

OFI RCM EUROPE DE L'EST

Reporting Mensuel - Actions - octobre 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.

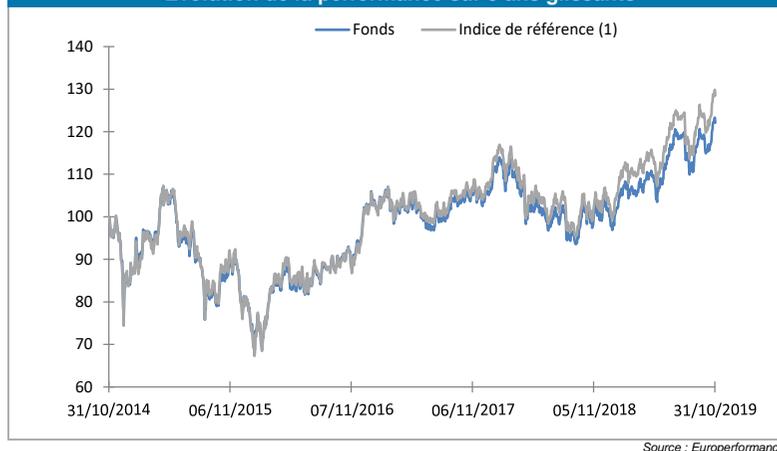
Chiffres clés au 31/10/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	394,08
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	15,54
Nombre de lignes :	85
Nombre d'actions :	84
Taux d'exposition actions :	99,67%

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 :	2,41%
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	294,08%	25,55%	22,11%	19,83%	33,12%	14,89%	22,45%	13,52%	24,51%	13,43%	12,12%	1,83%
Indice de référence ⁽¹⁾	256,14%	27,54%	28,54%	21,54%	40,50%	15,77%	26,11%	13,90%	27,98%	14,02%	13,60%	3,23%

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%			24,51%	27,98%

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	9,10%	2,08%	0,20%	Russie	Banques
LUKOIL OAO	6,89%	8,73%	0,52%	Russie	Pétrole et gaz
MMC NORILSK NICKEL ADR	6,56%	5,58%	0,36%	Russie	Matières premières
GAZPROM OAO ADR	6,14%	13,29%	0,84%	Russie	Pétrole et gaz
NOVATEK OAO	3,96%	2,55%	0,10%	Russie	Pétrole et gaz
GAZPROM OAO	3,59%	13,89%	0,45%	Russie	Pétrole et gaz
OTP BANK	2,98%	8,29%	0,24%	Hongrie	Banques
PKO BANK POLSKI SA	2,87%	-0,44%	-0,01%	Pologne	Banques
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	2,52%	8,62%	0,21%	Pologne	Pétrole et gaz
TATNEFT-CLS	2,35%	7,71%	0,17%	Russie	Pétrole et gaz
TOTAL	46,98%		3,07%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GAZPROM OAO ADR	6,14%	13,29%	0,84%	Russie	Pétrole et gaz
LUKOIL OAO	6,89%	8,73%	0,52%	Russie	Pétrole et gaz
GAZPROM OAO	3,59%	13,89%	0,45%	Russie	Pétrole et gaz

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TURKIYE GARANTI BANKASI	2,06%	-12,97%	-0,33%	Turquie	Banques
AKBANK T.A.S.	1,08%	-17,80%	-0,24%	Turquie	Banques
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	0,65%	-16,20%	-0,17%	Turquie	Pétrole et gaz

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SURGUTNEFTGAS	Achat	1,24%
HACI OMER SABANCI HOLDING	Achat	0,18%
SURGUTNEFTGAS-SP ADR	Achat	0,10%
LUKOIL OAO		6,89%
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR		0,66%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	0,62%	Vente
SEVERSTAL	1,36%	0,85%
TURKIYE GARANTI BANKASI	2,55%	2,06%
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	1,06%	0,65%
SBERBANK-CLS	9,45%	9,10%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est appréciée face aux US dollar au mois d'octobre de 2,23%. Le prix du pétrole s'est stabilisé : WTI Crude avance de 0,20% sur le mois. Le MSCI AC World prends +2,74% et le Bloomberg Commodity Index monte de 1,87% en dollars. Le MSCI EM registre +1,84% en EUR sur le mois et le MSCI EM Europe gagne 6,00% en USD. OFI RCM Europe de l'Est est en hausse de 3,00% en octobre.

Russie : Le rouble russe a avancé de 1,20% contre dollar sur le mois. Les marchés russes sont montés de 4,3% en euro. La croissance du PIB russe s'élève à 1,8-1,9% qttq pour le troisième trimestre 2019 selon le Ministry of Economic Development. Ainsi, l'inflation continue à baisser en octobre à 3,8%. En 25 octobre, la banque centrale russe a également baissé leur key policy rate de 50bps à 6,5%.

Turquie : Le marché turc termine la période en baisse de -7,21% en devise locale et la devise locale s'est dépréciée de -1,21% contre le billet vert. L'inflation s'affiche à 8,55% YoY, en-dessous du niveau du mois précédent. L'anticipation d'inflation s'élève à moins de 10% pour la fin d'année 2019. La banque centrale a baissé son policy rate par 250bps en 24 octobre. La confiance des consommateurs se sont ainsi améliorée sur le mois.

Europe Centrale : Les marchés de l'Europe centrale ont globalement sur-performé. En devise locale, le marché hongrois avance de 5,55% et le marché polonais gagne que 1% sur le mois d'octobre. Depuis le début de l'année 2019, les marchés polonais et hongrois ont avancé d'environ 2,5%.

