

OFI RCM EUROPE DE L'EST

Reporting Mensuel - Actions - décembre 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.

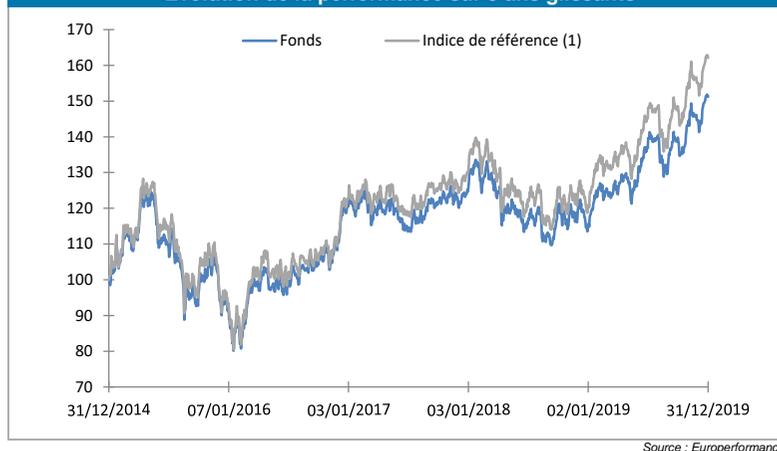
Chiffres clés au 31/12/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	416,45
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	16,09
Nombre de lignes :	85
Nombre d'actions :	85
Taux d'exposition actions :	99,52%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000978587
Ticker Bloomberg :	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 :	2,48%
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

<div style="width: 48,7%; height: 10px; background-color: #0070C0;"></div>	48,7%	Fonds
<div style="width: 47,1%; height: 10px; background-color: #A9A9A9;"></div>	47,1%	Indice de référence (1)

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

<div style="width: 31,58%; height: 10px; background-color: #0070C0;"></div>	31,58%	Fonds
<div style="width: 35,00%; height: 10px; background-color: #A9A9A9;"></div>	35,00%	Indice de référence (1)

Source : Europerformance

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	316,45%	25,45%	51,24%	18,13%	25,45%	14,39%	31,58%	13,96%	31,58%	13,96%	10,43%	8,84%
Indice de référence ⁽¹⁾	275,67%	27,43%	62,09%	19,41%	32,04%	15,16%	35,00%	14,87%	35,00%	14,87%	11,67%	9,79%

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%	3,88%	3,00%	0,77%	4,87%	31,58%	35,00%

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	8,99%	10,66%	0,91%	Russie	Banques
LUKOIL OAO	7,38%	2,16%	0,16%	Russie	Pétrole et gaz
MMC NORILSK NICKEL ADR	6,44%	14,32%	0,85%	Russie	Matières premières
GAZPROM OAO ADR	6,06%	1,74%	0,11%	Russie	Pétrole et gaz
NOVATEK OAO	3,63%	1,19%	0,04%	Russie	Pétrole et gaz
GAZPROM PAO	3,51%	1,19%	0,04%	Russie	Pétrole et gaz
OTP BANK	3,25%	9,16%	0,28%	Hongrie	Banques
TATNEFT-CLS	2,37%	4,29%	0,10%	Russie	Pétrole et gaz
TURKIYE GARANTI BANKASI	2,30%	4,56%	0,10%	Turquie	Banques
PKO BANK POLSKI SA	2,28%	-3,28%	-0,08%	Pologne	Banques
TOTAL	46,21%		2,52%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SBERBANK-CLS	8,99%	10,66%	0,91%	Russie	Banques
MMC NORILSK NICKEL ADR	6,44%	14,32%	0,85%	Russie	Matières premières
OTP BANK	3,25%	9,16%	0,28%	Hongrie	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	1,79%	-6,29%	-0,13%	Pologne	Pétrole et gaz
PKO BANK POLSKI SA	2,28%	-3,28%	-0,08%	Pologne	Banques
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	1,02%	-3,84%	-0,04%	Turquie	Distribution

