

OFI RCM EUROPE DE L'EST

Reporting Mensuel - Actions - septembre 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.

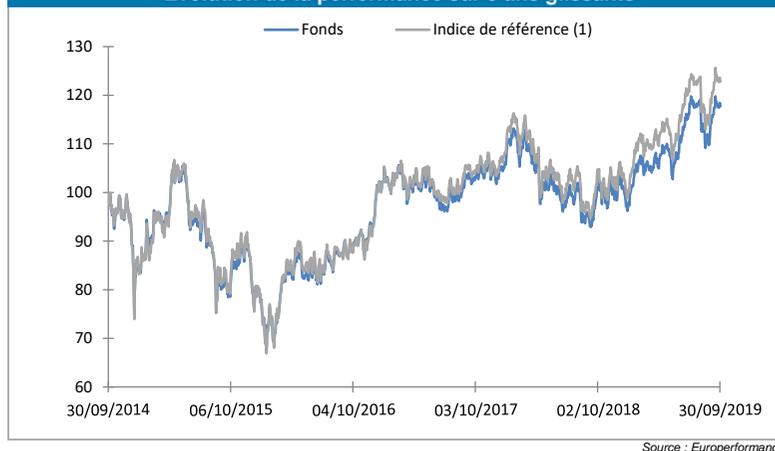
Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	382,62
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	15,05
Nombre de lignes :	83
Nombre d'actions :	82
Taux d'exposition actions :	100,13%

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	282,62%	25,58%	17,73%	19,81%	33,36%	14,90%	14,75%	13,33%	20,89%	12,81%	12,20%	1,46%
Indice de référence ⁽¹⁾	242,17%	27,57%	22,81%	21,51%	40,18%	15,88%	17,29%	13,91%	22,96%	13,58%	12,06%	1,71%

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%				20,89%	22,96%

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	9,45%	5,56%	0,47%	Russie	Banques
MMC NORILSK NICKEL ADR	6,42%	6,31%	0,39%	Russie	Matières premières
GAZPROM OAO ADR	6,36%	1,07%	0,07%	Russie	Pétrole et gaz
LUKOIL OAO	5,94%	4,05%	0,23%	Russie	Pétrole et gaz
NOVATEK OAO	3,98%	5,85%	0,22%	Russie	Pétrole et gaz
GAZPROM OAO	3,26%	0,90%	0,03%	Russie	Pétrole et gaz
PKO BANK POLSKI SA	2,98%	0,51%	0,02%	Pologne	Banques
OTP BANK	2,85%	5,25%	0,15%	Hongrie	Banques
TURKIYE GARANTI BANKASI	2,55%	19,57%	0,43%	Turquie	Banques
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	2,40%	8,98%	0,20%	Pologne	Pétrole et gaz
TOTAL	46,19%		2,21%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SBERBANK-CLS	9,45%	5,56%	0,47%	Russie	Banques
TURKIYE GARANTI BANKASI	2,55%	19,57%	0,43%	Turquie	Banques
SURGUTNEFTGAS-PFD	2,35%	20,59%	0,41%	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
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI	0,77%	-10,77%	-0,09%	Turquie	Voyage et loisirs
TATNEFT-CLS	2,26%	-3,55%	-0,08%	Russie	Pétrole et gaz
CYFROWY POLSAT SA	0,69%	-9,14%	-0,07%	Pologne	Médias

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LUKOIL OAO	Achat	1,21%
SBERBANK-CLS	8,49%	9,45%
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	1,44%	1,97%
MOBILE TELESYSTEMS OJSC	0,42%	0,84%
AKBANK T.A.S.	1,09%	1,36%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VEON	0,46%	Vente
SEVERSTAL	1,65%	1,36%
PKO BANK POLSKI SA	3,19%	2,98%
TATNEFT	1,01%	0,82%
CD PROJEKT	1,36%	1,22%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est déprécié face à l'USD au mois de septembre de -0,72%. Le prix du pétrole a baissé : WTI Crude recule de -1,87% sur le mois. Le MSCI AC World avance de 2,10% et le Bloomberg Commodity index gagne 1% en USD. Le MSCI EM enregistre une hausse de 2,94% en EUR sur le mois et le MSCI EM Europe avance de 3,32% en USD. OFI RCM Europe de l'Est est en hausse de +3,88% en septembre.

