MISTER ALPHA DANS TOUS SES ÉTATS

PAYS ÉMERGENTS

FUND CORNERS

7

Les BRIC parviendront-ils à s'affranchir des marchés développés en 2012 ?

» **Astrid FREDERICKSEN**
Analyste-Gérant du fonds OMS BRICA,
OFI AM

citywire A

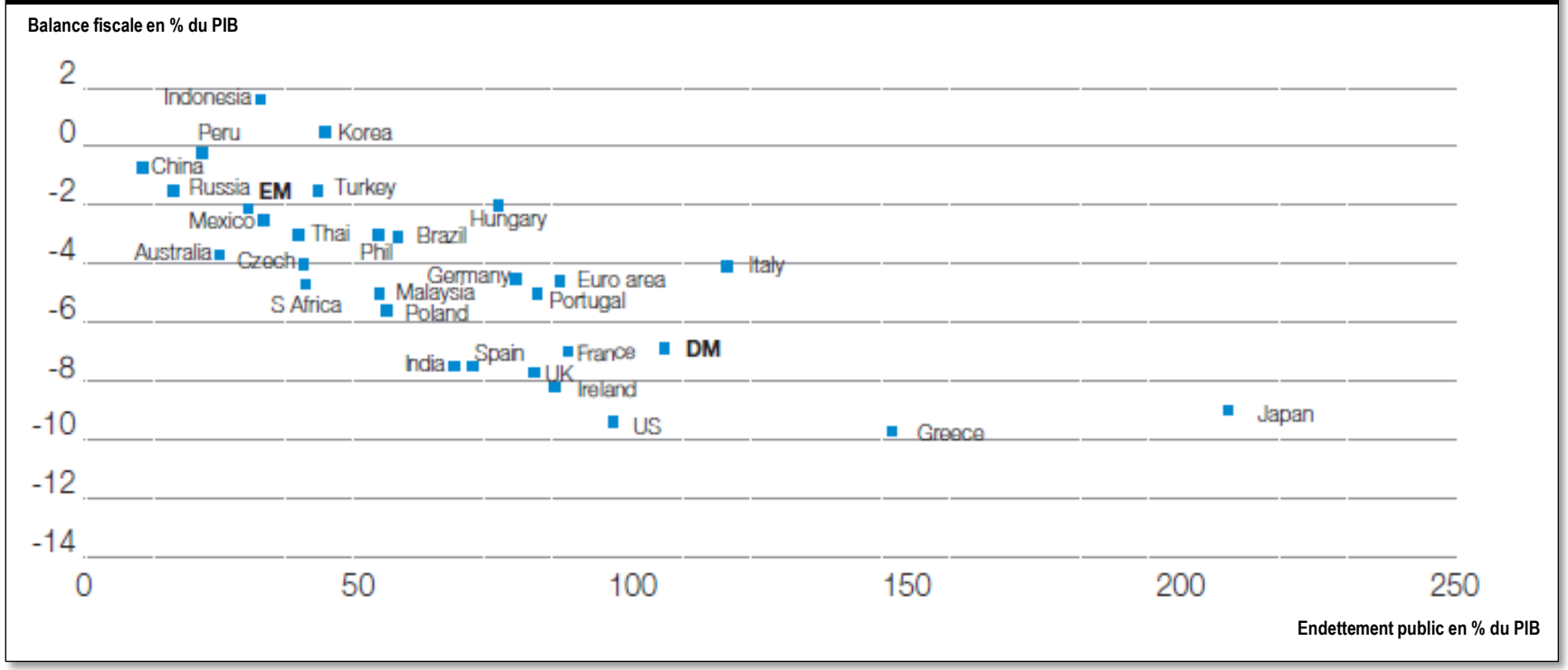
citywire A

Notation Citywire 3 ans au 30/11/2011

OFI ASSET MANAGEMENT

2011 : les marchés émergents pris dans un tourbillon exogène

ENDETTEMENT PUBLIC ET BALANCE FISCALE EN % DU PIB EN 2011 : PAYS DÉVELOPPÉS VS PAYS ÉMERGENTS



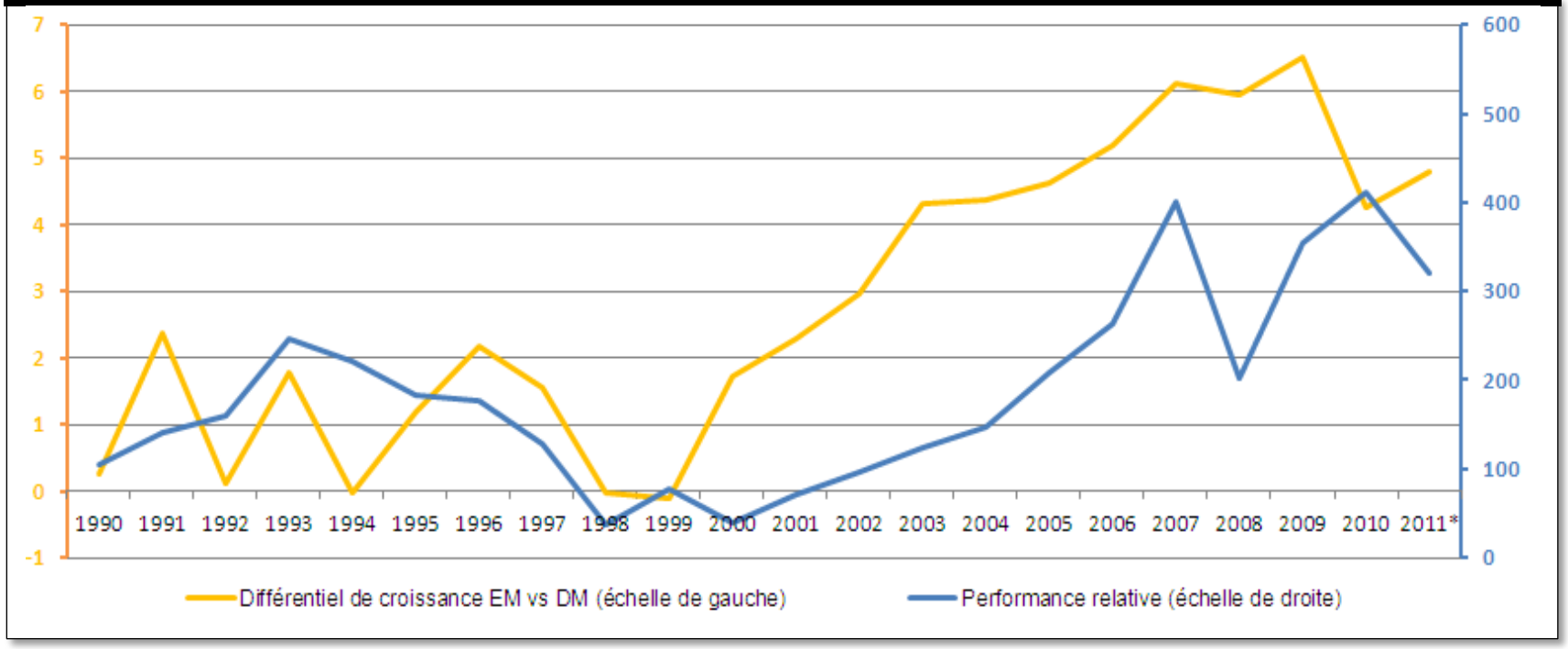
