

An die  
Investoren  
der **altea** Equity Fonds

Zürich, im Juni 2011

Sehr geehrte Investoren

Wir freuen uns, Ihnen mitzuteilen, dass die Fusion der drei regionalen **altea**-Fonds zum neuen Fonds **„Global Equity Style“** erfolgreich mit Datum 10. Juni 2011 vollzogen wurde. Die Verschmelzung verlief reibungslos, und Sie werden die neuen Bestände im Rahmen einer Corporate Action ohne Ihr weiteres Zutun automatisch eingebucht erhalten. Ab dem 10. Juni 2011 ist der neue Benchmark des **„Global Equity Style“**-Fonds der MSCI World (TR Net) in Schweizer Franken.

Auch die letzten Tage der regionalen **altea**-Fonds brachten wiederum eine ausgezeichnete Performance. Aufgrund der Umwandlungsverhältnisse und der am 10.6.2011 anzuwendenden Devisen-Fixings ergeben sich gegenüber dem jeweiligen Benchmark die folgenden geschätzten Performancezahlen (netto nach allen Kosten):

**altea**-Performance per Fusionsdatum 10.06.2011

Outperformance (I) über Benchmark	Asia/Pacific	Europe	North America
MTD	+ 1.0%	+ 1.2%	0.0%
YTD	+ 3.0%	+ 3.6%	+ 3.5%

Damit schliessen zwei der drei regionalen **altea**-Fonds seit Lancierung über ihrem Benchmark, und ebenfalls über Benchmark liegt das durchschnittliche Ergebnis aller drei. Seit Übernahme des Portfoliomanagement durch das neue Team vor über zwei Jahren konnte gegenüber Benchmark sogar eine durchschnittliche Outperformance von deutlich über zehn Prozent erzielt werden.

Die ausgezeichneten Ergebnisse bestärken uns in unserem Ansatz der **„Active Style Selection“**. Durch die Zusammenlegung zu einem globalen Portfolio sind wir zudem überzeugt, dessen Stärken inskünftig noch besser nutzen zu können.

Wir danken Ihnen für Ihre Unterstützung und für das uns entgegengebrachte Vertrauen.

Mit freundlichen Grüssen

**Kraus Partner Investment Solutions AG**

Thomas Kraus & Daniel Werner  
[Co-Portfoliomanager]