

# OFI RCM EUROPE DE L'EST

Reporting Mensuel - Actions - mars 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.

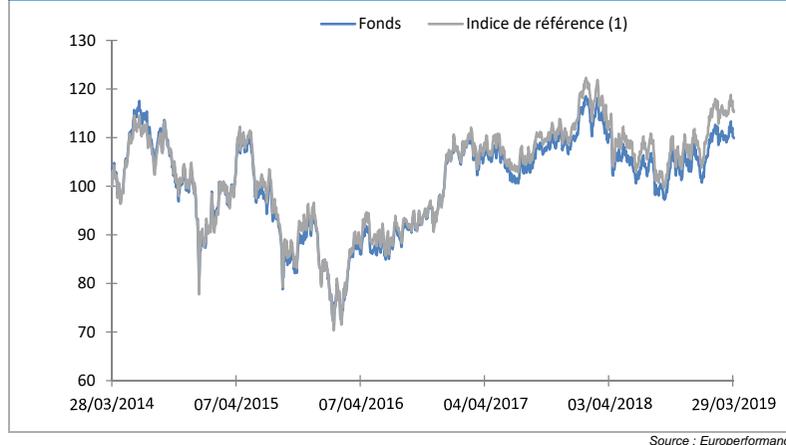
## Chiffres clés au 29/03/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	341,03
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	15,86
Nombre de lignes :	83
Nombre d'actions :	82
Taux d'exposition actions :	98,99%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	FR0000978587
Ticker:	OFRZBET FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe émergente
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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	241,03%	25,83%	7,08%	20,34%	24,35%	14,97%	-0,68%	15,91%	7,75%	9,86%	2,28%	7,75%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	205,35%	27,85%	12,39%	21,97%	27,33%	16,30%	1,72%	17,48%	9,73%	10,48%	4,67%	9,73%

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%										7,75%	9,73%

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
LUKOIL	10,01%	9,21%	0,90%	Russie	Pétrole et gaz
SBERBANK-CLS	7,88%	4,96%	0,35%	Russie	Banques
GAZPROM OAO	6,48%	-3,51%	-0,24%	Russie	Pétrole et gaz
MMC NORILSK NICKEL ADR	6,24%	-0,18%	-0,01%	Russie	Matières premières
OTP BANK PLC	3,52%	5,40%	0,18%	Hongrie	Banques
NOVATEK OAO	3,21%	1,51%	0,05%	Russie	Pétrole et gaz
PKO BANK POLSKI SA	2,84%	1,37%	0,04%	Pologne	Banques
SURGUTNEFTEGAS-PFD	2,78%	3,76%	0,10%	Russie	Pétrole et gaz
TATNEFT-CLS	2,43%	-1,05%	-0,03%	Russie	Pétrole et gaz
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	2,32%	-4,23%	-0,10%	Pologne	Pétrole et gaz
<b>TOTAL</b>	<b>47,71%</b>		<b>1,25%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LUKOIL	10,01%	9,21%	0,90%	Russie	Pétrole et gaz
SBERBANK-CLS	7,88%	4,96%	0,35%	Russie	Banques
OTP BANK PLC	3,52%	5,40%	0,18%	Hongrie	Banques

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	1,07%	-16,73%	-0,25%	Turquie	Pétrole et gaz
GAZPROM OAO	6,48%	-3,51%	-0,24%	Russie	Pétrole et gaz
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	1,29%	-14,87%	-0,23%	Turquie	Distribution

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	Achat	0,55%
VEON	Achat	0,29%
LENTA	Achat	0,26%
MMC NORILSK NICKEL ADR	4,77%	6,24%
SBERBANK-CLS	7,13%	7,88%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	0,20%	Vente
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	1,49%	1,07%
POLYMETAL INTL	1,17%	0,76%
TATNEFT-CLS	2,83%	2,43%
TURKIYE GARANTI BANKASI	1,80%	1,43%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

L'Euro s'est déprécié face aux US dollar au mois de mars de 1,44%. Le prix du pétrole a monté : WTI Crude avance de 5,10% sur le mois. Le MSCI AC World gagne 1,26% et le Bloomberg Commodity index recule de 0,37% en dollars. Le MSCI EM registre +2,26% en EUR sur le mois et le MSCI EM Europe recule de -1,38% en USD. OFI RCM Europe de l'Est est en baisse de -0,15% en mars.

Russie : Le rouble russe a avancé de 0,14% sur le mois. Le marché russe a connu une performance solide au premier trimestre. Malgré la croissance en berne et la présence des sanctions, le marché est soutenu par un dividende yield élevé, une valorisation attractive et la bonne performance des matières premières.

Turquie : Le marché turc termine la période en baisse de -10,29% en devise locale et la devise locale s'est déprécié de -4,39% contre le billet vert. L'inflation s'affiche à 19,67% YoY, en-dessous du niveau du mois précédent, avec une anticipation d'inflation de 15% pour la fin d'année 2019. La crise économique pèse toujours sur les marchés financiers. Il n'y a pas de bonne visibilité sur les possibles scénarios de sortie de crise.

Europe Centrale : Les marchés de l'Europe centrale ont montré une performance mixte. En devise locale, le marché hongrois avance de +4,57% et le marché polonais perd -0,59% sur le mois de mars. Les marchés polonais ont été sous pression car le secteur bancaire souffrent de taux historiquement bas.

