4 Nr. 7 des Verwaltungsreglements einsetzen. Soweit Derivate im Sinne von Artikel 4 Nr. 3 g) des Verwaltungsreglements eingesetzt werden, müssen die betreffenden Anlagebeschränkungen von Artikel 4 des Verwaltungsreglements berücksichtigt werden. Des Weiteren sind die Bestimmungen von Artikel 4 Nr. 8 betreffend Risikomanagement-Verfahren bei Derivaten zu beachten.

Die Währung des Teilfonds lautet auf Euro.

Die Portfolioumschlaghäufigkeit (Portfolio Turnover Rate) der Teilfonds wird mindestens einmal jährlich berechnet und in den Rechenschafts- und Halbjahresberichten des Fonds sowie in einer gesonderten Beilage zu diesem vereinfachten Verkaufsprospekt angegeben.

Anlagestrategie

ALTIS Fund Privat Rendite Plus


Der Teilfonds ALTIS Fund Privat Rendite Plus investiert international diversifiziert bis zu 100 % des Teilfondsvermögens in Aktien, Wandelanleihen und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, sowie wandelbaren Vorzugsaktien, Optionsscheinen auf Aktien, in Genussscheinen, Zertifikaten auf Wertpapiere und Wertpapierindices (welche als Wertpapiere gem. der Richtlinie 85/611/EWG vom 20.12.1985 qualifizieren) und in anderen zulässigen Vermögenswerten von Gesellschaften, die ihren Sitz in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) haben und an Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten gehandelt werden.

Bis zu 50 % des Teilfondsvermögens können in Anleihen und sonstige fest- und variabelverzinslichen Wertpapiere, die auf Währungen der OECD-Mitgliedstaaten oder der Europäischen Union lauten und im Wesentlichen an Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten gehandelt werden, angelegt werden.

Bis zu 49 % des Teilfondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden. Hierunter fallen insbesondere Festgelder, Geldmarktfonds und Geldmarktinstrumente.

Das Teilfondsvermögen kann akzessorisch in Vermögenswerten der oben genannten Art angelegt werden, welche an Börsen oder geregelten Märkten von Staaten gehandelt werden, die nicht Mitgliedstaaten der OECD sind. Dies können auch Anlagen in Wertpapieren von Gesellschaften sein, die ihren Sitz in Schwellenländern haben.

Sofern die Anlagen in Wertpapieren erfolgen, die von Unternehmen begeben werden, welche ihren Hauptsitz in Russland haben oder welche in Russland ansässig sind, werden diese Anlagen ausschließlich über „Global Depository Receipts“ („GDRs“) oder über „American Depository Receipts“ („ADRs“) getätigt.



Der Teilfonds darf Derivate zu Absicherungszwecken und zur effizienten Portfolioverwaltungs einsetzen. Als weitere Techniken und Instrumente kann der Teilfonds Wertpapierleihe und Wertpapierpensionsgeschäfte im Sinne von Artikel 4 Nr. 7 des Verwaltungsreglements einsetzen. Soweit Derivate im Sinne von Artikel 4 Nr. 3 g) des Verwaltungsreglements eingesetzt werden, müssen die betreffenden Anlagebeschränkungen von Artikel 4 des Verwaltungsreglements berücksichtigt werden. Des Weiteren sind die Bestimmungen von Artikel 4 Nr. 8 betreffend Risikomanagement-Verfahren bei Derivaten zu beachten.

Die Währung des Teilfonds lautet auf Euro.

Die Portfolioumschlaghäufigkeit (Portfolio Turnover Rate) der Teilfonds wird mindestens einmal jährlich berechnet und in den Rechenschafts- und Halbjahresberichten des Fonds sowie in einer gesonderten Beilage zu diesem vereinfachten Verkaufsprospekt angegeben.

ALTIS Fund Zertifikate

Ziel der Anlagepolitik ist es, für den Fonds bei steigenden, seitwärts tendierenden und fallenden Zielmärkten ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Bei positiven Zielmärkten soll auf der einen Seite eine attraktive Partizipation ermöglicht werden. Auf der anderen Seite soll mittel- bis langfristig bei negativen Zielmärkten auf Grund einer defensiven Basisallokation die Erzielung solider Erträge ermöglicht werden.

