

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.

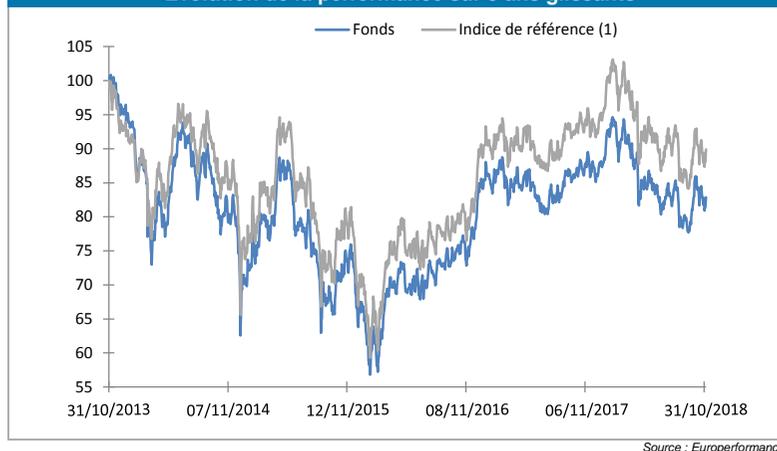
Chiffres clés au 31/10/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	321,83
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	16,37
Nombre de lignes :	82
Nombre d'actions :	82
Taux d'exposition actions :	98,49%

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
Devises :	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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RCM EUROPE DE L'EST	221,83%	26,08%	-17,17%	21,18%	15,61%	18,24%	-5,40%	16,94%	-6,28%	17,34%	-3,00%	-2,87%
Indice de référence ⁽¹⁾	182,42%	28,12%	-10,11%	22,46%	17,13%	19,89%	-4,19%	18,67%	-6,25%	19,35%	-2,97%	-3,82%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	2,30%	-1,03%	-0,35%	-1,61%	-1,13%	-6,35%	0,31%	-3,16%	5,79%	3,77%	-2,03%	-3,07%	-6,93%	-8,61%
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%			-6,28%	-6,25%

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

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LUKOIL	9,86%	0,10%	0,01%	Russie	Pétrole et gaz
SBERBANK-CLS	6,72%	-4,85%	-0,32%	Russie	Banques
GAZPROM OAO	6,14%	-2,86%	-0,17%	Russie	Pétrole et gaz
TATNEFT-CLS	4,04%	-4,29%	-0,17%	Russie	Pétrole et gaz
NOVATEK OAO	3,81%	-8,40%	-0,33%	Russie	Pétrole et gaz
MMC NORILSK NICKEL ADR	3,63%	-1,82%	-0,06%	Russie	Matières premières
PKO BANK POLSKI SA	3,14%	-8,18%	-0,26%	Pologne	Banques
OTP BANK PLC	2,62%	-0,68%	-0,02%	Hongrie	Banques
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	2,52%	-9,91%	-0,25%	Pologne	Pétrole et gaz
TATNEFT	2,51%	-5,58%	-0,16%	Russie	Pétrole et gaz
TOTAL	44,99%		-1,74%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	1,40%	7,27%	0,09%	Turquie	Distribution
POLYMETAL INTL	0,36%	18,39%	0,08%	Russie	Matières premières
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	1,12%	7,86%	0,08%	Turquie	Pétrole et gaz

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
NOVATEK OAO	3,81%	-8,40%	-0,33%	Russie	Pétrole et gaz
SBERBANK-CLS	6,72%	-4,85%	-0,32%	Russie	Banques
PKO BANK POLSKI SA	3,14%	-8,18%	-0,26%	Pologne	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ALPHA BANK	0,91%	1,24%
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	0,44%	0,71%
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	0,52%	0,71%
MOTOR OIL (HELLAS) SA	0,46%	0,63%
EUROBANK ERGASIAS SA	0,26%	0,40%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
RUSHYDRO PJSC-ADR	0,28%	Vente
AEROFLOT-RUSSIAN INTERNATIONAL	0,27%	Vente
LUXOFT HOLDING INC	0,22%	Vente
LENTA	0,15%	Vente
YATAS YATAK VE YORGAN SANT	0,06%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est appréciée face aux US dollar au mois d'octobre de 0,7%. Le prix du pétrole a chuté : WTI Crude recule de -10,84% sur le mois. Le MSCI AC World perd -7,49% et le Bloomberg Commodity index -2,34% en dollars. Le MSCI EM a reculé de -6,42% en EUR sur le mois alors que le MSCI EM Europe affiche une baisse de -5,57% en USD. OFI RCM Europe de l'Est est en baisse de -3,48% en octobre.

Russie : Le marché russe a perdu -4,02% en roubles sur le mois et l'euro s'est appréciée de 0,7% face au dollar. La devise russe a corrigé de -0,47% sur le mois d'octobre et la croissance du prix du pétrole s'est affiché à environ 65,31\$/barrel.

Turquie : Le marché turc termine la période en baisse de -10,25% en devise locale et la devise locale s'est appréciée de 7,5% contre le billet vert. L'inflation s'affiche à 24,5% YoY à cause de la forte baisse de sa devise en été. La croissance décélère suite à une hausse de taux de 625 bp par la banque centrale. Malgré la remontée de la devise turque, la situation économique en Turquie nous semble loin d'être stabilisée

Europe Centrale : Les marchés de l'Europe centrale ont globalement sous performé. En devise locale, le marché hongrois avance de 0,39% et le marché polonais perde -6,26% sur le mois d'octobre. Depuis le début de l'année 2018, en YTD, les marchés polonais et hongrois ont reculé d'environ -10%.