Grèce : Le marché grec est en hausse de 2,5% sur le mois. Le PMI s'est stabilisé à 54,2 en mars, ainsi que la croissance à 1,6% yoy. Le secteur bancaire rebondit car les investisseurs ont retrouvé la confiance sur la solidité de leur bilan. La croissance économique se stabilise et nous retrouvons une croissance du PIB à 2%.

OUTLOOK d'investissement : Nous espérons raisonnablement que la Chine et les Etats Unis pourront trouver un accord rapidement à l'issue de leur conflit commercial. Nous pensons que les investisseurs restent peu exposés sur ces marchés. Les prises de profits sur les marchés devraient représenter de belles opportunités d'achat pour eux. Les valorisations des marchés de l'Europe de l'est restent attractives. Dans cet environnement de taux historiquement bas, nous gardons notre exposition aux marchés dans les mois à venir.

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

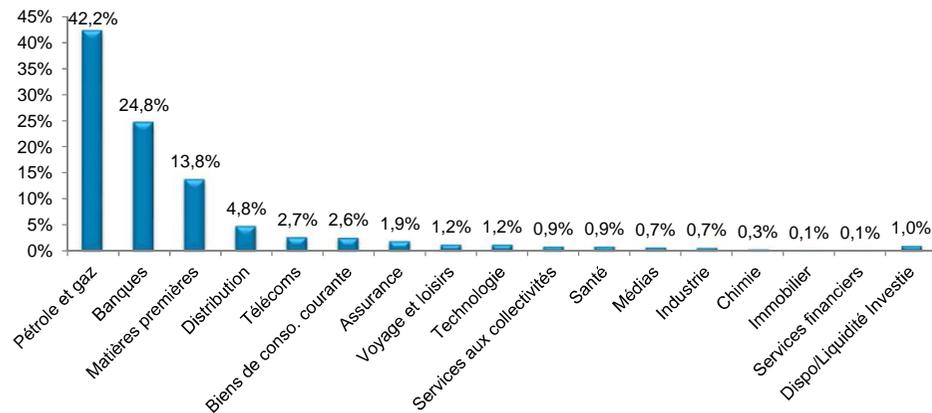


# OFI RCM EUROPE DE L'EST

Reporting Mensuel - Actions - mars 2019

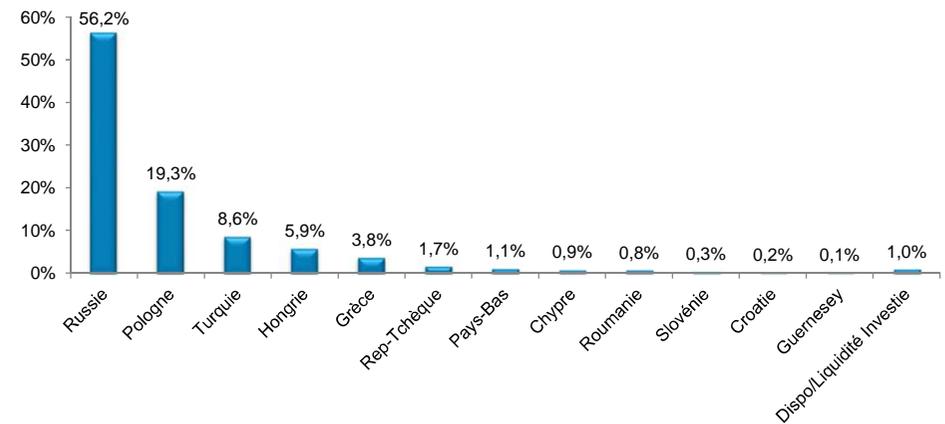


## Répartition par secteur



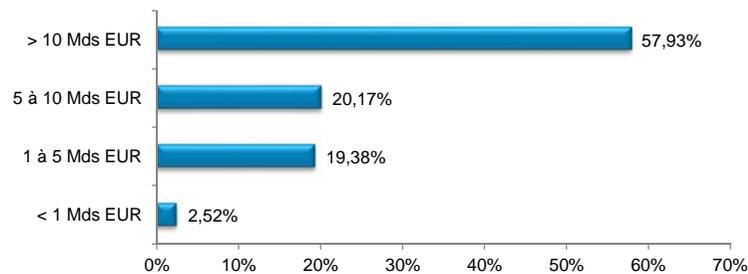
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



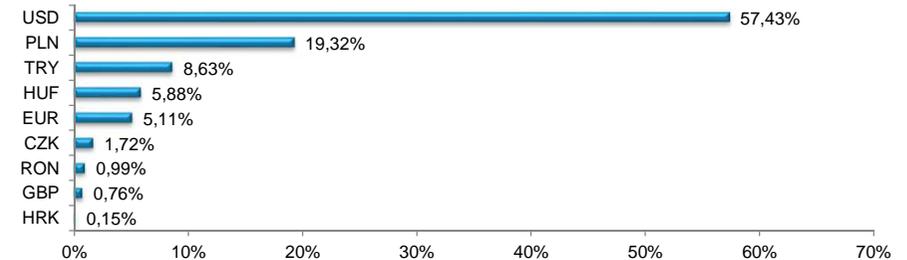
Source : OFI AM & Factset

## 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<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,88	-0,04	4,52%	-0,04	-0,49	50,98%	-12,22%

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