Source : JP Morgan : estimations de l'équipe économique à Septembre 2011

- La sous-performance des marchés émergents n'est pas la conséquence d'une dégradation de leurs fondamentaux macro-économiques

Échec du découplage ?

» **Sur longue période, le découplage à la fois économique et boursier a bien eu lieu**

	Performance en € du 31/08/1998 au 23/12/2011
MSCI EM brut	280,74% (10,86% p.a)
MSCI Monde brut	28,64% (1,96% p.a)

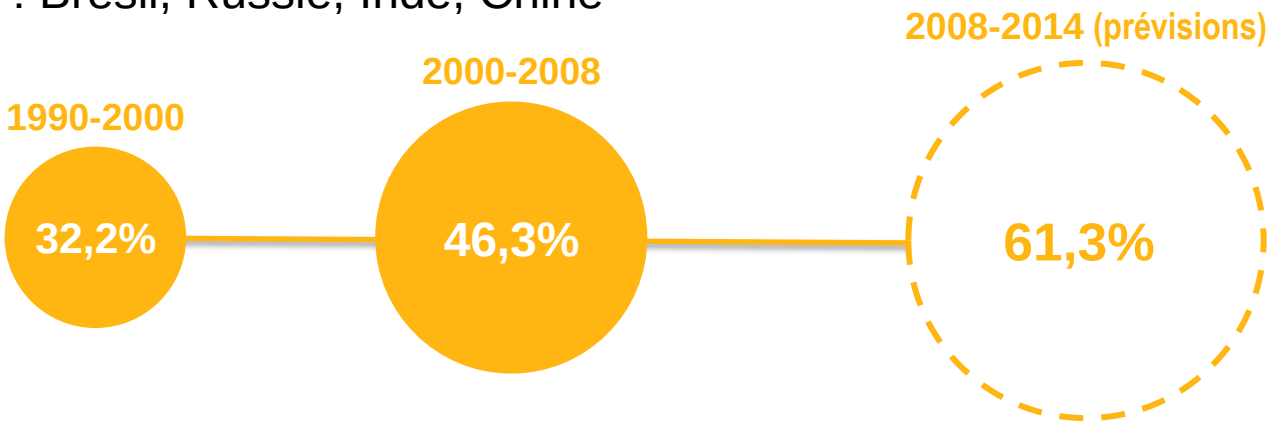


Source : FMI, Datastream, indices MSCI

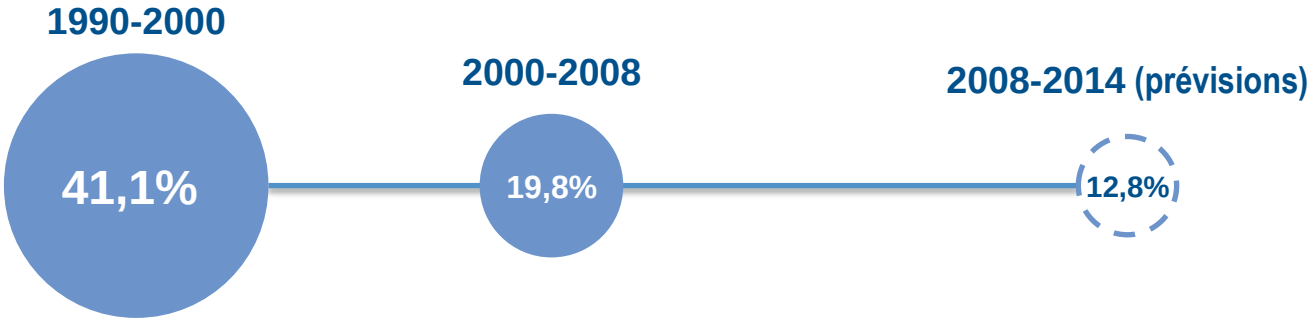
BRIC : les nouveaux moteurs de la croissance mondiale