Russie : Le rouble russe a avancé de 2,76% contre le dollar sur le mois. La croissance ralentit, néanmoins nous sommes loin du niveau de la récession dont les marchés financiers craignent. Les programmes d'infrastructure lancés par le gouvernement russe sont bien en route, ce qui devrait bien soutenir la croissance du pays.

Turquie : Le marché turc est en forte hausse de 8,98% en devise locale et la devise locale turque s'est appréciée de +3,08% contre le billet vert. L'inflation s'affiche en dessous de 10% YoY, en-dessous du niveau du mois précédent. L'économie turque continue à souffrir surtout des fondamentaux économiques et de la stratégie géopolitique de Erdogan en Syrie.

Europe Centrale : Les marchés de l'Europe centrale ont globalement sur-performé. En devise locale, le marché hongrois avance de 2,70% et le marché polonais gagne 1,57% sur le mois de septembre. Les fondamentaux en Pologne sont en train de s'améliorer grâce au début d'un nouveau schéma de retraite, 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 1%.

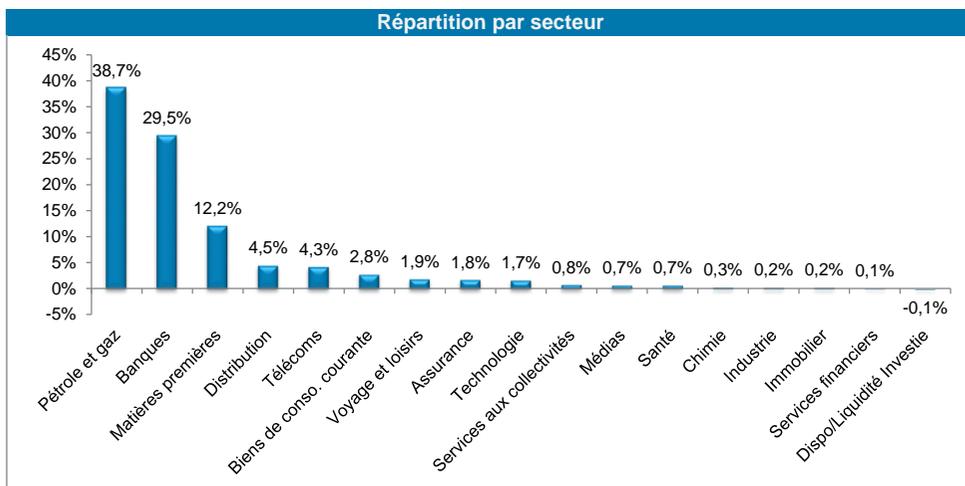
Grèce : Le marché grec est en hausse de 2,89% sur le mois. Le PMI s'est stabilisé à 53,6 en septembre, ainsi que la croissance à -0,1% yoy.

Perspective d'investissement : L'absence de visibilité sur la guerre commerciale entre la Chine et les Etats Unis et un ralentissement global du commerce vont continuer à peser sur les marchés. La croissance chinoise devrait baisser progressivement pour les trimestres à venir. D'un autre côté, les banques centrales globales ont montré leur volonté à garder la liquidité abondante. Les taux d'intérêts restent très bas et cela devrait offrir une certaine résistance aux marchés financiers. Malgré l'incertitude géopolitique au Moyen-Orient, Nous gardons actuellement notre exposition sectorielle et nous ne manquerons pas d'ajuster notre position le cas échéant.