Der Teilfonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Zertifikate auf Anlagen, denen Aktien, Renten, Zinsen, Währungen, Commodities, Edelmetalle oder anerkannte und ausreichend diversifizierte Finanzindizes (wie z.B. Aktienindizes, Rentenindizes, Commodity- Indizes) zugrunde liegen und die an Börsen oder/und auf sonstigen geregelten Märkten, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäß ist („geregelte Märkte“), amtlich notiert oder gehandelt werden. Bei Zertifikaten auf Commodities (ohne „embedded derivatives“), Commodity-Indizes im Sinne von Artikel 9 der Großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 bezüglich bestimmter Definitionen des Gesetzes von 2002 und Edelmetalle darf es nicht zu einer physischen Lieferung der Commodities oder Edelmetalle kommen.

Die Zertifikate sind Wertpapiere im Sinne von Artikel 2 der Großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 bezüglich bestimmter Definitionen des Gesetzes von 2002.

Zeitweilig können bis zu maximal 75 % des Netto-Teilfondsvermögens in flüssigen Mitteln gehalten werden. Hierunter fallen insbesondere Festgelder, Geldmarktfonds und Geldmarktinstrumente.

Das Teilfondsvermögen kann daneben auch weltweit in Aktien, Optionsscheine, Genussscheine und Partizipationsscheine sowie Wandelanleihen, Optionsanleihen und verzinsliche Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten, die an Börsen oder/und auf sonstigen geregelten Märkten, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäß ist („geregelte Märkte“), amtlich notiert oder gehandelt werden, sowie sonstige zulässige Vermögenswerte gemäß Artikel 4 des nachstehenden Verwaltungsreglements investiert werden. Diese Wertpapiere können auch von Emittenten aus Schwellenländern begeben werden, sofern diese auf frei konvertierbare Währungen lauten.

Der Teilfonds kann bis zu maximal 10 % des Netto-Teilfondsvermögens in Anteile an Investmentfonds entsprechend Artikel 4 des nachstehenden Verwaltungsreglements investieren.

Der Teilfonds darf Derivate zur Absicherung von Vermögenswerten des Teilfonds gegen Devisen, Wertpapierkurs- und Zinsänderungsrisiken nutzen sowie zu anderen als zu Absicherungszwecken Optionen und Finanzterminkontrakte im Rahmen einer effizienten Verwaltung des Teilfondsvermögens einsetzen. Als weitere Techniken und Instrumente kann der Teilfonds Wertpapierleihe und Wertpapierpensionsgeschäfte im Sinne von Artikel 4 Nr. 7 des Verwaltungsreglements einsetzen. Soweit Derivate im Sinne von Artikel 4 Nr. 3 g) des Verwaltungsreglements eingesetzt werden, müssen die betreffenden Anlagebeschränkungen von Artikel 4 des Verwaltungsreglements berücksichtigt werden. Des Weiteren sind die Bestimmungen von Artikel 4 Nr. 8 betreffend Risikomanagement-Verfahren bei Derivaten zu beachten.

Erläuterung zur Funktionsweise von Zertifikaten:

Bei den Zertifikaten handelt es sich um am Kapitalmarkt begebene Wertpapiere, durch deren Emissionsbedingungen sichergestellt ist, dass sich die Kurse des Zertifikats der Kursentwicklung der im jeweiligen Index zusammengefassten Aktien oder einer Einzelaktie richten. Die Kursentwicklung der Zertifikate kann dabei -abhängig von der Konstruktion- stärker, schwächer oder auch konträr zur Kursentwicklung der jeweiligen Underlyings verlaufen. Discountzertifikate sind börsennotierte Schuldverschreibungen; Indexzertifikate sind börsennotierte Inhaberschuldverschreibungen. Der Inhaber von Discountzertifikaten hat am Laufzeitende den Anspruch von der Emittentin die Zahlung des Tilgungsbetrages zu verlangen oder die zugrunde liegenden Werte zum Basiswert zu erhalten. Investoren erhalten den Basiswert (Underlying) mit einem Abschlag auf den aktuellen Kurs, einem



Risikoprofil des Fonds und allgemeine Risikohinweise

sogenannten Sicherheits- oder Risikopuffer, partizipieren deshalb aber nicht unbegrenzt an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts. Der in den Emissionsbedingungen des Discountzertifikates festgelegte Kurs des Basiswerts, ab dem keine weitere Partizipation mehr erfolgt, wird als Cap oder Referenzpreis bezeichnet. Das Kursrisiko ist durch den Sicherheitsabschlag gemindert und damit i.d.R. geringer als bei einer Direktinvestition zum ursprünglichen Zeitpunkt.

Die Währung des Teilfonds lautet auf Euro.