» Contribution des BRIC à la croissance mondiale vs pays du G7

- BRIC : Brésil, Russie, Inde, Chine



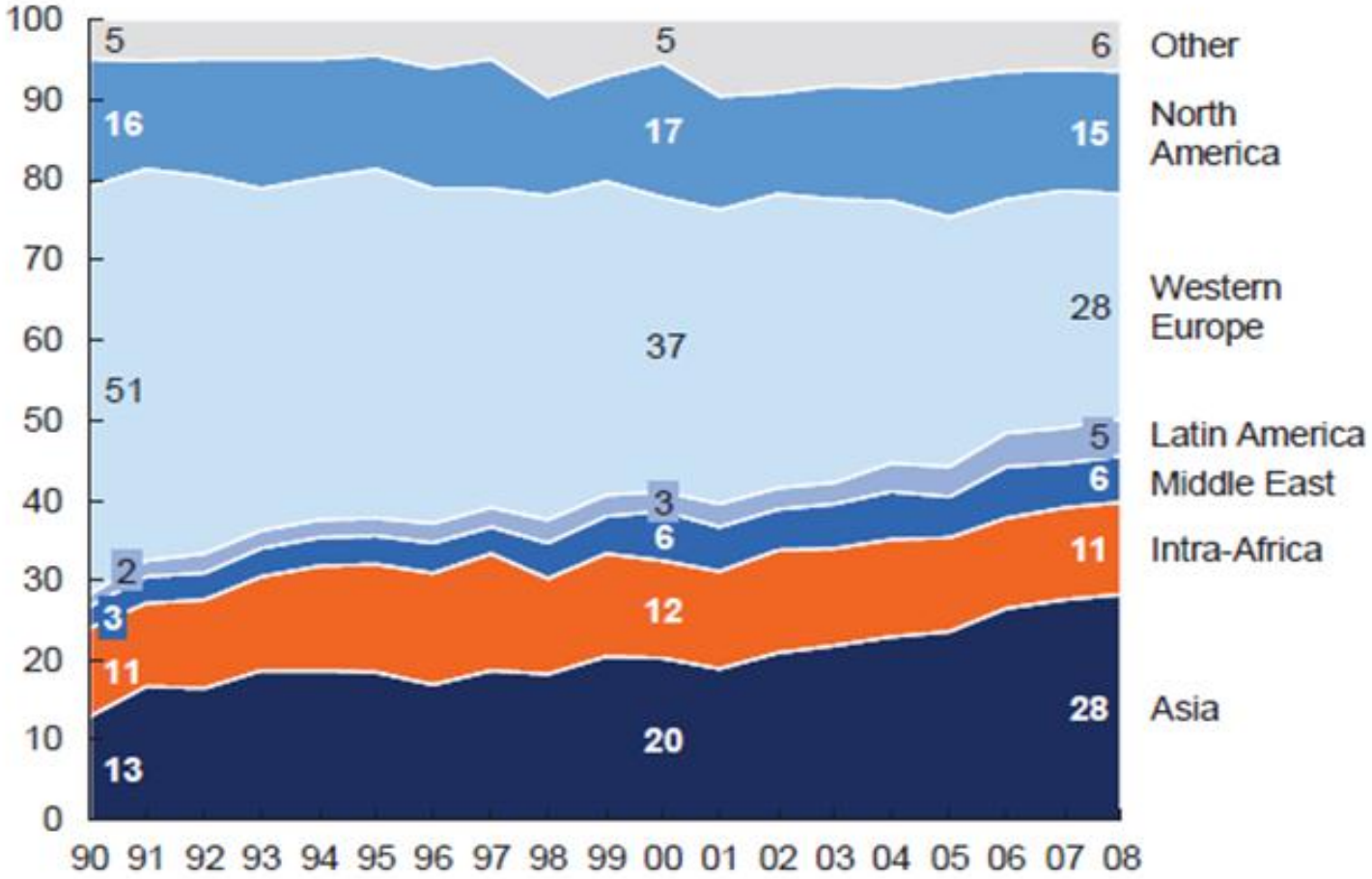
- Pays du G7 : Allemagne, Canada, France, États-Unis, Royaume Uni, Italie, Japon



Source : FMI

Pourquoi l'Afrique au sein d'un fonds BRIC ?