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
QIWI SPONS.ADR REP.1	-0,15%	0,48%
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS	0,31%	0,61%
MONETA MONEY BANK AS	0,35%	0,64%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	0,12%	Vente
KRUK SA	0,10%	Vente
SURGUTNEFTGAS-PFD	2,18%	1,52%
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	0,60%	0,27%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	2,07%	1,79%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est appréciée face à l'USD au mois de décembre de 1,92%. Le prix du pétrole a monté : WTI Crude avance de 10,68% sur le mois. Le MSCI AC World progresse de +3,52% et le Bloomberg Commodity Index gagne 4,90% en dollars. Le MSCI EM registre +5,56% en EUR sur le mois et le MSCI EM Europe avance de 6,60% en USD. OFI RCM Europe de l'Est est en hausse de +4,87% en décembre.

Russie : Le rouble russe a avancé de 3,52% contre dollar sur le mois. Le marché russe a réalisé une performance positive grâce aux baisses de taux et aux bon résultats publiés des sociétés russes. La Russie mène actuellement un dialogue plus constructif avec les Etats-Unis et l'Ukraine, ce qui pourrait potentiellement réduire la prime de risque à l'avenir pour les marchés russes.

Turquie : Le marché turc termine la période en hausse de +5,39% en devise locale et la devise locale s'est dépréciée de -3,47% contre le billet vert. L'inflation tend à 11% pour la fin d'année 2019. Le fonds OFI RCM reste sous pondéré par rapport à ce pays, en raison de l'absence d'initiative fiscale, des fondamentaux stabilisés par une instabilité générale de la gouvernance du pays.

Europe Centrale : Les marchés de l'Europe centrale ont globalement enregistré une bonne performance. En devise locale, le marché hongrois avance de 6,30% et le marché polonais recule de -0,59% sur le mois de décembre.

Grèce : Le marché grec est en hausse de 0,91% sur le mois. Le PMI s'est stabilisée à 53,9 en décembre, ainsi que la croissance à 0,8% yoy. Le marché reste fragile, montrant les signes d'une reprise lente, principalement due au ralentissement général de la zone euro et la récente sortie du programme de recapitalisation.

Depuis le début de l'année, OFI RCM Europe de L'Est est en hausse de 31,58%, sous performant son indice de référence de 342 bps

Perspective d'investissement : Les marchés de l'Europe de l'est ont enregistré de très bonne performances en 2019. Les fondamentaux de deux principaux pays comme la Russie et la Turquie se sont plutôt améliorés au courant de l'année. Les investisseurs se sont repositionnés sur ces pays vers la deuxième moitié de l'année 2019. Néanmoins, nous commençons l'année 2020 avec plusieurs éléments d'incertitude comme l'évolution de taux bas dans le contexte global, l'évolution de la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis et le résultat des élections américaines. Les fondamentaux économiques des principales économies émergentes sont pour l'instant solide. Nous restons prudemment optimistes pour l'année 2020.

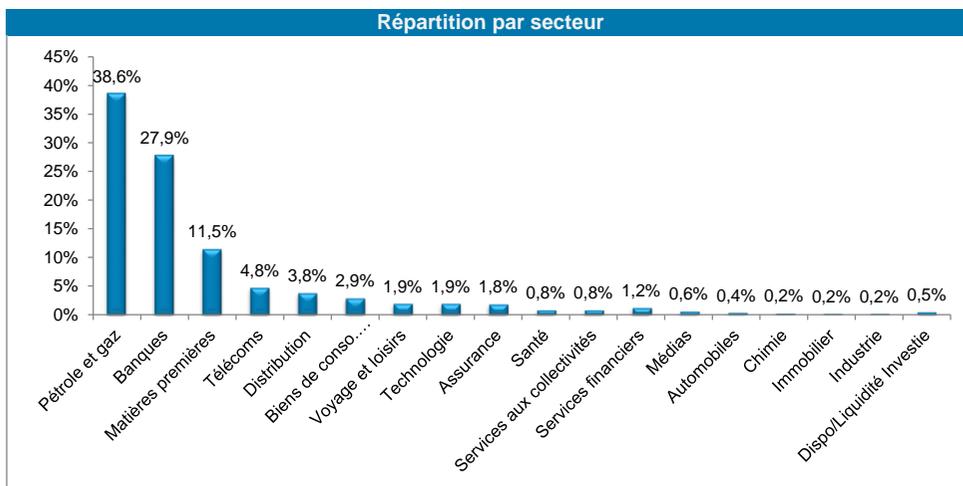
Xinghang LI - Marion BALESTIER - Analyste

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).