Die Portfolioumschlaghäufigkeit (Portfolio Turnover Rate) der Teilfonds wird mindestens einmal jährlich berechnet und in den Rechenschafts- und Halbjahresberichten des Fonds sowie in einer gesonderten Beilage zum vereinfachten Verkaufsprospekt angegeben.

Das Risikoprofil des Fonds ist je nach Teilfonds unterschiedlich.

ALTIS Fund Balanced Value

Entsprechend der Anlagepolitik des Teilfonds resultiert der beabsichtigte Vermögenszuwachs einerseits aus der Ausnutzung von Marktchancen auf Aktienmärkten, welche - bezogen auf den jeweiligen Aktienmarkt unterschiedlich - erhöhten Wertschwankungen ausgesetzt sind. Des Weiteren resultiert der beabsichtigte Vermögenszuwachs aus laufendem Zinsertrag, der im Zusammenhang mit sich ändernden Marktzinsen und Wechselkursen ebenfalls Wertschwankungen ausgesetzt ist.

Vor diesem Hintergrund kann sich eine erhöhte Schwankungsbreite des Anteilwertes des Teilfonds insbesondere aufgrund sich verändernder Aktien- und Wechselkurse sowie Marktzinsen ergeben.

Wertpapieranlagen besitzen nicht nur die Möglichkeit zur Wertsteigerung des eingesetzten Kapitals, sondern sind auch vielfach mit erheblichen Risiken behaftet. **Durch den Einsatz von Optionen und Finanzterminkontrakten und sonstigen Techniken und Instrumenten zur effizienten Verwaltung des Teilfondsvermögens ist der Teilfonds im Vergleich zu den traditionellen Anlagemöglichkeiten weitaus höheren Risiken ausgesetzt.** Es besteht daher das Risiko, dass die Anteile am Teilfonds durch den Anleger nur zu einem verlustbringenden Anteilwert wieder veräußert werden können.

Soweit der Teilfonds in Rentenpapiere investiert, ist er den Risiken an den Rentenmärkten ausgesetzt, z.B. dem Zinsänderungsrisiko, dem Bonitätsrisiko und ggf. dem unternehmensspezifischen Risiko sowie dem Adressenausfallrisiko.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik des Teilfonds erreicht werden. In diesem Zusammenhang wird auf die weiteren Hinweise zur Risikobetrachtung im vollständigen Verkaufsprospekt verwiesen.

ALTIS Fund Global Resources

Entsprechend der Anlagepolitik des Teilfonds resultiert der beabsichtigte Vermögenszuwachs vorwiegend aus der Ausnutzung von Marktchancen auf Aktienmärkten, welche sich mit den Gesellschaften des Energie-, Rohstoff- und Edelmetallbereiches befassen und - bezogen auf den jeweiligen Aktienmarkt unterschiedlich - erhöhten Wertschwankungen ausgesetzt sind.

Vor diesem Hintergrund kann sich eine erhöhte Schwankungsbreite des Anteilwertes des Teilfonds insbesondere aufgrund sich verändernder Aktien- und Wechselkurse ergeben.

Wertpapieranlagen besitzen nicht nur die Möglichkeit zur Wertsteigerung des eingesetzten Kapitals, sondern sind auch vielfach mit erheblichen Risiken behaftet. **Durch den Einsatz von Optionen und Finanzterminkontrakten und sonstigen Techniken und Instrumenten zur effizienten Verwaltung des Teilfondsvermögens ist der Teilfonds im Vergleich zu den traditionellen Anlagemöglichkeiten weitaus höheren Risiken ausgesetzt.** Es besteht daher das Risiko, dass die Anteile am Teilfonds durch den Anleger nur zu einem verlustbringenden Anteilwert wieder veräußert werden können.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik des Teilfonds erreicht werden. In diesem Zusammenhang wird auf die weiteren Hinweise zur Risikobetrachtung im vollständigen Verkaufsprospekt verwiesen.



ALTIS Fund Privat-Rendite Plus

Entsprechend der Anlagepolitik des Teilfonds resultiert der beabsichtigte Vermögenszuwachs einerseits aus der Ausnutzung von Marktchancen auf Aktienmärkten, welche - bezogen auf den jeweiligen Aktienmarkt unterschiedlich - erhöhten Wertschwankungen ausgesetzt sind. Des Weiteren resultiert der beabsichtigte Vermögenszuwachs aus laufendem Zinsertrag, der im Zusammenhang mit sich ändernden Marktzinsen und Wechselkursen ebenfalls Wertschwankungen ausgesetzt ist.

