

OFI RCM EUROPE DE L'EST

Reporting Mensuel - Actions - février 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.

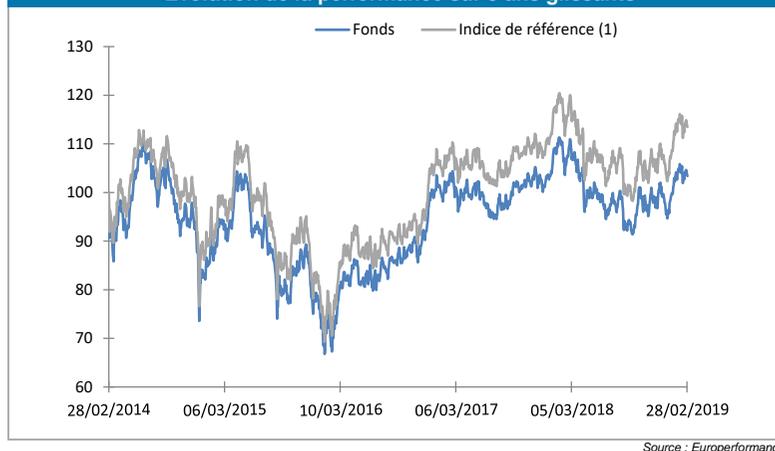
Chiffres clés au 28/02/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	341,55
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	15,85
Nombre de lignes :	80
Nombre d'actions :	80
Taux d'exposition actions :	98,61%

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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RCM EUROPE DE L'EST	241,55%	25,89%	3,38%	21,19%	35,64%	15,13%	-5,42%	15,98%	7,91%	-	9,99%	-2,93%
Indice de référence ⁽¹⁾	205,30%	27,92%	13,49%	22,49%	40,93%	16,52%	-3,93%	17,64%	9,71%	-	11,87%	5,58%

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%											7,91%	9,71%

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	9,82%	4,54%	0,44%	Russie	Pétrole et gaz
SBERBANK-CLS	7,13%	-4,51%	-0,33%	Russie	Banques
GAZPROM OAO	6,72%	-2,12%	-0,14%	Russie	Pétrole et gaz
MMC NORILSK NICKEL ADR	4,77%	2,50%	0,12%	Russie	Matières premières
OTP BANK PLC	3,34%	3,35%	0,11%	Hongrie	Banques
NOVATEK OAO	3,26%	-5,52%	-0,21%	Russie	Pétrole et gaz
TATNEFT-CLS	2,83%	-3,69%	-0,11%	Russie	Pétrole et gaz
PKO BANK POLSKI SA	2,80%	-4,64%	-0,13%	Pologne	Banques
SURGUTNEFTGAS-PFD	2,68%	-0,84%	-0,02%	Russie	Pétrole et gaz
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	2,47%	-3,61%	-0,09%	Pologne	Pétrole et gaz
TOTAL	45,83%		-0,37%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LUKOIL	9,82%	4,54%	0,44%	Russie	Pétrole et gaz
ALPHA BANK	0,80%	42,04%	0,22%	Grèce	Banques
MMC NORILSK NICKEL ADR	4,77%	2,50%	0,12%	Russie	Matières premières

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SBERBANK-CLS	7,13%	-4,51%	-0,33%	Russie	Banques
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	2,06%	-9,52%	-0,22%	Pologne	Assurance
NOVATEK OAO	3,26%	-5,52%	-0,21%	Russie	Pétrole et gaz

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
POLISH ENERGY PRNTN	Achat	0,48%
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	Achat	0,41%
NATIONAL BANK OF GREECE	Achat	0,18%
ALPHA BANK	0,51%	0,80%
AKBANK T.A.S.	1,04%	1,30%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SOK MARKETLER TICARET AS	0,35%	Vente
MAIL.RU GROUP-GDR REGS	0,17%	Vente
ELECTRICA SA-GDR-REG S	0,05%	Vente
NOVATEK OAO	3,79%	3,26%
TURK HAVA YOLLARI AO	0,94%	0,57%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est déprécié face aux US dollar au mois de février de 0,59%. Le prix du pétrole a monté : WTI Crude avance de 6,38% sur le mois. Le MSCI AC World gagne 2,67% et le Bloomberg Commodity index avance de 0,82% en dollars. Le MSCI EM enregistre +0,99% en EUR sur le mois et le MSCI EM Europe recule de -2,15% en USD. OFI RCM Europe de l'Est est en baisse de -1,40% en février.

Russie : Le rouble russe a reculé de -0,45% sur le mois. La hausse du prix du pétrole profite à la devise, mais le risque de sanctions commerciales, relancées par les Etats Unis rend les investisseurs plus prudents et moins ouverts à prendre du risque. La faiblesse du rouble a eu un effet négatif sur les exports, plus précisément sur le secteur énergétique et le ralentissement de la croissance a impacté la demande locale en générant un stress au niveau du secteur de la consommation. Le marché reste toujours attractif.

Turquie : Le marché turc termine la période en baisse de -0,76% en devise locale et la devise locale s'est déprécié de -2,83% 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 croissance continue à décélérer comme résultat de la forte hausse des taux de la banque centrale. Le fonds OFI RCM reste sous pondéré par rapport à ce pays, en raison de l'absence d'initiative fiscale, des fondamentaux stabilisés par des manœuvres monétaires, ainsi que des élections locales du 31 Mars 2019.

