

OFI RCM EUROPE DE L'EST

Reporting Mensuel - Actions - août 2019



OFI RCM Europe de l'Est est essentiellement investi sur les marchés actions des pays de l'Europe de l'Est, membre ou non de l'OCDE. Il ne pourra investir plus de 10% de son actif en parts ou actions d'OPCVM.

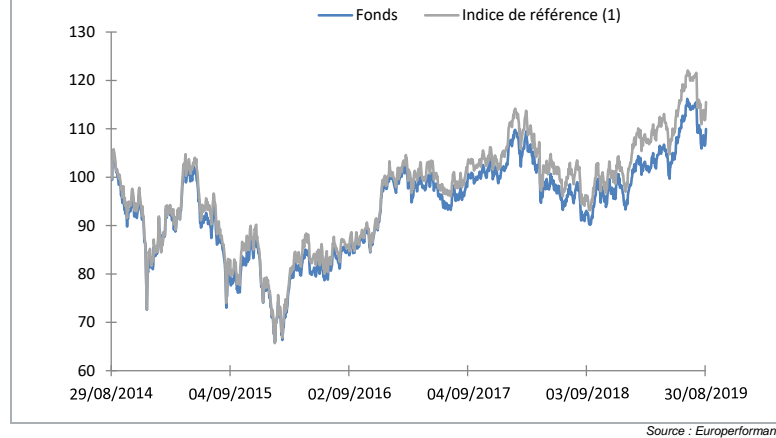
Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	368,33
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	14,82
Nombre de lignes :	84
Nombre d'actions :	83
Taux d'exposition actions :	96,11%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000978587
Ticker :	OFRZBET FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe émergente
Indice de référence ⁽¹⁾ :	MSCI Emerging Europe NR
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque lié aux marchés actions Risque lié aux marchés émergents Risque de devise
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Société de gestion déléguée :	RAIFFEISEN KAPITALANLAGE
Analyste :	Xinghang LI - Marion BALESTIER
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création :	12/10/2001
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J - 1 à 12h
Limite de rachat :	J - 1 à 12h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	2,41%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES NET ASSET VALUE

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



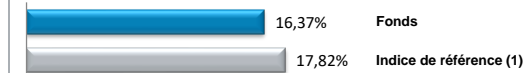
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RCM EUROPE DE L'EST	268,33%	25,63%	9,96%	20,02%	29,92%	14,99%	18,62%	14,78%	16,37%	13,34%	7,84%	2,70%
Indice de référence ⁽¹⁾	227,86%	27,62%	15,53%	21,68%	35,02%	16,10%	20,13%	15,23%	17,82%	14,06%	7,39%	2,62%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-8,93%	-1,68%	-3,61%	-3,52%	11,75%	3,87%	-5,73%	-0,37%	-2,98%	-0,70%	-3,59%	-11,51%	-25,37%	-20,28%
2015	3,17%	8,68%	0,98%	6,49%	-2,46%	-6,33%	-2,49%	-7,48%	-5,34%	7,46%	1,35%	-8,75%	-6,51%	-5,03%
2016	-3,55%	1,41%	8,91%	2,92%	-3,42%	0,14%	1,08%	2,75%	1,20%	3,18%	2,46%	9,44%	28,95%	29,27%
2017	-0,47%	-0,98%	0,87%	1,52%	-3,67%	-2,99%	1,94%	5,10%	-0,10%	1,54%	-2,52%	3,55%	3,45%	5,88%
2018	5,91%	-0,71%	-4,92%	-3,36%	-2,43%	-1,21%	3,60%	-6,28%	7,38%	-3,48%	3,11%	-4,62%	-7,83%	-7,62%
2019	9,44%	-1,40%	-0,15%	3,06%	2,05%	5,14%	2,62%	-4,82%					16,37%	17,82%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice chaîné MSCI Emerging Europe puis MSCI EM Europe NR depuis le 02/05/2011

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SBERBANK-CLS	8,49%	-7,76%	-0,69%	Russie	Banques
GAZPROM OAO ADR	6,39%	-5,01%	-0,32%	Russie	Pétrole et gaz
MMC NORILSK NICKEL ADR	6,13%	6,89%	0,37%	Russie	Matières premières
LUKOIL OAO	5,79%	Entrée	Entrée	Russie	Pétrole et gaz
NOVATEK OAO	3,82%	-6,19%	-0,24%	Russie	Pétrole et gaz
GAZPROM OAO	3,28%	-5,65%	-0,18%	Russie	Pétrole et gaz
PKO BANK POLSKI SA	3,19%	-6,14%	-0,20%	Pologne	Banques
OTP BANK	2,84%	-3,93%	-0,11%	Hongrie	Banques
TATNEFT-CLS	2,38%	-4,26%	-0,10%	Russie	Pétrole et gaz
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	2,24%	-8,78%	-0,20%	Pologne	Pétrole et gaz
TOTAL	44,54%		-1,67%		

