

20 ans déjà !



CAPITIS

conseil

COUSIIL

pour les temps de la vie...



Les marchés émergents : réelle opportunité ou miroir aux alouettes ?

Animé par Astrid Fredericksen

Le Groupe OFI : 40 ans d'histoire



> Créé en 1971, un seul métier : la gestion d'actifs pour compte de tiers

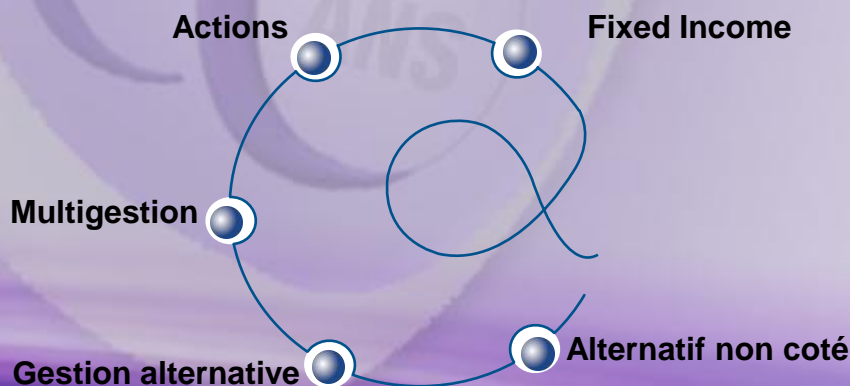
> Un actionnariat institutionnel solide



> 288 collaborateurs dont 120 dédiés à la gestion

> 48,5 Mds € d'actifs sous gestion (au 31/10/2010)

> Un parti pris : la multi-expertises et des gestions de conviction



CAPITIS

conseil

pour les temps de la vie...

capitis



ÉDITION
EDU

LIMITÉE

Quand les États-unis éternuent, le reste du monde s'enrhume-t-il encore ?



CAPITIS

conseil

pour les temps de la vie...

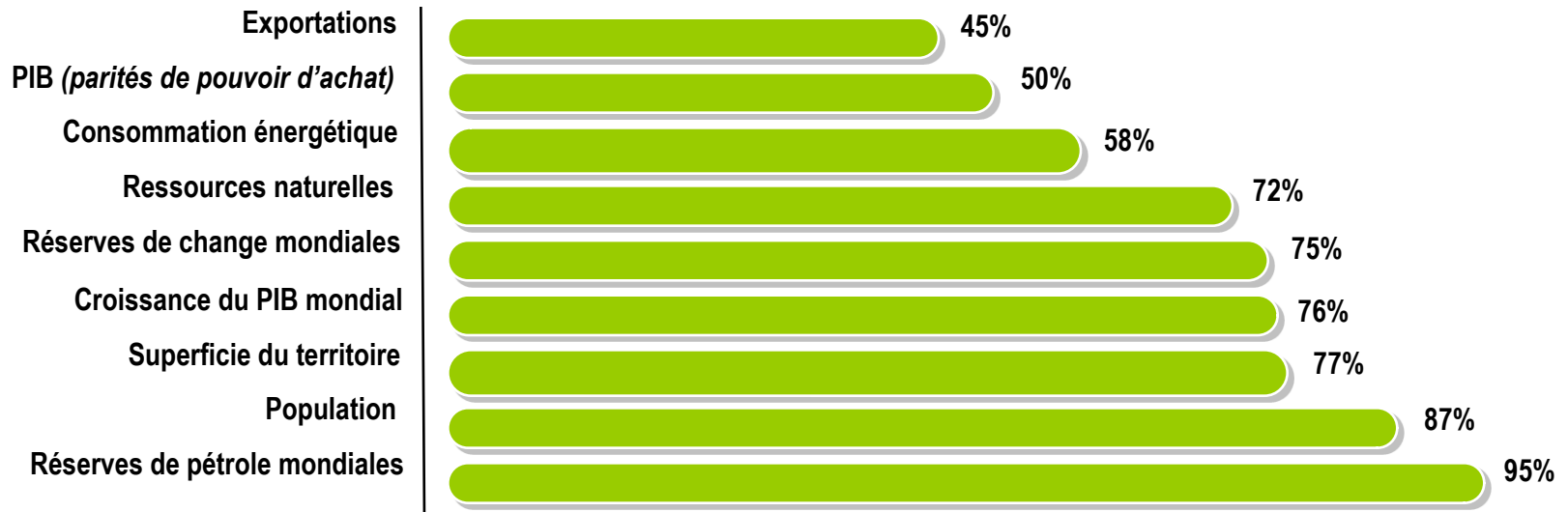


ÉDITION
EDU

LIMITÉE

Rôle croissant des pays émergents sur la scène économique mondiale

POIDS DES PAYS EMERGENTS AU NIVEAU MONDIAL (en %)



Source : FMI

Les pays émergents ont appris des précédentes crises

- Un cheminement vertueux qui a pris 20 ans à se mettre en place et qui a mené les pays émergents à s'affranchir des consommateurs occidentaux.

1988 > 2002

Crise du modèle de développement
=
Hyper inflation
Laxisme budgétaire



2002 > 2007

Revalorisation boursière des actions émergentes
=
Assainissement des fondamentaux économiques



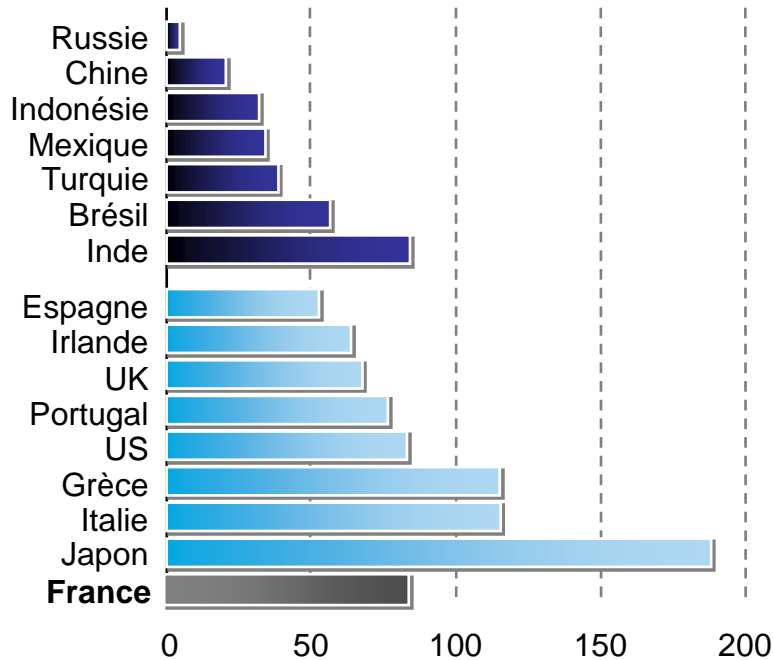
2007 >

Accélération de l'indépendance économique
=
Émergence de nouvelles puissances financières
Excédents financiers

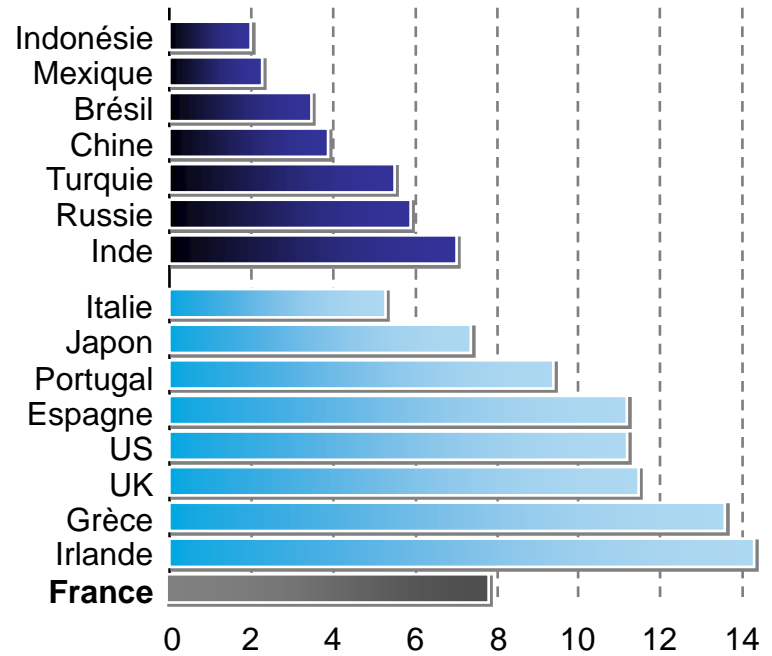
Ce ne sont plus des économies fragiles et instables

- Depuis la fin des années 90, **la situation macroéconomique s'est inversée** entre les pays émergents et les économies développées.

Dettes publiques (2009, en % du PIB)



Déficit public (2009, en % du PIB)



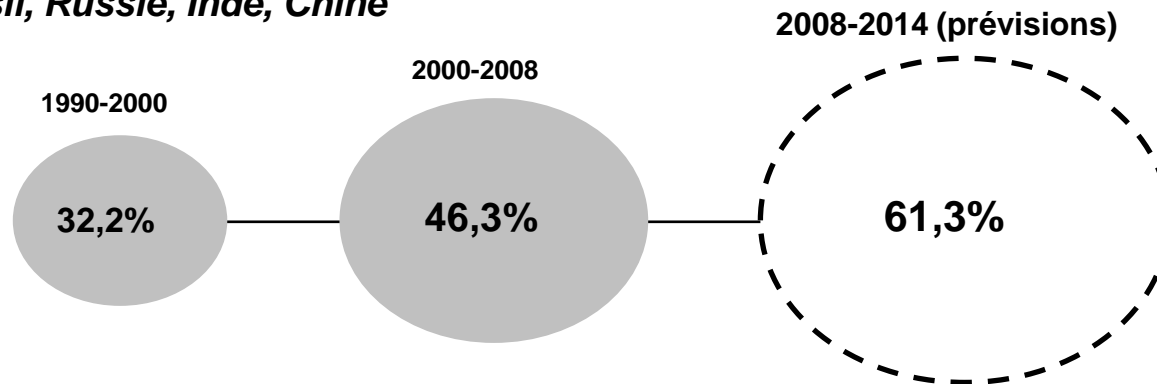
Source : Invesco AM

Émergents : les nouveaux moteurs de la croissance mondiale

CONTRIBUTION A LA CROISSANCE MONDIALE DES PAYS BRIC vs PAYS DU G7

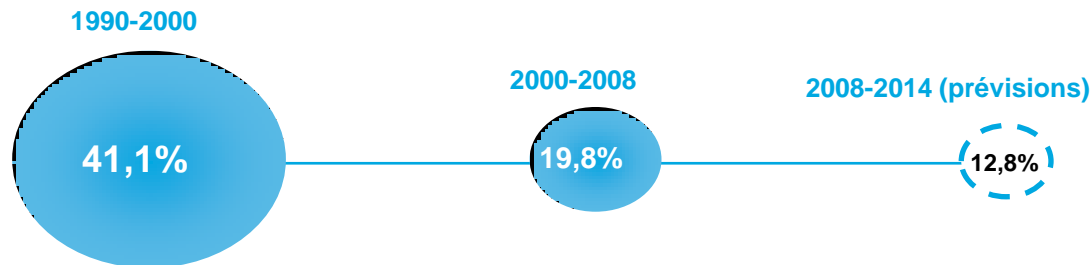
BRIC

Brésil, Russie, Inde, Chine



Pays du G7

Allemagne, Canada, France, États-Unis, Royaume Uni, Italie, Japon



