

Paris, den 3. Februar 2012

Betr.: Auflösung des Fonds Carmignac Innovation (FR0010149096)

Sehr geehrte Dame, sehr geehrter Herr,

mit Ihrer Anlage im Investmentfonds (Fonds commun de placement – FCP) Carmignac Innovation haben Sie uns Ihr Vertrauen bewiesen. Dieser Fonds, der mit dem Ziel aufgelegt wurde, in sämtliche Innovationssektoren zu investieren, erfüllt leider nicht mehr unsere Erwartungen:

1. Bei Auflegung des Fonds wiesen die zyklischsten Sektoren wie Informationstechnologie und die defensivsten Sektoren wie Gesundheit eine sehr geringe Korrelation auf, was einen erheblichen Vorteil für die Verwaltung des Fonds darstellte. Seit dem Jahr 2007 war es dem Fondsmanager aufgrund der deutlich zunehmenden Korrelation zwischen diesen verschiedenen Sektoren nicht möglich, die Portfoliostrukturierung effizient an die Entwicklung des Konjunkturzyklus anzupassen.
2. Wir glauben nicht, dass die Beschränkung des Anlageuniversums auf nur einen dieser Sektoren ein zufriedenstellenderes Ergebnis im Hinblick auf das Risiko-Rendite-Verhältnis liefert.
3. Die Wertentwicklungen Ihres Investmentfonds entsprechen Ende November mit +5% über 3 Jahre, -36% über 5 Jahre und -47% über 10 Jahre nicht unseren Erwartungen.
4. Die Einstufung Ihres Investmentfonds in seiner Kategorie bei Morningstar, in der nur Fonds enthalten sind, die ausschließlich in den Sektoren Informationstechnologie und Telekommunikation anlegen, ist schlecht und liegt im unteren Bereich des 4. Quartals über 3, 5 und 10 Jahre.
5. Das Portfoliovermögen Ihres Investmentfonds hat sich infolge der Wertentwicklungen und der Einstufung des Fonds auf derzeit knapp über 50 Millionen Euro verringert, wovon fast 70% von unseren eigenen Dachfonds Carmignac Profil Réactif 50, 75 und 100 gehalten werden.

Infolgedessen müssen wir Sie leider von unserer Entscheidung in Kenntnis setzen, den Investmentfonds Carmignac Innovation aufzulösen und zu schließen. Die französische Finanzmarktaufsicht *Autorité des Marchés Financiers* hat am 30.01.2012 ihre Zustimmung zu dieser Änderung gegeben.

Dieses Schreiben, das sich an alle unsere Kunden und Vertriebsstellen richtet, hat mit sofortiger Wirkung die Aussetzung von Zeichnungen und Rücknahmen zur Folge. Die Barauszahlung Ihres Vermögens im Fonds erfolgt am 9. Februar 2012.

Wir sind uns der Unannehmlichkeiten einer solchen Auflösung bewusst, möchten uns aber Ihr Vertrauen bewahren, indem wir Ihnen fortlaufend Anlagelösungen unterbreiten, die Ihre Erwartungen auf mittlere bis lange Sicht bestmöglich erfüllen können, wozu der Investmentfonds Carmignac Innovation nach unserer Ansicht nicht mehr in der Lage war.

Unsere Vertriebsteams stehen Ihnen zur gern zur Verfügung, um Ihnen gegebenenfalls weitere Erläuterungen zu geben und mit Ihnen die besten alternativen Anlagelösungen zu erörtern.

Mit freundlichen Grüßen

Eric Le Coz
Stellvertretender Generaldirektor