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
MMC NORILSK NICKEL ADR	6,13%	6,89%	0,37%	Russie	Matières premières
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI	0,88%	44,00%	0,28%	Turquie	Voyage et loisirs
CD PROJEKT	1,36%	7,78%	0,10%	Pologne	Biens de conso. courante

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SBERBANK-CLS	8,49%	-7,76%	-0,69%	Russie	Banques
GAZPROM OAO ADR	6,39%	-5,01%	-0,32%	Russie	Pétrole et gaz
TURKIYE GARANTI BANKASI	2,17%	-12,79%	-0,30%	Turquie	Banques

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	Achat	0,34%
POLYMETAL INTL		0,46%
NATIONAL BANK OF GREECE		0,47%
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI		0,38%
EUROBANK ERGASIAS SA		0,72%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	0,17%	Vente
SBERBANK-CLS	8,88%	8,49%
TURKIYE IS BANKASI-C	0,56%	0,21%
KGHM POLSKA MIEDZ	1,28%	1,04%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	2,02%	1,80%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est déprécié face aux US dollar au mois d'août de -1,31%. Le prix du pétrole a baissé : Le WTI Crude recule de -5,94% sur le mois. Le MSCI AC World perd -2,37% et le Bloomberg Commodity index recule de -2,48% en dollars. Le MSCI EM enregistre une baisse de -3,83% en EUR sur le mois et le MSCI EM Europe recule de -6,00% en USD. OFI RCM Europe de l'Est est en baisse de -4,82% en août.

Russie : Le rouble russe a reculé de 5,19% contre dollar sur le mois. Cette faiblesse est en partie liée à la chute du prix du pétrole. Les marchés financiers craignent d'une récession globale. Le gouvernement russe a lancé des projets d'infrastructure nationale dans l'objectif de relancer l'économie.

Turquie : Le marché turc est en forte baisse de -6,22% en devise locale et la devise locale s'est dépréciée de 5,13% contre le billet vert. L'inflation s'affiche à 15,01% YoY, en-dessous du niveau du mois précédent. L'économie turque continue de souffrir avec la chute du secteur de la consommation dans les secteurs privés. Le pays attend plusieurs réformes importantes comme le changement du système fiscal, la constitution d'une *bad bank* et des supports pour les secteurs agricole

Europe Centrale : Les marchés de l'Europe centrale ont globalement sous-performé. En devise locale, le marché hongrois recule de -2,04% et le marché polonais recule de -5,69% sur le mois d'août. Les fondamentaux en Pologne sont en train de s'améliorer grâce au début d'une nouvelle réforme des retraites, une bonne croissance du PIB et la bonne tenue du secteur énergie. Depuis le début de l'année 2019, les marchés polonais et hongrois ont avancé d'environ 2,5%.

Grèce : Le marché grec est en baisse de -4,11% sur le mois. Le PMI s'est stabilisé à 54,6 en août, ainsi que la croissance à -0,2% yoy.

OUTLOOK d'investissement : Le contexte des marchés globaux reste compliqué. D'un côté, nous vivons d'une période avec des taux d'intérêts historiquement bas dans les principales économies du monde. D'un autre côté, les conflits entre les deux premières puissances mondiales semblent bien aller au-delà d'un simple conflit commercial. Le modèle de la globalisation devrait bientôt voir sa fin. Il y a une forte chance que le monde actuel soit séparé en deux : le camp américain et le camp chinois. Une crainte de récession est ainsi omniprésente. Les fondamentaux de la région Europe de l'est n'ont pas été changé depuis le dernier mois. Nous continuons de privilégier les valeurs russes tout en sous pondérant les valeurs turques. Nous gardons actuellement notre exposition sectorielle et nous ne manquerons pas d'ajuster notre position le cas échéant.