Grèce : Le marché grec est en hausse de 5,43% sur le mois. Le PMI s'est stabilisé à 53,5 en octobre, ainsi que la croissance à -0,3% 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.

OUTLOOK d'investissement : en général, les sentiments investisseurs se sont améliorés sur la région Europe de l'est. Nous avons pu constater une baisse de l'inflation en Russie et en Turquie. Les banques centrales russes et turques ont également baissé respectivement leurs policy rate, ceux qui ont supporté les marchés à la hausse. Les fondamentaux économiques sont plutôt stables voir légèrement positifs. Malgré quelques instabilités géopolitiques, nous restons positifs sur la région. Les segments domestiques continuent à être privilégiés dans la construction du portefeuille. Dans le contexte globale d'une guerre commerciale entre la Chine et les Etats Unis, l'Europe de l'Est pourrait surperformer grâce à la réallocation des capitaux des investisseurs sur cette région.

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

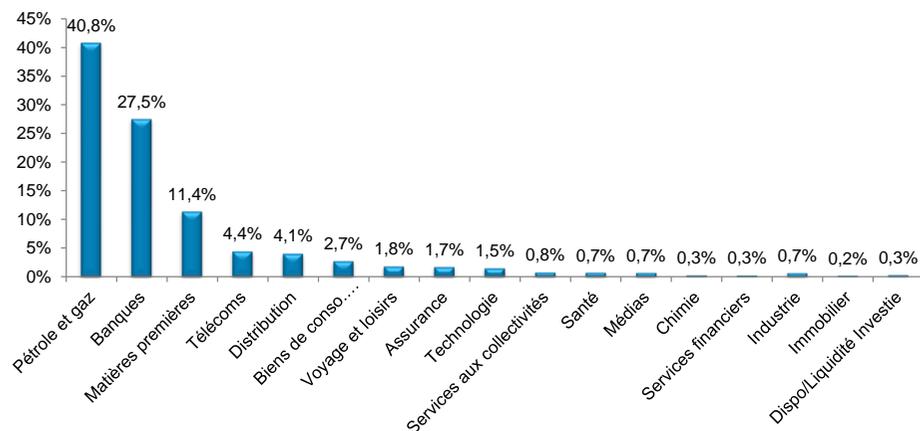
@OFI_AM

OFI RCM EUROPE DE L'EST

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2019

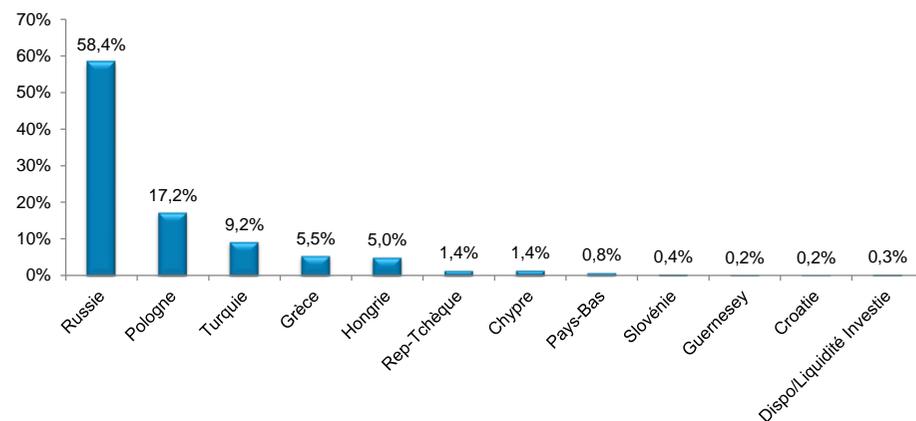


Répartition par secteur



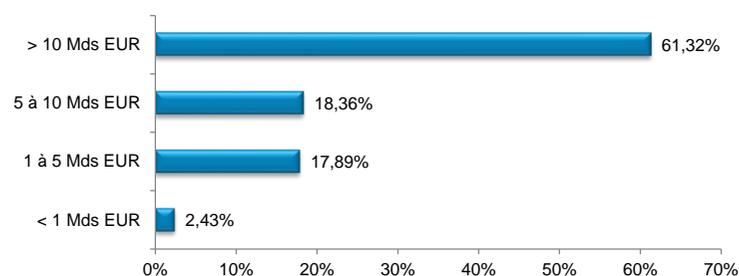
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



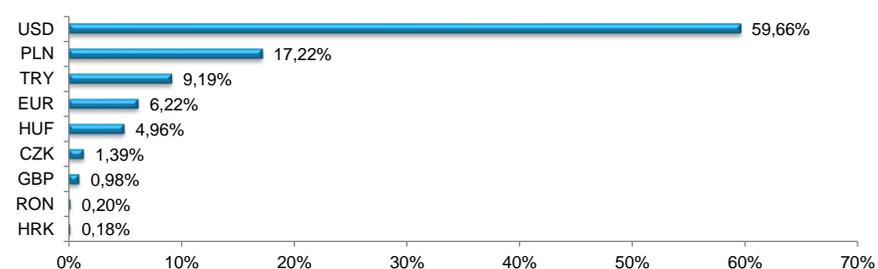
Source : OFI AM & Factset

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.
0,96	-0,04	2,13%	1,48	-1,40	64,71%	-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

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