Source : FMI

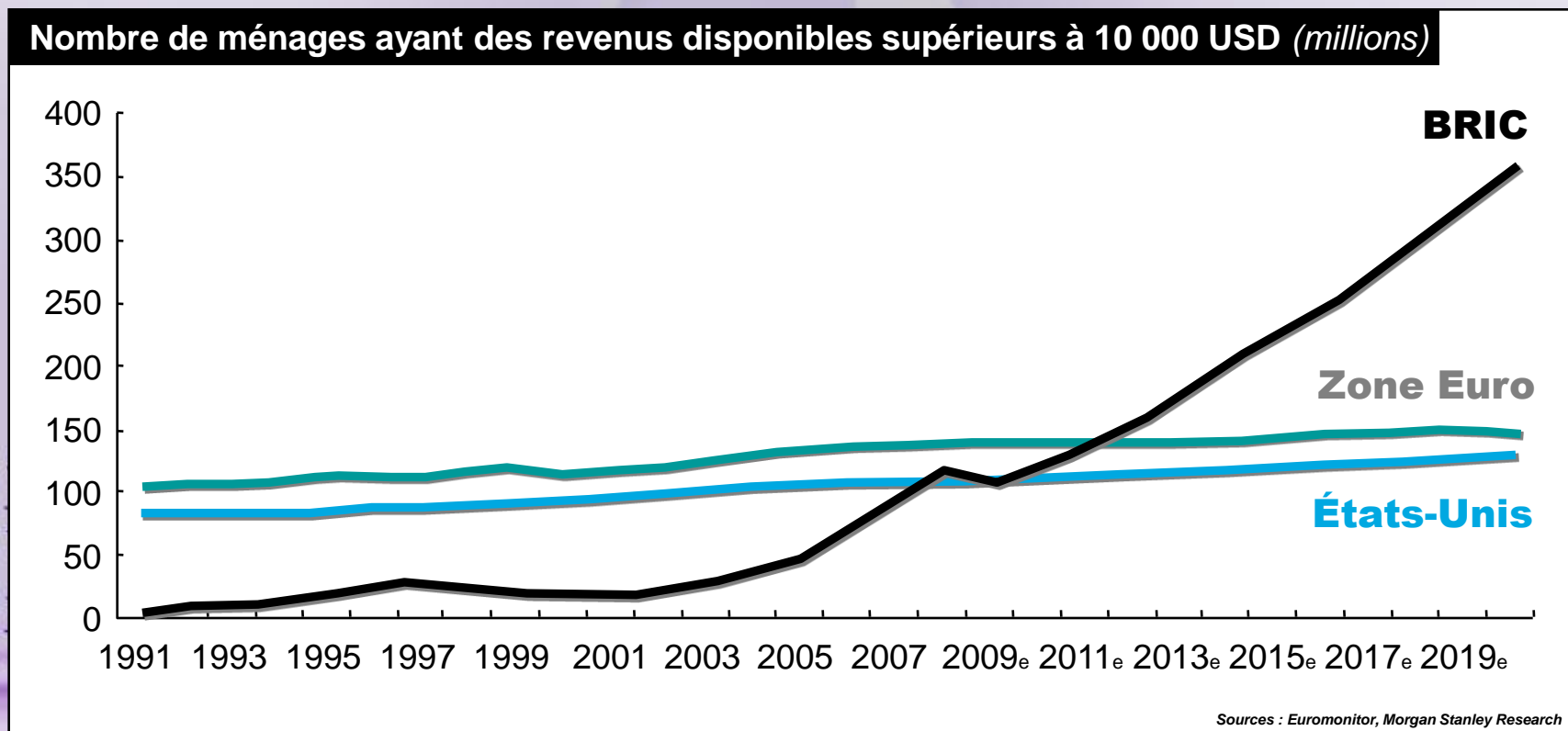


CAPITIS
conseil

pour les temps de la vie...

Le consommateur BRIC tire la demande mondiale

- À partir de 2015, la classe moyenne des BRIC sera supérieure aux classes moyennes américaine et européenne cumulées.



OFI MultiSelect BRIC

Une approche originale et performante



CAPITIS

conseil

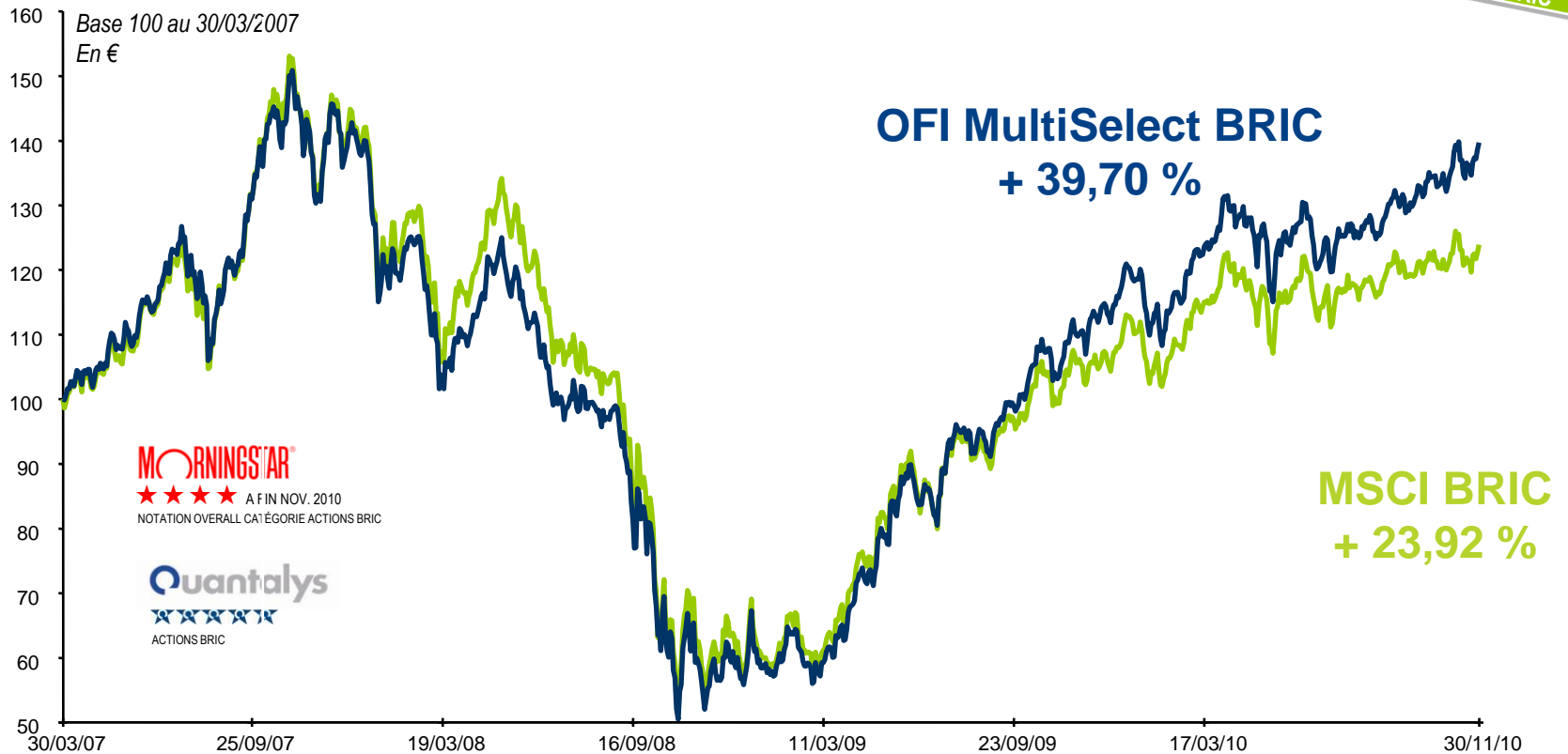
pour les temps de la vie...



Performances et classement (au 30/11/2010)

PERFORMANCES DEPUIS CRÉATION (du 30/03/2007 au 30/11/2010)

Classement
2^{ème} / 15
Catégorie actions
BRIC



La performance passée ne constitue pas une garantie des résultats futurs et n'est pas constante dans le temps

(*) : Source : EuroPerformance – Classement du 30/03/07 au 30/11/10 – Catégorie Actions BRIC
Données en euros de la part A nettes de frais de gestion

LES ATOUTS



- Une zone d'investissements incontournable, à fort potentiel
- Un investissement de long terme
- Investissement exposé au potentiel d'appréciation des devises contre euro
- Un partenaire expérimenté sur la zone


LES LIMITES



- Une volatilité supérieure des marchés émergents
- Savoir prendre ses bénéfices
- Un produit de type actions, à capital non garanti

Les marchés émergents sont soumis à des règles de fonctionnement et de surveillance qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales sur les marchés actions et devises.



Codes ISIN	LU0286061501 (part A) - LU0286062228 (part I)
Date de création	30 mars 2007
Encours	96 M€ (au 31/12/2010)
Objectif de performance	Supérieur au MSCI BRIC
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Dépositaire	JPMorgan Bank Luxembourg
Valorisateur	JPMorgan Bank Luxembourg
Affectation des résultats	Capitalisation
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	2,40 % TTC
Frais de surperformance	15 % de la perf au-delà du MSCI BRIC
Droit d'entrée	5 % TTC maximum
Droit de sortie	Néant
Échelle de risque	

Risques principaux

Capital et performance, action, marchés émergents
 Les marchés émergents sont soumis à des règles de fonctionnement et de surveillance qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales

**OFI MultiSelect BRIC
 est référencé sur les
 principales plates-formes**



Comment souscrire ?



- En compte titres classiques : Banque 1818 ou Selection R
- En assurance-vie classique : Generali Patrimoine
- Grâce au produit structuré d'Adequity « *Capitis Emergent Garanti* »* qui vous garanti une rentabilité au terme !...

(* Exposé réservé au sujet + documentation disponible dans la salle)



pour les temps de la vie...

ÉDITION
ÉDITION

LIMITÉE
LIMITÉE

FIN



MERCI

Pensez à nous donner votre avis

**Présentation disponible sur :
www.capitis20ans.com**



CAPITIS

conseil

pour les temps de la vie...

EDITION
EDITION

LIMITÉE
LIMITÉE

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 IV, Titre Ier, Chapitre III du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers 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.



CAPITIS

conseil

pour les temps de la vie...