Vor diesem Hintergrund kann sich eine erhöhte Schwankungsbreite des Anteilwertes des Teilfonds insbesondere aufgrund sich verändernder Aktien- und Wechselkurse sowie Marktzinsen ergeben.

Wertpapieranlagen besitzen nicht nur die Möglichkeit zur Wertsteigerung des eingesetzten Kapitals, sondern sind auch vielfach mit erheblichen Risiken behaftet. **Durch den Einsatz von Optionen und Finanzterminkontrakten und sonstigen Techniken und Instrumenten zur effizienten Verwaltung des Teilfondsvermögens ist der Teilfonds im Vergleich zu den traditionellen Anagemöglichkeiten weitaus höheren Risiken ausgesetzt.** Es besteht daher das Risiko, dass die Anteile am Teilfonds durch den Anleger nur zu einem verlustbringenden Anteilwert wieder veräußert werden können.

Soweit der Teilfonds in Rentenpapiere investiert, ist er den Risiken an den Rentenmärkten ausgesetzt, z.B. dem Zinsänderungsrisiko, dem Bonitätsrisiko und ggf. dem unternehmensspezifischen Risiko sowie dem Adressenausfallrisiko.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik des Teilfonds erreicht werden. In diesem Zusammenhang wird auf die weiteren Hinweise zur Risikobetrachtung im vollständigen Verkaufsprospekt verwiesen.

ALTIS Fund Zertifikate

Die Investitionen eines Fonds können Schwankungen unterliegen und es gibt keine Gewähr, dass der Wert der gehaltenen Fondsanteile beim Verkauf dem ursprünglich eingesetzten Kapital entspricht. Die Wertentwicklung des Teilfonds wird aufgrund der Investitionen in Aktien primär durch unternehmensspezifische Veränderungen sowie Änderungen des Wirtschafts- und Zinssatzumfeldes beeinflusst. Durch eine entsprechende Selektion der Anlagen wird angestrebt, die Risiken zu reduzieren.

Vor diesem Hintergrund kann sich eine erhöhte Schwankungsbreite des Anteilwertes des Teilfonds insbesondere aufgrund sich verändernder Aktien- und Wechselkurse sowie Marktzinsen ergeben.

Wertpapieranlagen besitzen nicht nur die Möglichkeit zur Wertsteigerung des eingesetzten Kapitals, sondern sind auch vielfach mit erheblichen Risiken behaftet. **Durch den Einsatz von Optionen und Finanzterminkontrakten und sonstigen Techniken und Instrumenten zur effizienten Verwaltung des Teilfondsvermögens ist der Teilfonds im Vergleich zu den traditionellen Anagemöglichkeiten weitaus höheren Risiken ausgesetzt.** Es besteht daher das Risiko, dass die Anteile am Teilfonds durch den Anleger nur zu einem verlustbringenden Anteilwert wieder veräußert werden können.

Soweit der Teilfonds in Rentenpapiere investiert, ist er den Risiken an den Rentenmärkten ausgesetzt, z.B. dem Zinsänderungsrisiko, dem Bonitätsrisiko und ggf. dem unternehmensspezifischen Risiko sowie dem Adressenausfallrisiko.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik des Teilfonds erreicht werden. In diesem Zusammenhang wird auf die weiteren Hinweise zur Risikobetrachtung im vollständigen Verkaufsprospekt verwiesen.

Profil des Anlegerkreises

Das Profil des Anlegerkreises ist je nach Teilfonds unterschiedlich.

ALTIS Fund Balanced Value

Der Teilfonds ist für Anleger geeignet, die langfristig an den Möglichkeiten der Aktienmärkte partizipieren wollen und daneben regelmäßige Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren erwarten. Aufgrund des erhöhten Risikos von Aktienanlagen ist der Fonds nur für solche Anleger geeignet, die kurzfristig Verluste hinnehmen können.

ALTIS Fund Global Resources

Der Teilfonds ist für Anleger geeignet, die langfristig anlegen wollen und hierbei gesteigertes Wachstum bzw. Erträge erwarten. Aufgrund des erhöhten Risikos ist der Teilfonds nur für solche Anleger geeignet, welche kurzfristig erhebliche Verluste hinnehmen können.



**Performance
(Wertentwicklung)**

ALTIS Fund Privat-Rendite Plus

Der Teilfonds ist für Anleger geeignet, die langfristig an den Möglichkeiten der Aktienmärkte partizipieren wollen und daneben regelmäßige Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren erwarten. Aufgrund des erhöhten Risikos von Aktienanlagen ist der Fonds nur für solche Anleger geeignet, die kurzfristig Verluste hinnehmen können.