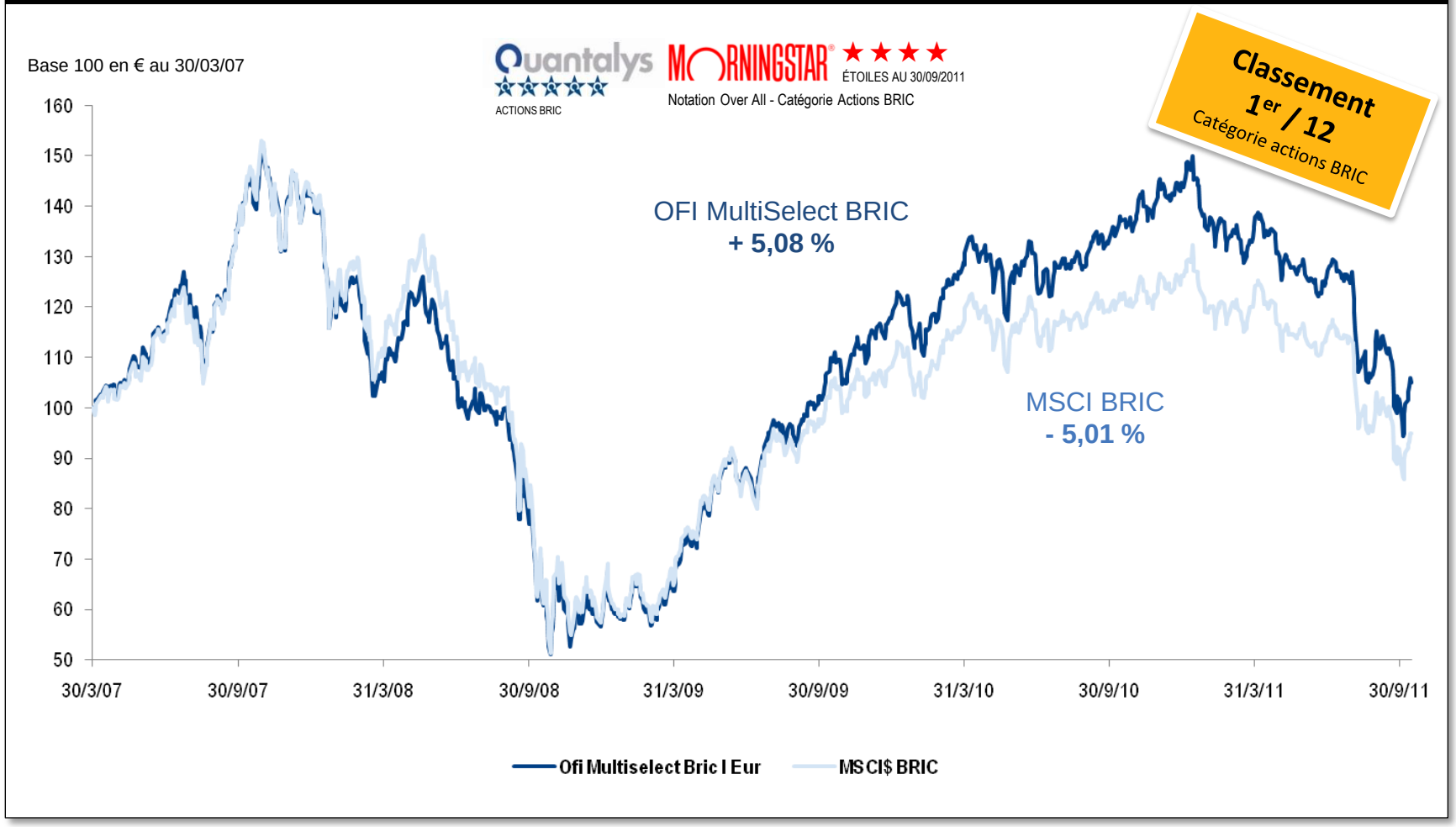
EVOLUTION DES ÉCHANGES COMMERCIAUX DE L'AFRIQUE AVEC LE RESTE DU MONDE EN %



Source : FMI, Mc Kinsey Global Institute

Leader des classements depuis 2007

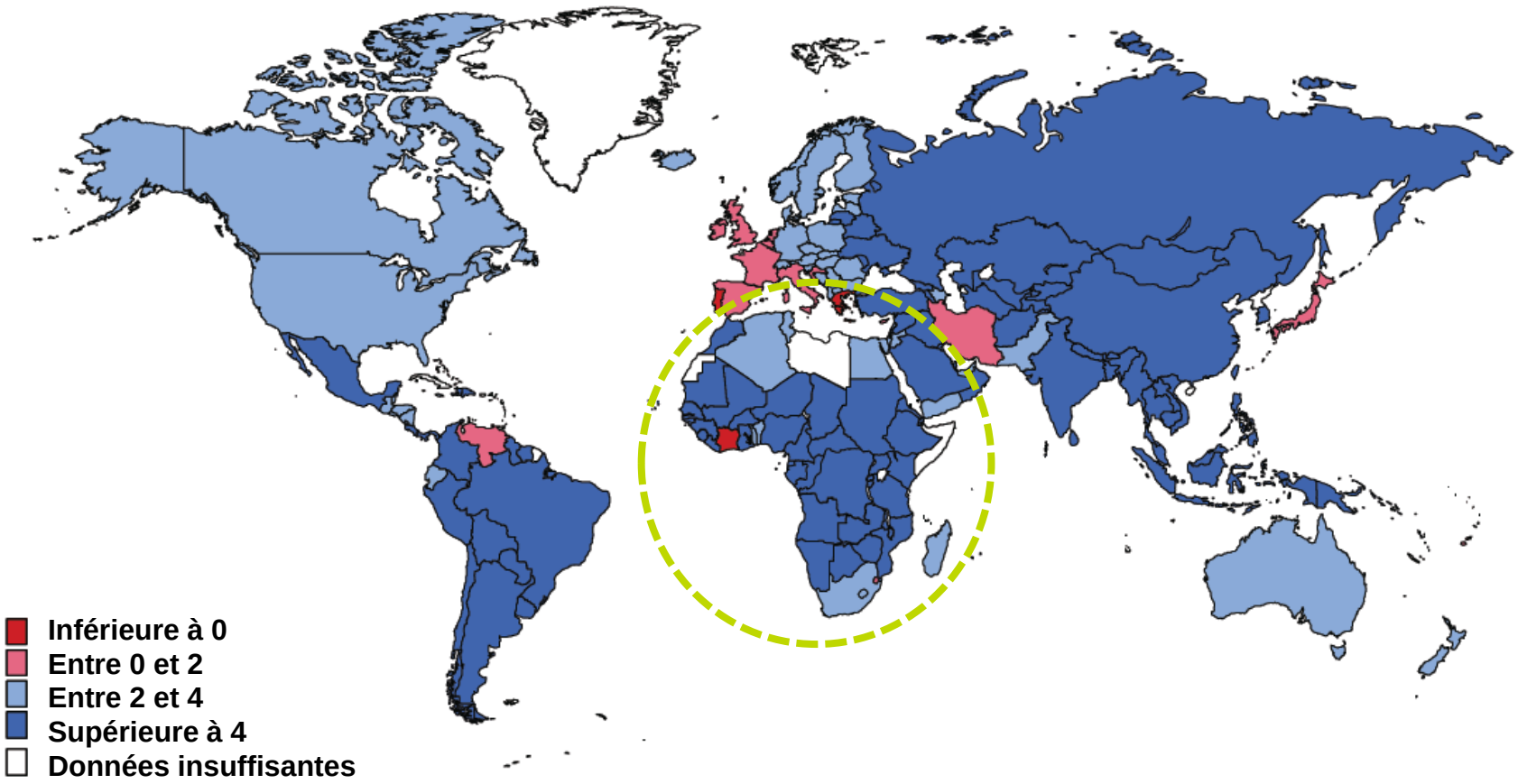
PERFORMANCES DEPUIS CRÉATION (DU 30/03/07 AU 14/10/2011)