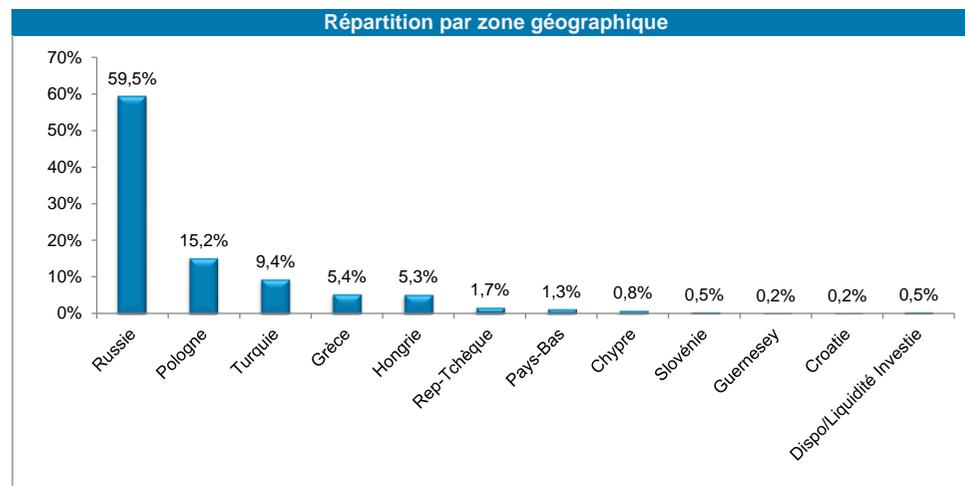
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

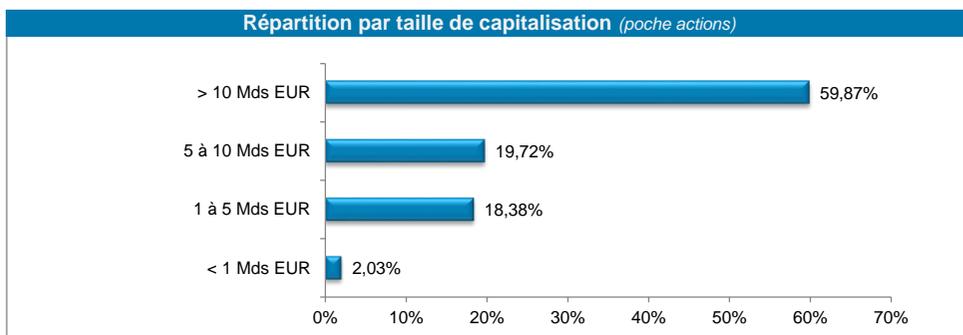
@OFI_AM



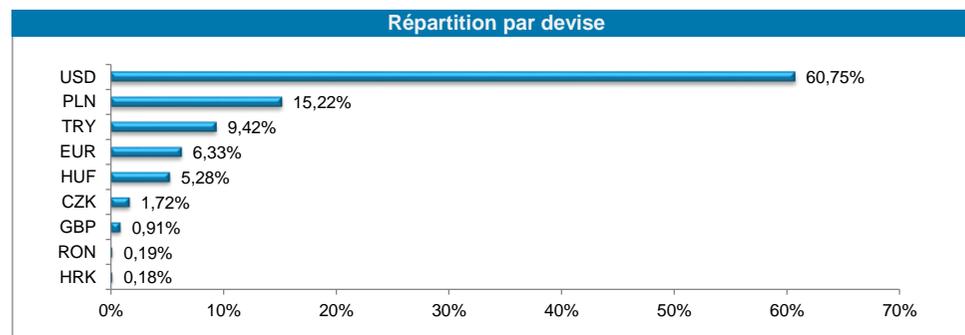
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



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	-0,01	1,68%	2,07	-1,15	66,67%	-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