ALTIS Fund Zertifikate

Der Teilfonds ist insbesondere für Anleger geeignet, die langfristig anlegen wollen und hierbei gesteigertes Wachstum bzw. Erträge erwarten. Da das Fondsvermögen des Teilfonds überwiegend in Zertifikate angelegt wird, ist der Teilfonds nur für Anleger geeignet, die sich der besonderen Risiken dieser Papiere bewusst sind und die gegebenenfalls einen erheblichen Verlust des eingesetzten Kapitals tragen können.

Eine Übersicht für den jeweiligen Teilfonds wird diesem vereinfachten Verkaufsprospekt als gesonderte Beilage beigelegt.

INFORMATIONEN ZUM VERTRIEB

**Ausgabe und
Rücknahme von
Anteilen**

Anteile des Fonds können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank oder den Zahlstellen erworben oder zurückgegeben sowie in Anteile einer anderen Anteilklasse oder in Anteile eines anderen Teilfonds umgetauscht werden.

Die Verwaltungsgesellschaft bietet für den Fonds eine Depotführung in Luxemburg (Investmentdepot) an. Das Investmentdepot bietet auch die Möglichkeit zu einem systematischen Vermögensaufbau durch Sparpläne mit regelmäßigen Einzahlungen.

Anträge zum Kauf und zur Rücknahme von Anteilen, die bis 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bankarbeitstag, der zugleich Börsentag in Luxemburg und Frankfurt am Main ist (der „Bewertungstag“), bei der Verwaltungsgesellschaft eingehen, werden zu dem an dem nächsten Bewertungstag festgestellten Ausgabe- und Rücknahmepreis abgerechnet. Zahlungen erfolgen über die Verwaltungsgesellschaft sowie über die im Verkaufsprospekt aufgeführten Zahlstellen. Die Zahlung der erworbenen Anteile erfolgt in der jeweiligen Teilfondswährung innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag. Die Auszahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag in der jeweiligen Teilfondswährung.

Der Anteilinhaber kann seine Anteile vollständig oder teilweise in Anteile eines anderen Teilfonds umtauschen. Der Tausch der Anteile erfolgt auf der Grundlage des nächsterrechneten Anteilwertes der betreffenden Anteilklassen beziehungsweise der betreffenden Teilfonds.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich zum Schutz des Fonds das Recht vor, Zeichnungs- und Umtauschanträge abzulehnen, welche mit den Praktiken des „Market Timing“ verbunden sind oder deren Antragsteller der Anwendung dieser Praktiken verdächtig sind.

Anteilklasse

ALTIS Fund Balanced Value

Anteilklasse A wird derzeit nicht angeboten.
Anteilklasse B: WKN: 534 072 ISIN: LU0142612901

ALTIS Fund Global Resources

Anteilklasse A wird derzeit nicht angeboten.
Anteilklasse B: WKN: A0B9MS ISIN: LU0188358195

ALTIS Fund Privat-Rendite Plus

Anteilklasse A wird derzeit nicht angeboten.
Anteilklasse B: WKN: A0B6YN ISIN: LU0196131436

ALTIS Fund Zertifikate

Anteilklasse A wird derzeit nicht angeboten.
Anteilklasse B: WKN: A0Q6JH ISIN: LU0377255103

Ausschüttungspolitik

Folgende Verwendung der Erträge ist beabsichtigt:

Anteilklasse A: Ausschüttend (einmal jährlich)
Anteilklasse B: Thesaurierend

Vertriebsländer

Luxemburg, Deutschland

Informationen zum Anteilwert

Der Anteilwert der Teilfonds wird an jedem Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main Börsentag ist, ausgenommen Neujahr, Karfreitag, Ostermontag, Maifeiertag, Christi Himmelfahrt, Pfingstmontag, Luxemburger Nationalfeiertag, Maria Himmelfahrt, Tag der Deutschen Einheit, Allerheiligen, Heiligabend, 1. und 2. Weihnachtstag und Silvester, ermittelt. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise können am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen erfragt werden. In der Bundesrepublik Deutschland wird er auf der Internetseite www.warburg-fonds.com veröffentlicht.

Weitere Informationen

Dieser vereinfachte Verkaufsprospekt, der vollständige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds, sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen kostenlos erhältlich. Sonstige etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in der Bundesrepublik Deutschland in der Börsen-Zeitung, Frankfurt a. M. veröffentlicht und können bei der Zahl- und Informationsstelle kostenlos abgefragt werden.

FINANZINFORMATION

Steuerliche Aspekte

Die Einkünfte des Fonds und seiner Teilfonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Unabhängig von der Besteuerung der Erträge unterliegt aber das jeweilige Teilfondsvermögen im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer von 0,05 % pro Jahr („taxe d'abonnement“). Diese ist je Quartal nachträglich auf das am Quartalsende ausgewiesene Gesamtnettfondsvermögen zu zahlen.

Am 3. Juni 2003 hat der Rat der Europäischen Union die Richtlinie 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen verabschiedet (die „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“). Gemäß der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie müssen die EU-Mitgliedsstaaten ab dem 1. Juli 2005 den Finanzbehörden der anderen EU-Mitgliedsstaaten detaillierte Angaben über Zinszahlungen im Sinne der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie machen, die durch eine Zahlstelle innerhalb ihrer Gerichtsbarkeit an eine in diesem anderen Mitgliedsstaat ansässige natürliche Person erfolgt sind (das „System der Auskunftserteilung“). Dennoch werden während eines Übergangszeitraumes bestimmte EU-Mitgliedsstaaten, darunter neben Belgien und Österreich auch Luxemburg, sowie bestimmte Nicht-EU-Mitgliedsstaaten, die ein Abkommen mit den EU-Mitgliedsstaaten über die Anwendung von Maßnahmen, die den Bestimmungen der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie vergleichbar sind, unterzeichnet haben (Schweiz, Liechtenstein, San Marino, Monaco und Andorra), anstelle des Systems der Auskunftserteilung einen bestimmten Betrag der Zinszahlungen zurückhalten.

Die Quellensteuer beläuft sich bis zum 30. Juni 2011 auf 20 % und danach auf 35 %. Zur Vorlage bei seiner Steuerbehörde erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung über die einbehaltene Quellensteuer.

Der Quellensteuerabzug wird beschränkt auf den Betrag, der in der Ausschüttung des Fonds oder bei Rückgaben im Rückgabegewinn enthalten ist, wenn die Verwaltungsgesellschaft die hierzu erforderlichen Nachweispflichten erfüllt.

Die WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. kommt den Nachweispflichten in vollem Umfang nach. Die Verwaltungsgesellschaft wird einmal jährlich anhand der Portfolio-Zusammenstellung des jeweiligen Teilfonds zu den beiden letzten Berichtsterminen überprüfen, ob der Teilfonds in den Anwendungsbereich der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie fällt. Wenn dies der Fall ist, kann der Anleger den Steuerabzug vermeiden, indem er entweder am Informationsaustausch über Zinszahlungen mit seinem Steuerwohnsitz teilnimmt oder er eine Freistellungsbescheinigung seines zuständigen Finanzamtes vorlegt. Die Anteilinhaber können sich diesbezüglich bei der Verwaltungsgesellschaft informieren.

Weiterhin gelten für Anleger, die nicht in Luxemburg ansässig sind bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, ihre jeweiligen nationalen Steuervorschriften über die Besteuerung ihrer Erträge aus dem Fonds.

Anleger sollten sich im Hinblick auf eventuelle steuerliche Konsequenzen der Zeichnung, des Erwerbs, des Besitzes, des Umtauschs, der Rücknahme oder anderweitigen Verfügung im Hinblick auf die Anteile und/oder der Ausschüttungen auf die Anteile des Fonds unter Berücksichtigung der Rechtslage in dem Land ihrer Staatsangehörigkeit, ihres gewöhnlichen Aufenthaltes, ihres Wohnsitzes oder ihres Sitzes informieren und gegebenenfalls fachliche Beratung einholen.

Besondere Risiken durch steuerliche Nachweispflichten für die Bundesrepublik Deutschland:

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Richtigkeit der bekannt gemachten Besteuerungsgrundlagen auf Anforderung der deutschen Finanzverwaltung nachzuweisen. Sollten Fehler für die Vergangenheit



erkennbar werden, so wird die Korrektur nicht für die Vergangenheit durchgeführt, sondern im Rahmen der Bekanntmachung für das laufende Geschäftsjahr berücksichtigt. Die Korrektur kann die Anleger, die im laufenden Geschäftsjahr eine Ausschüttung erhalten bzw. einen Thesaurierungsbetrag zugerechnet bekommen, belasten oder begünstigen.