Source: Europerformance

Classement du 30/03/07 au 14/10/2011 – Catégorie Actions BRIC, Données en euros de la part I nettes de frais de gestion

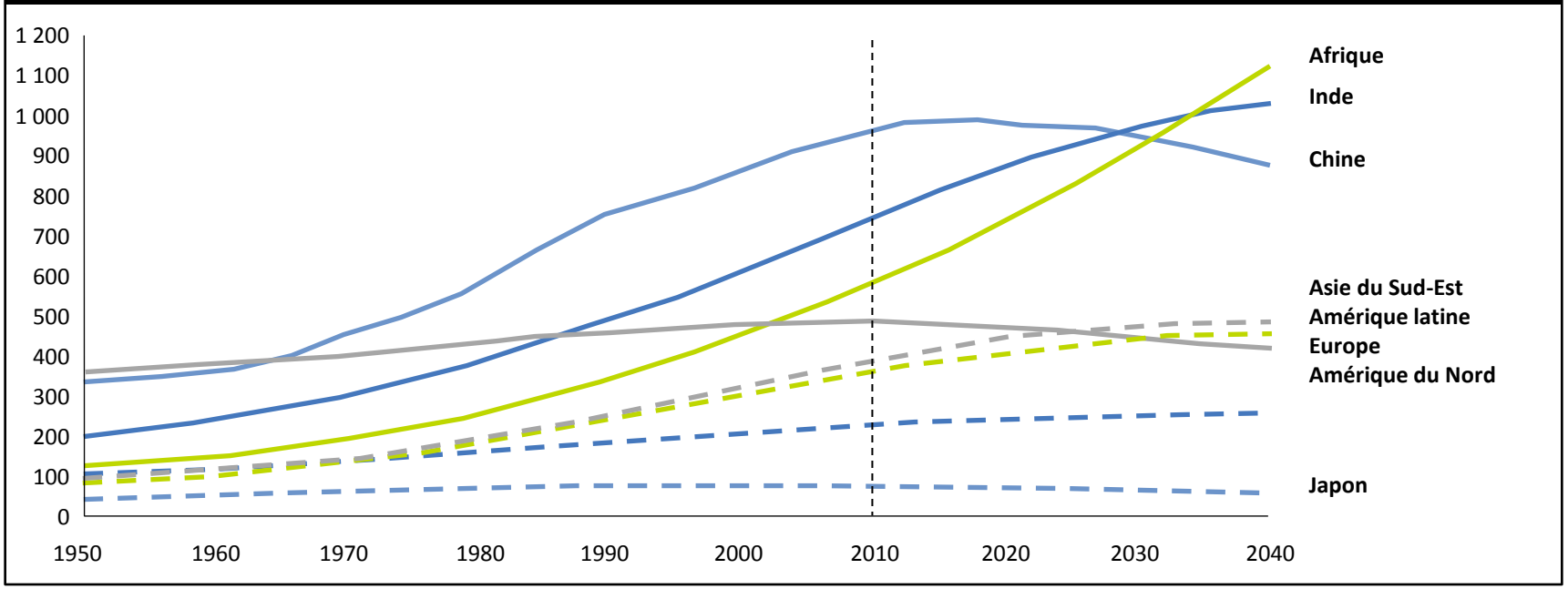
Les marchés frontières sur le même rythme de croissance que le reste des « émergents »