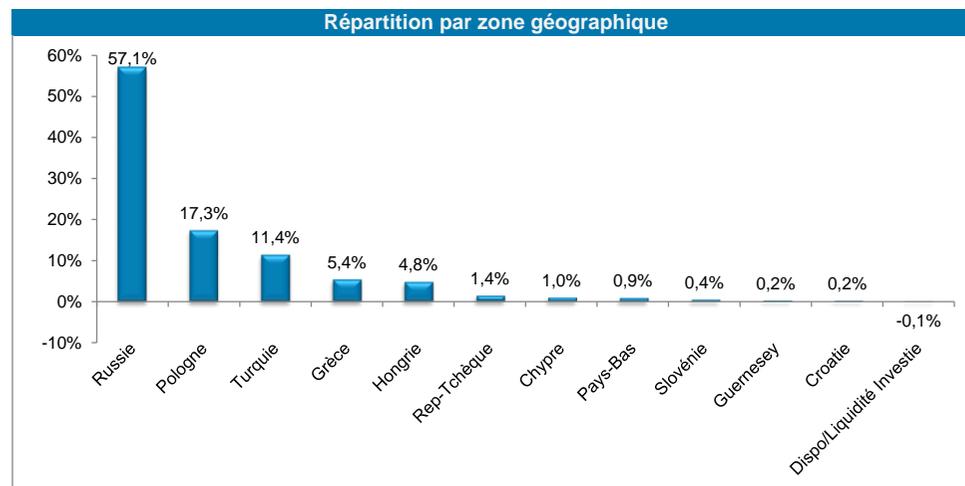
Xinghang LI - Marion BALESTIER - Analyste

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).

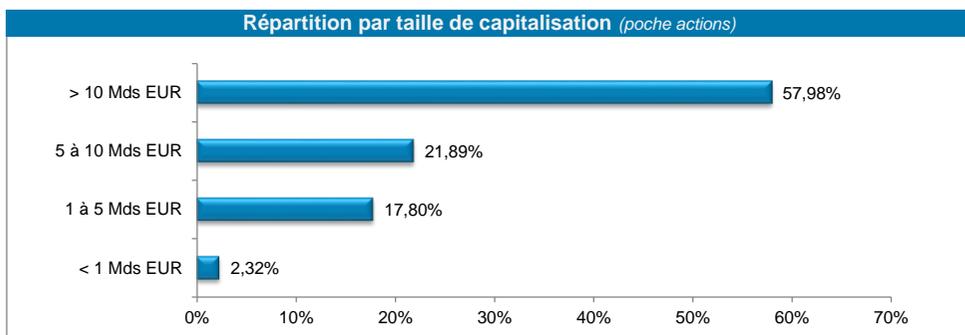
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr



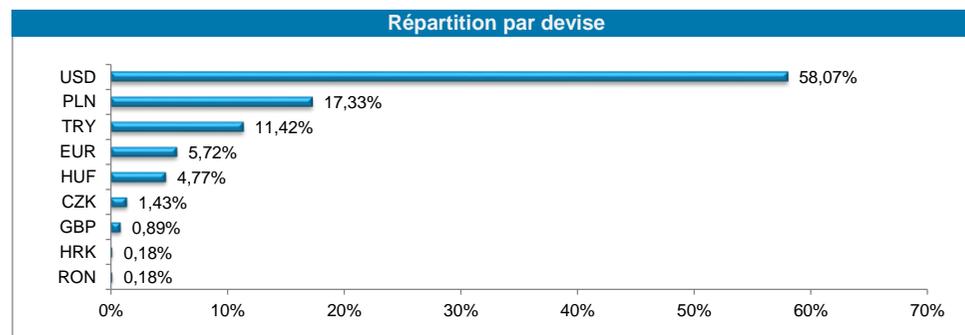
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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	-0,03	2,09%	1,30	-1,24	62,75%	-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