Grèce : Le marché grec a reculé d'environ -5,68% sur le mois. Le PMI s'est stabilisée à 53,1 en octobre.

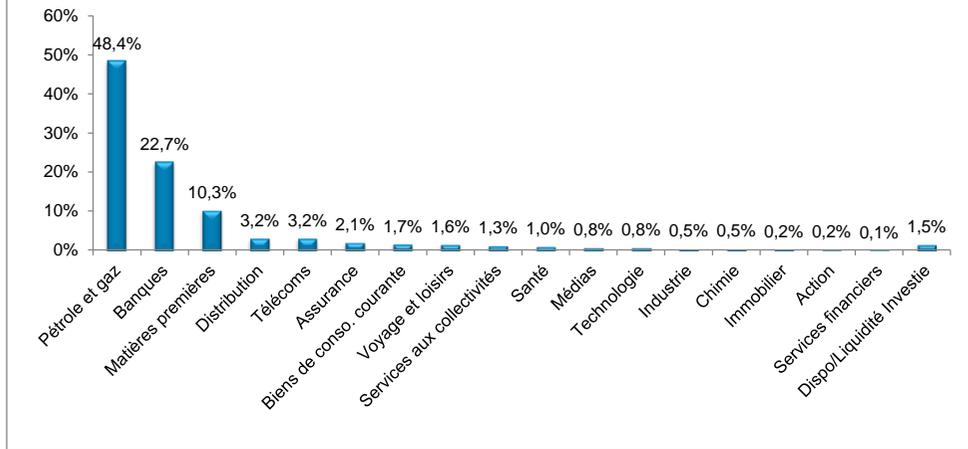
Stratégie d'investissement : Il n'y a pas de changements significatifs au sein du portefeuille. Nous sommes toujours pleinement investis. Les expositions pays sont essentiellement en Russie, en Turquie et en Pologne.

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).

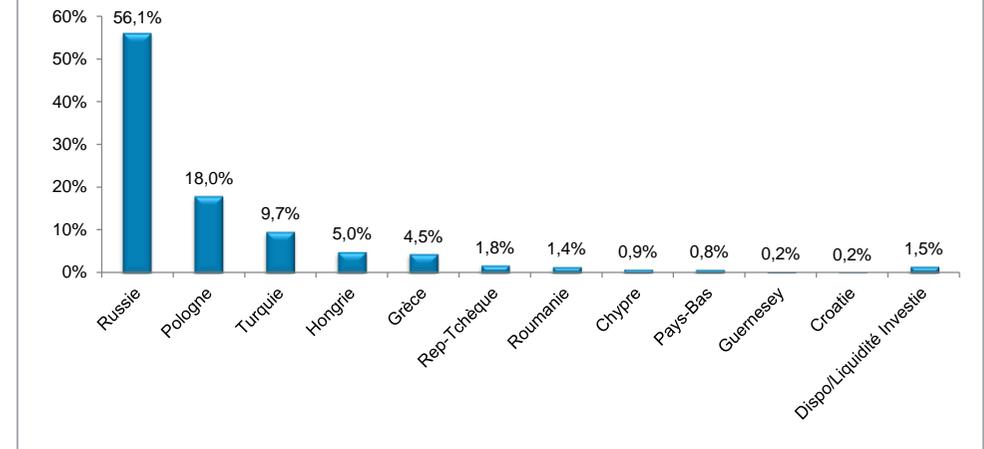
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

Répartition par secteur



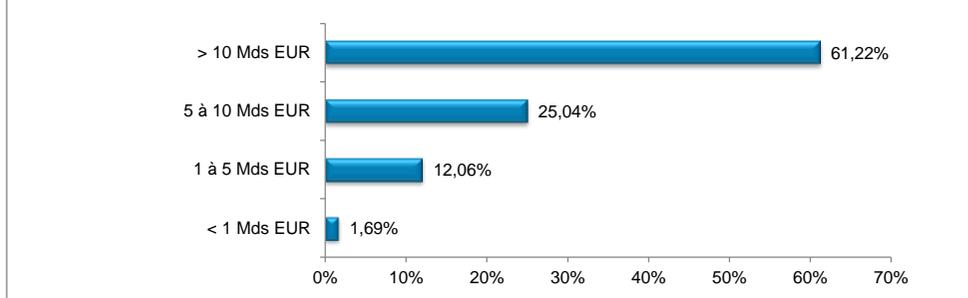
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



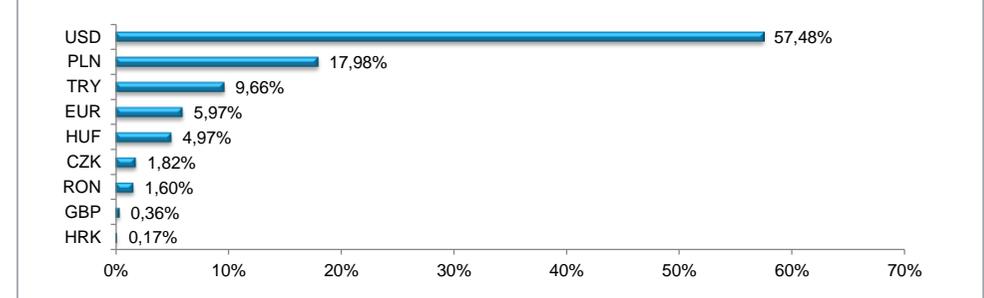
Source : OFI AM & Factset

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.
0,88	-0,03	4,54%	-0,44	-0,19	54,90%	-17,47%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI Emerging Europe NR

(2) Taux sans risque : EONIA

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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