… grâce à des caractéristiques comparables :
1. La dynamique démographique

- **Près de 15% de la population mondiale vs 18% pour le monde développé** (Afrique Sub-Saharienne 12.4% et Afrique du Nord 2,5%)
- **Une population en âge de travailler (15 à 64 ans) qui dépassera celles de l'Inde et de la Chine d'ici 2035**

POPULATION EN ÂGE DE TRAVAILLER (15-64 ANS) EN MILLIONS

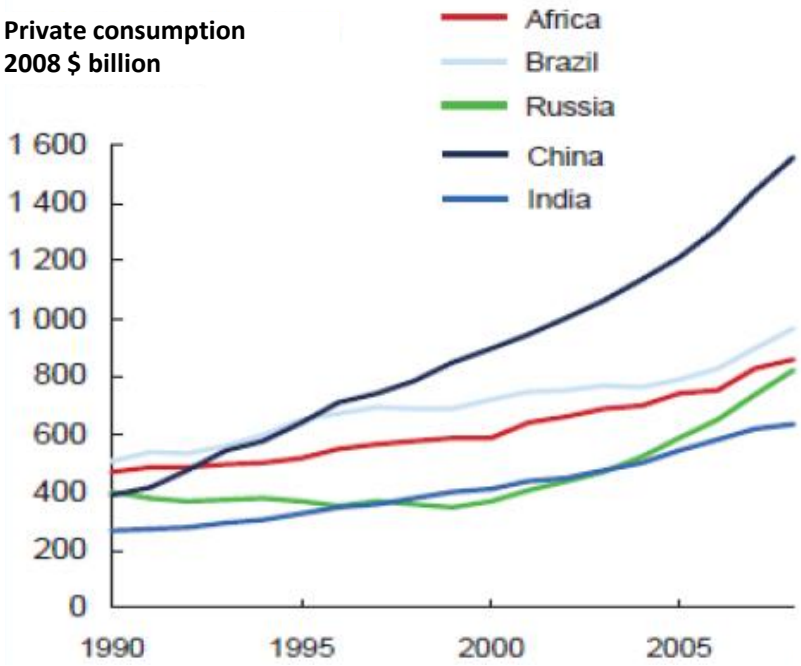


Source : McKinsey Global Institute*, June 2010

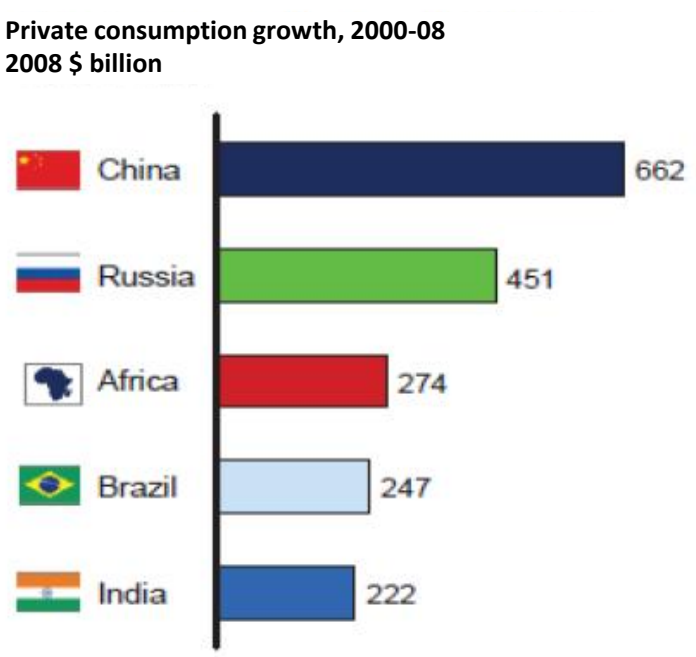
… grâce à des caractéristiques comparables :
2. Le développement de la consommation

» **Depuis 2000, la consommation africaine a progressé de 270b $ comme au Brésil et plus qu'en Inde**

LA CONSOMMATION DES MÉNAGES N'A CESSÉ DE CROÎTRE EN AFRIQUE…

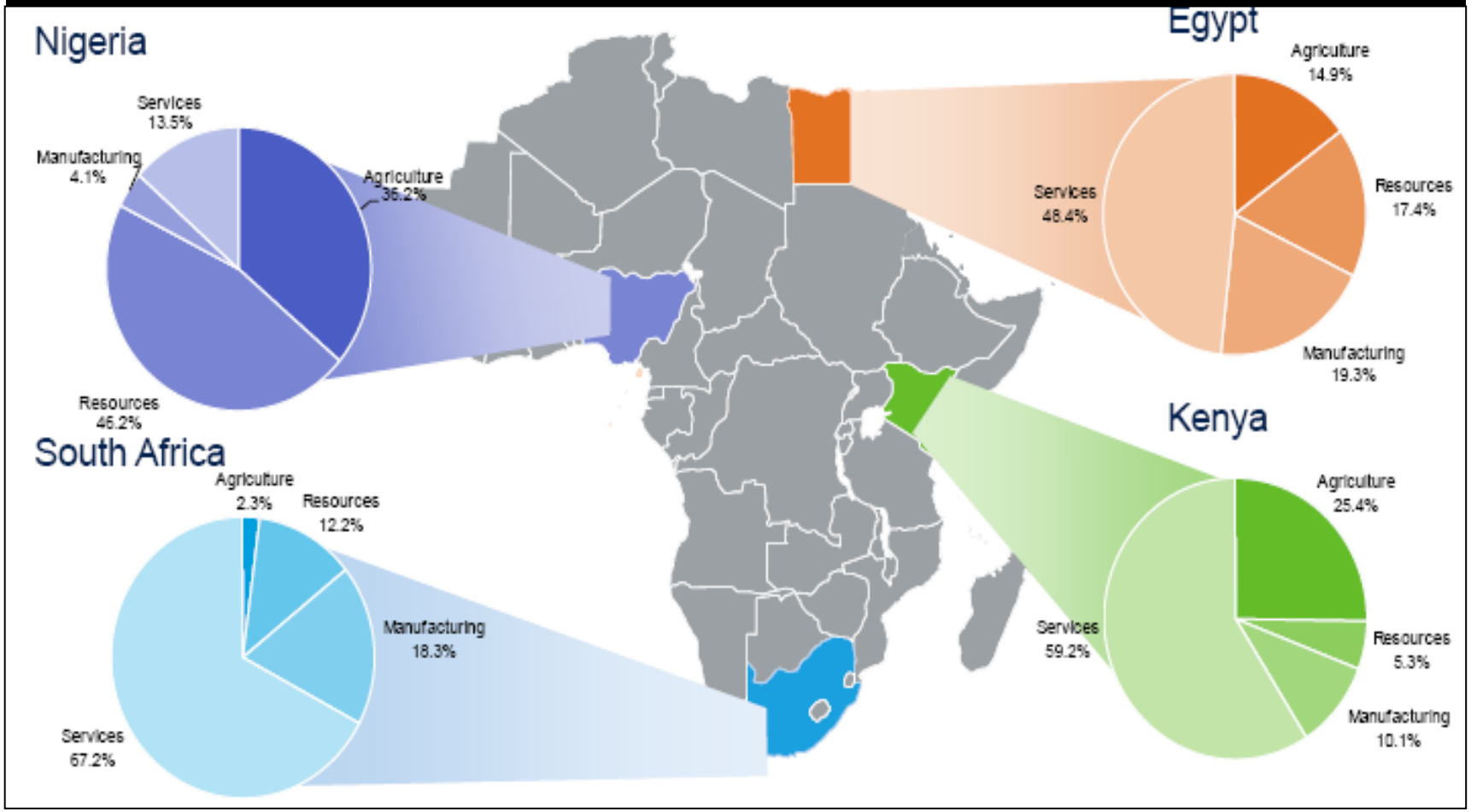


… AVEC UNE CROISSANCE ABSOLUE SUPÉRIEURE À CELLE DU BRÉSIL ET DE L'INDE



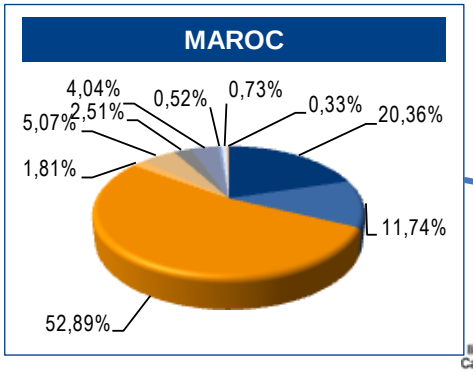
Pas seulement une histoire de commodities ...