Xinghang LI - Marion BALESTIER - Analyste

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

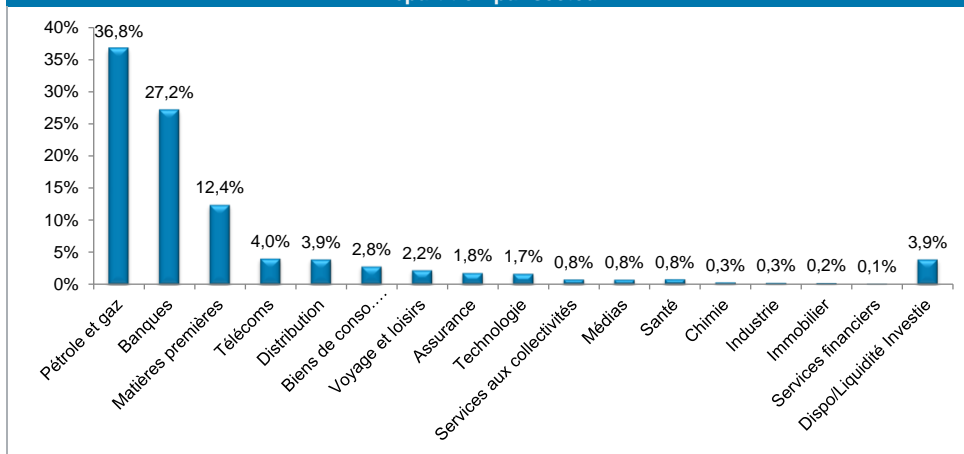
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

OFI RCM EUROPE DE L'EST

Reporting Mensuel - Actions - août 2019

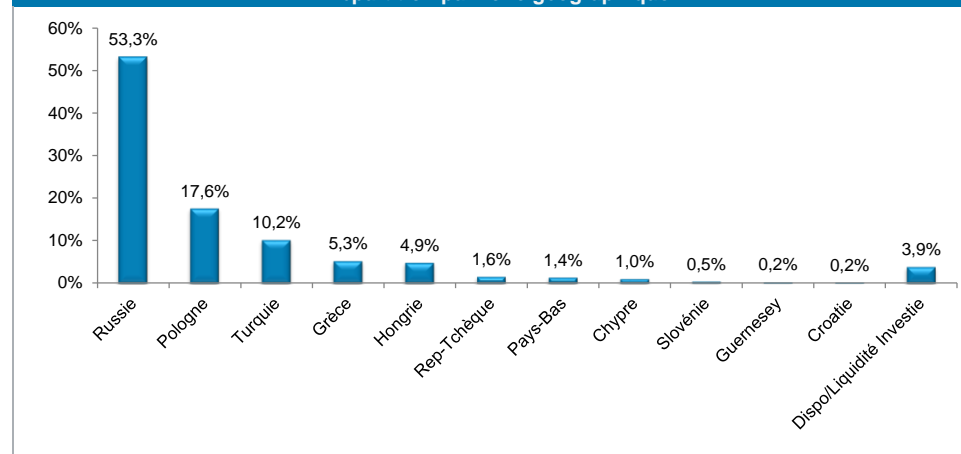


Répartition par secteur



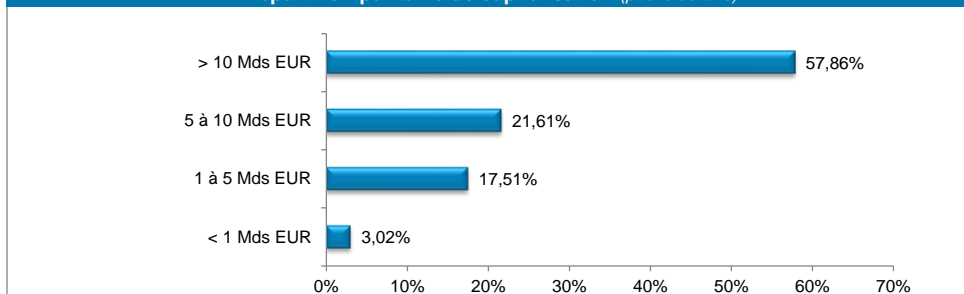
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



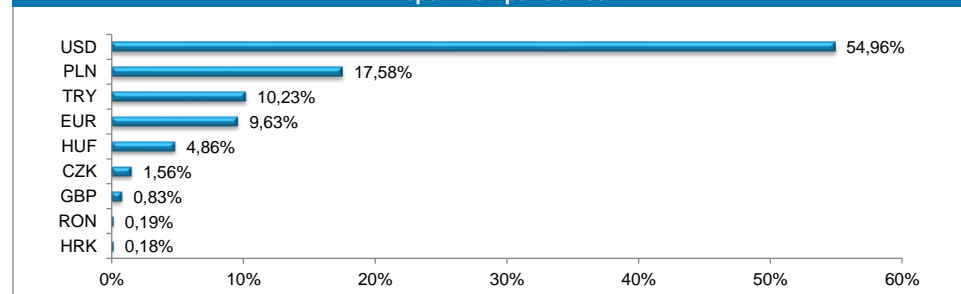
Source : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : OFI AM & Factset

Répartition par devise



Source : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,95	-0,001	2,15%	0,72	-0,25	58,93%	-8,63%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI Emerging Europe NR

(2) Taux sans risque : EONIA

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr