

Parigi, 3 febbraio 2012

Oggetto: Scioglimento del fondo Carmignac Innovation (FR0010149096)

Gentile Signora, Egregio Signore,

la ringraziamo per la fiducia che ha riposto in noi investendo nel fondo Carmignac Innovation. Creato con l'obiettivo di investire in tutti i settori dell'innovazione, questo fondo non soddisfa purtroppo le nostre aspettative:

1. al momento della creazione del fondo i settori più ciclici, quali l'informatica, e quelli più difensivi, come la salute, presentavano una correlazione molto bassa, il che costituiva un punto di forza per la gestione del fondo. Dal 2007 il marcato aumento della correlazione tra questi settori diversi non ha permesso al gestore di adeguare in maniera efficace l'asset allocation all'andamento del ciclo economico.
2. A nostro avviso, limitare l'universo di investimento a uno solo di questi settori non rappresenterebbe una soluzione più soddisfacente in termini di rapporto rischio/rendimento.
3. La performance del suo fondo non risponde alle nostre aspettative: a fine novembre, infatti, era pari al +5, al -36 e al -47%, rispettivamente, su 3, 5 e 10 anni.
4. La classificazione del fondo nella categoria Morningstar, che comprende esclusivamente fondi che investono solo nei settori dell'informatica e delle telecomunicazioni, è deludente: in fondo al quarto quartile a 3, 5 e 10 anni.
5. In ragione della performance e della classificazione del fondo, il patrimonio è diminuito fino a raggiungere l'attuale livello appena superiore ai 50 milioni di euro, il 70% dei quali è detenuto dai nostri fondi di fondi Carmignac Profil Réactif 50, 75 e 100.

Pertanto, siamo spiacenti di informarla della nostra decisione di liquidare e chiudere il fondo Carmignac Innovation. In data 30 gennaio 2012 l'*Autorité des Marchés Financiers* ha autorizzato lo scioglimento del fondo.

Questa comunicazione, inviata a tutti i nostri clienti e distributori, comporta la sospensione, con effetto immediato, delle operazioni di sottoscrizione e di rimborso. Il versamento in contanti del controvalore delle sue quote nel fondo sarà effettuato il 9 febbraio 2012.

Siamo consapevoli del disagio arrecato da tale liquidazione, ma teniamo a mantenere la sua fiducia proponendole costantemente soluzioni d'investimento che possano rispondere al meglio alle sue aspettative di medio-lungo termine, e il fondo Carmignac Innovation non ci sembrava più soddisfare questo criterio.

I nostri team commerciali saranno a sua disposizione per fornirle tutti gli ulteriori chiarimenti che desidererà ricevere e per individuare insieme a Lei le migliori soluzioni d'investimento alternative.

Distinti saluti.

Eric Le Coz
Vicedirettore generale