Europe Centrale : Les marchés de l'Europe centrale ont globalement sous-performé. En devise locale, le marché hongrois recule de -0,3% et le marché polonais perd 2,11% sur le mois de février. En Pologne la performance est très sensible au changement politique en cours : on attend les élections présidentielles de 2019 et l'application du nouveau système de pension qui devraient renverser le sentiment négatif du marché local. Depuis le début de l'année 2019, les marchés polonais et hongrois ont avancé d'environ 6%.

Grèce : Le marché grec est en hausse de 6,36% sur le mois. Le PMI s'est stabilisé à 54,2 en février, ainsi que la croissance à 1,6% 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 : Le récent ralentissement de hausse de taux US proposé par la Fed donne en février une bonne visibilité aux marchés émergents. Les actions russes restent attractives, même si les investisseurs restent prudents du fait du risque de sanction.

La Turquie a surmonté sa crise aiguë de 2018 mais fait face à un sévère ralentissement économique. Le portefeuille reste sous-pondéré et sur la défensive. Les perspectives du marché pourraient s'améliorer considérablement une fois amorcée la reprise.

En Europe centrale on attend une croissance économique relativement forte, ce qui devrait soutenir le marché actions. Au niveau du positionnement, nous sommes plus positifs sur la Pologne après un 2018 négatif, tout en faisant preuve de plus de prudence envers la Roumanie après la récente hausse d'impôts.

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

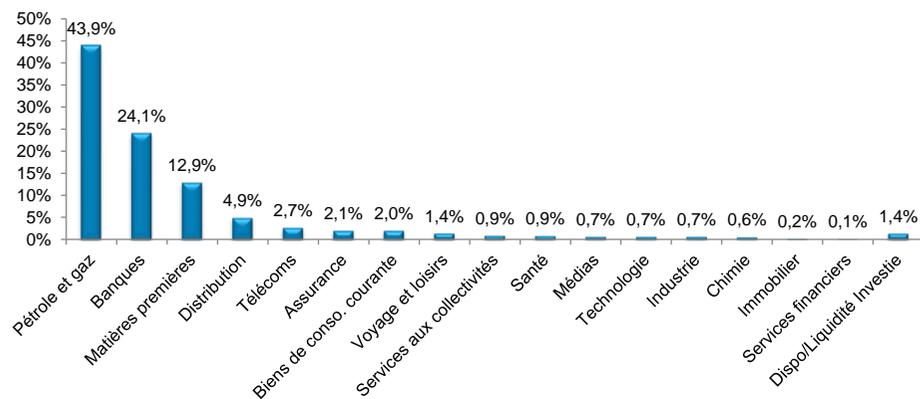
@OFI_AM

OFI RCM EUROPE DE L'EST

Reporting Mensuel - Actions - février 2019

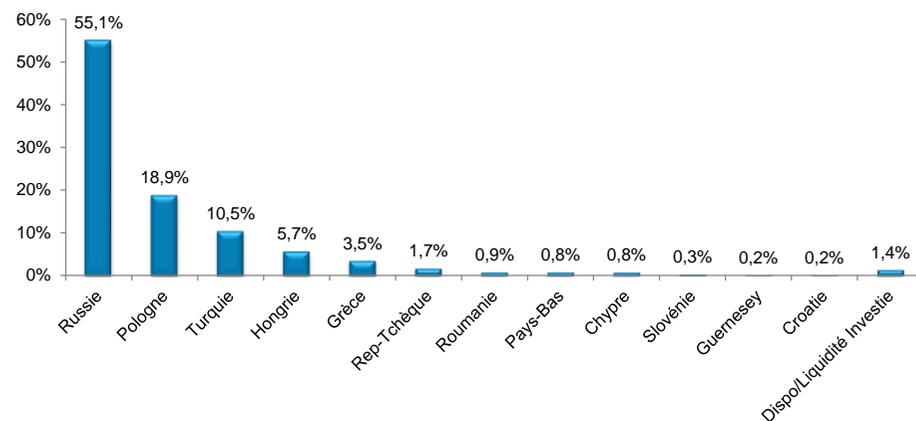


Répartition par secteur



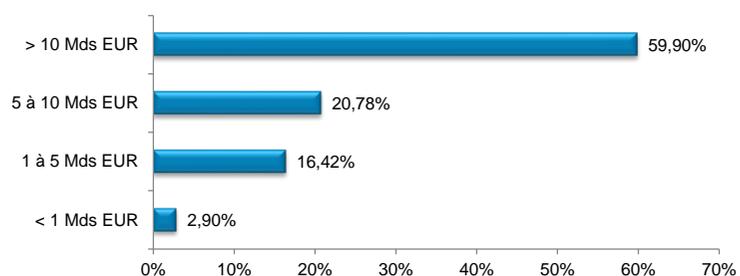
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



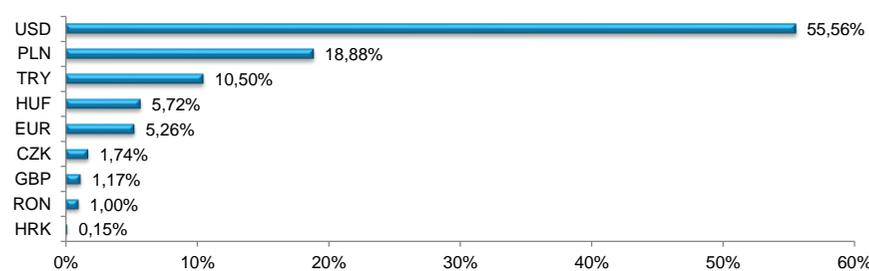
Source : OFI AM & Factset

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.
0,88	-0,04	4,61%	-0,12	-0,47	50,98%	-15,30%

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