Vergütungen und Kosten

1. Kosten bei Geschäften mit Fondsanteilen

Bei Geschäften mit Fondsanteilen werden den jeweiligen Anteilhabern folgende Kosten belastet

a) Ausgabe von Anteilen

Der Ausgabepreis pro Anteil entspricht dem jeweiligen Anteilwert eines Teilfonds in der betreffenden Teilfondswährung zuzüglich der folgenden Verkaufsprovision (in % des Anteilwertes des jeweiligen Teilfonds):

ALTIS Fund Balanced Value:	bis zu 5 %
ALTIS Fund Global Resources:	bis zu 5 %
ALTIS Fund Privat-Rendite Plus:	bis zu 5 %
ALTIS Fund Zertifikate:	bis zu 5 %

b) Rücknahme von Anteilen

Der Rücknahmepreis pro Anteil entspricht dem jeweiligen Anteilwert eines Teilfonds in der betreffenden Teilfondswährung. Eine Rücknahmeprovision wird derzeit nicht verlangt.

c) Umtausch von Anteilen

Eine Umtauschprovision wird derzeit nicht verlangt.

2. Laufende Kosten des Fonds

Nachfolgende Entgelte verschiedener Dienstleister werden aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen bezahlt:

a) Verwaltungsvergütung (in % des Netto- Teilfondsvermögens):

ALTIS Fund Balanced Value:	1,50 % p.a. Die Verwaltungsvergütung beträgt jedoch mindestens EUR 25.000,-- p.a.
ALTIS Fund Global Resources:	1,50 % p.a. Die Verwaltungsvergütung beträgt jedoch mindestens EUR 25.000,-- p.a.
ALTIS Fund Privat-Rendite Plus:	1,50 % p.a. Die Verwaltungsvergütung beträgt jedoch mindestens EUR 25.000,-- p.a.
ALTIS Fund Zertifikate:	1,50 % p.a. Die Verwaltungsvergütung beträgt jedoch mindestens EUR 25.000,-- p.a.

In der Verwaltungsvergütung sind die Kosten für die Zentralverwaltung bereits berücksichtigt.

b) Depotbankvergütung:

Die Depotbank erhält eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,20 % p.a. des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens, mindestens jedoch EUR 15.000,--. Beide Angaben verstehen sich zzgl. einer ggf. anfallenden Mehrwertsteuer.

Die Entgelte unter Buchstaben a) und b) werden, sofern nicht anders angegeben, monatlich nachträglich ausgezahlt. Daneben werden aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen die Kosten bezahlt, die dem jeweiligen Teilfonds nach den Angaben in Artikel 10 des Verwaltungsreglements belastet werden können.



IHRE ANSPRECHPARTNER

In Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft:

WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.

2, Place Dargent

L-1413 Luxemburg

Tel.: +352 / 42 44 91-1

Fax: +352 / 42 25 94

www.warburg-fonds.com

luxinvest@mmwarburg.lu

Depotbank und Zahlstelle:

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.

2, Place Dargent

L-1413 Luxemburg

Tel.: +352 / 42 45 45 - 278/279

Fax: +352 / 42 45 45 - 405

www.mmwarburg.lu

info@mmwarburg.lu

In der Bundesrepublik Deutschland

Zahlstelle und Informationsstelle:

M.M.Warburg & CO

Kommanditgesellschaft auf Aktien

Ferdinandstrasse 75

D-20095 Hamburg

Tel.: +49 / (0)40 / 3282-0

Fax: +49 / (0)40 / 3618-1000

www.mmwarburg.com

info@mmwarburg.com

ALTIS Fund

Ein Sondervermögen (fonds commun de placement à compartiments multiples, FCP) nach Luxemburger Recht BEILAGE ZUM VEREINFACHTEN VERKAUFSPROSPEKT Stand: November 2010

Diese Beilage zum vereinfachten Verkaufsprospekt enthält nachstehend eine Zusammenfassung der regelmäßig aktualisierten Kennzahlen des ALTIS Fund (der „Fonds“).

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlagshäufigkeit des Bestandes des Fonds an und wird gemäß nachstehender Formel berechnet:

$$\text{Portfolio Turnover Rate} = [(\text{Summe 1} - \text{Summe 2}) / M] * 100$$

mit:

- Summe 1** = Summe der Wertpapiergeschäfte während des betrachteten Zeitraumes = X + Y, wobei X = Wertpapierkauf und Y = Wertpapierverkauf
- Summe 2** = Summe der Anteilgeschäfte des Fonds während des betrachteten Zeitraumes = S + T, wobei S = Zeichnungen von Anteilen des Fonds und T = Rückgaben von Anteilen des Fonds
- M** = Monatlicher Durchschnitt des Fondsvermögens

ALTIS Fund Balanced Value

Die Portfolio Turnover Rate für das abgelaufene Geschäftsjahr vom 01.04.2009 bis 31.03.2010 betrug 142,89 %.