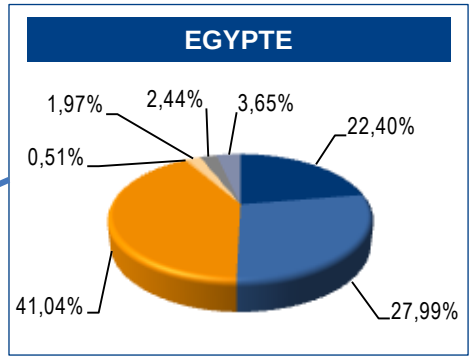
DÉCOMPOSITION DU PIB DES PRINCIPALES ÉCONOMIES AFRICAINES

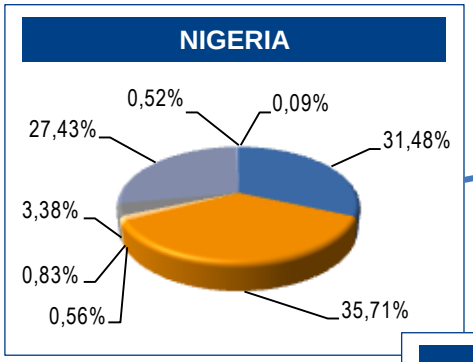


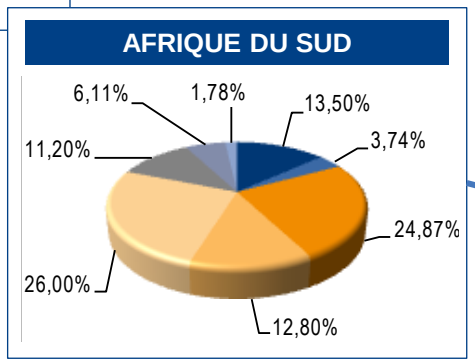
Source: Global Insight, December 2008

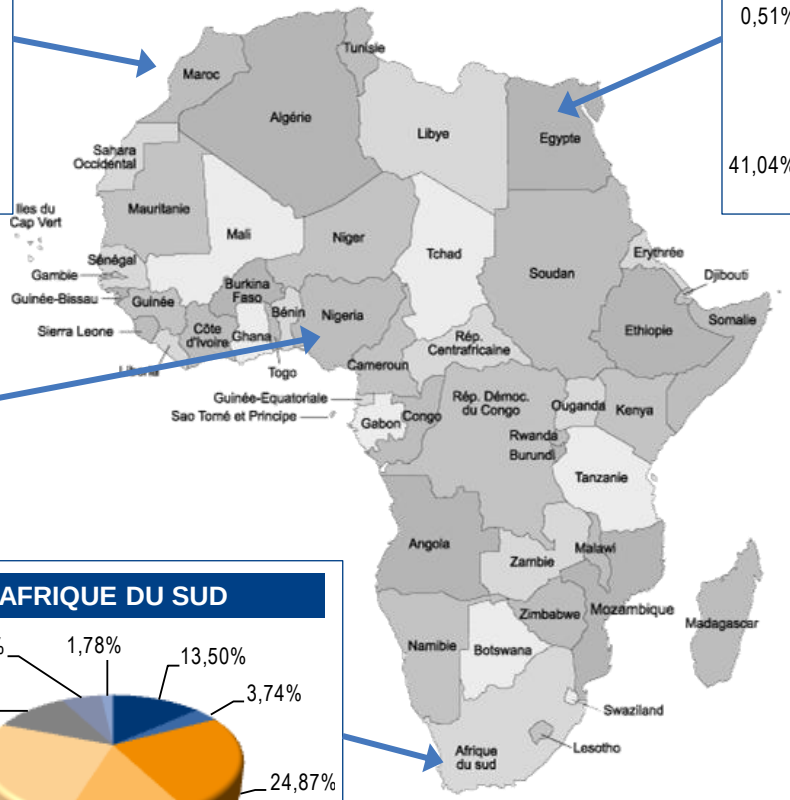
... ce qui se matérialise dans la composition des indices











- Télécoms
- Industrie
- Sociétés financières
- Services aux consommateurs
- Matériaux de base
- Pétrole & gaz
- Biens de consommation
- Santé
- Technologie
- Services aux collectivités

Caractéristiques d'OFI Multiselect BRIC

» **Fonds de mandats** créé le 30 mars 2007

» **Univers d'investissement**

- Brésil, Russie, Inde, Chine, Afrique
- Actions toutes capitalisations

» **Des opportunités d'investissement** vers d'autres zones géographiques (Turquie, Mexique, Asie centrale…)

» **Une gestion « sur-mesure »** au travers de 5 mandats délégués à des spécialistes (un mandat par zone)

» **Une allocation dynamique** entre les zones

» **Objectif : surperformer l'indice MSCI BRIC** sur un horizon de 5 ans

Source : EuroPerformance

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Nos partenaires

Charlemagne Capital	EAST CAPITAL	F&C Investments	LLOYD GEORGE MANAGEMENT	silk invest
BRÉSIL	**RUSSIE**	**INDE**	**CHINE**	**Afrique & MO**
Encours : 3,7 Mds$	**Encours : 4,2 Mds€**	**Encours : 124,8 Mds€**	**Encours : 8,5 Mds$**	**Encours : 135 Mlns€**
SEPTEMBRE 2011	SEPTEMBRE 2011	SEPTEMBRE 2011	SEPTEMBRE 2011	SEPTEMBRE 2011

Les commentaires et analyses contenus dans cette présentation reflètent l'opinion des différents intervenants présents à la Conférence du Groupe OFI sur les marchés et leur évolution à la date de publication, en fonction des informations connues à ce jour. Toute modification demeure réservée. Les informations présentées dans ce document sont transmises à titre purement indicatif et ne sauraient constituer un engagement du Groupe OFI ou des sociétés intervenantes. En conséquence, ni le Groupe OFI ni un intervenant ne sauraient être tenus responsables d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des commentaires et/ou analyses présentés dans la présente publication. Ces informations ne constituent en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente. Toute reproduction ou utilisation non autorisée de ces commentaires et analyses engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites. Les informations et les analyses proviennent de sources connues pour être fiables. Toutefois, le Groupe OFI ne garantit pas qu'elles soient exactes ou complètes et ne peut donc être tenu pour responsable des pertes qui pourraient résulter de leur utilisation.

L'attention des souscripteurs potentiels est attirée sur les OPCVM réservés à certains investisseurs tels que les Fonds Communs de Placement à Risques ou les OPCVM de fonds alternatifs dont les règles de souscription sont exposées dans le Livre II, Titre Ier, Chapitre IV du Code monétaire et financier et qui peuvent être plus risqués.

Toute souscription dans les OPCVM présentés dans cette publication doit se faire sur la base du Prospectus complet en vigueur, disponible, pour ce qui concerne les OPCVM du Groupe OFI, sur simple demande auprès d'OFI ASSET MANAGEMENT : 1, rue Vernier – 75017 Paris ou à l'adresse suivante : ofi.newsreport@ofi-am.fr. Les valeurs liquidatives des OPCVM peuvent varier à la hausse comme à la baisse. Le capital n'est pas garanti. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Le traitement fiscal propre à l'investissement en parts ou actions d'OPCVM dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié.

Pour plus d'information, veuillez contacter votre interlocuteur habituel chez OFI Asset Management ou visiter notre site Internet : www.ofi-am.fr

OFI ASSET MANAGEMENT
1 rue Vernier, 75017 Paris
Société Anonyme au capital de 3 257 163 €
R.C.S. Paris B 384 940 342

Le porteur du présent document reconnaît avoir pris connaissance des clauses ci-dessus.
Document non contractuel.