ALTIS Fund Global Resources

Die Portfolio Turnover Rate für das abgelaufene Geschäftsjahr vom 01.04.2009 bis 31.03.2010 betrug -28,69 %.

ALTIS Fund Privat-Rendite Plus

Die Portfolio Turnover Rate für das abgelaufene Geschäftsjahr vom 01.04.2009 bis 31.03.2010 betrug 457,15 %.

ALTIS Fund Zertifikate

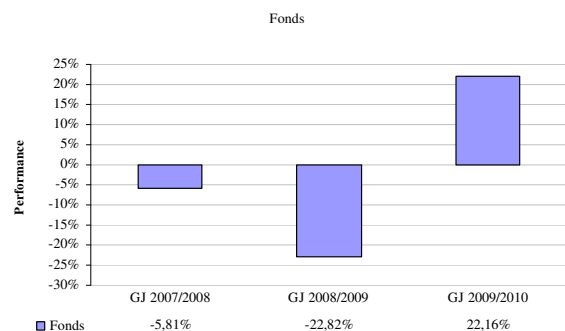
Die Portfolio Turnover Rate für das abgelaufene Geschäftsjahr vom 01.04.2009 bis 31.03.2010 betrug 434,83 %.

Historische Performance

ALTIS Fund Balanced Value

Die Wertentwicklung in den bisherigen Geschäftsjahren:

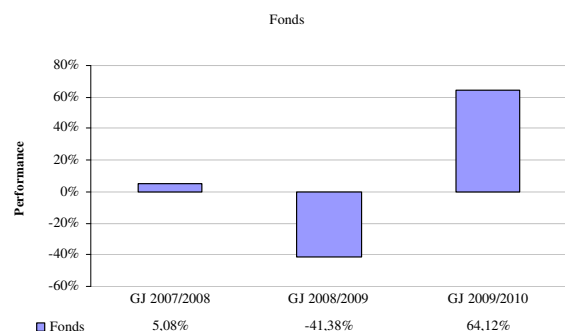
- 01.04.07 bis 31.03.08: - 5,81 %
01.04.08 bis 31.03.09: - 22,82 %
01.04.09 bis 31.03.10: + 22,16 %



ALTIS Fund Global Resources

Die Wertentwicklung in den bisherigen Geschäftsjahren:

- 01.04.07 bis 31.03.08: + 5,08 %
01.04.08 bis 31.03.09: - 41,38 %
01.04.09 bis 31.03.10: + 64,12 %



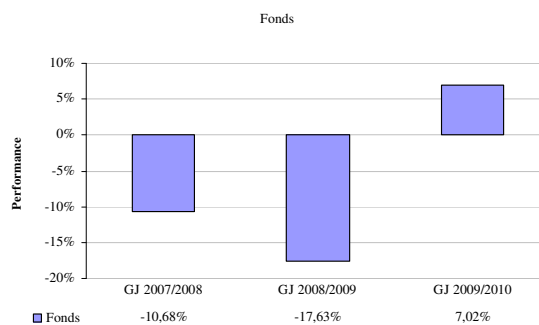
ALTIS Fund Privat Rendite Plus

Die Wertentwicklung in den bisherigen Geschäftsjahren:

01.04.07 bis 31.03.08: - 10,68 %

01.04.08 bis 31.03.09: - 17,63 %

01.04.09 bis 31.03.10: + 7,02 %

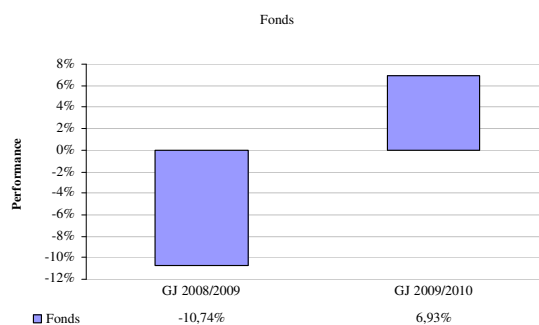


ALTIS Zertifikate Fund

Die Wertentwicklung in den bisherigen Geschäftsjahren:

01.04.08 bis 31.03.09: + 10,74 %

01.04.09 bis 31.03.10: - 6,93 %



Die Wertentwicklung sind Vergangenheitswerte und geben keine Garantie für die zukünftige Entwicklung!