

# OFI RCM EUROPE DE L'EST

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018



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.

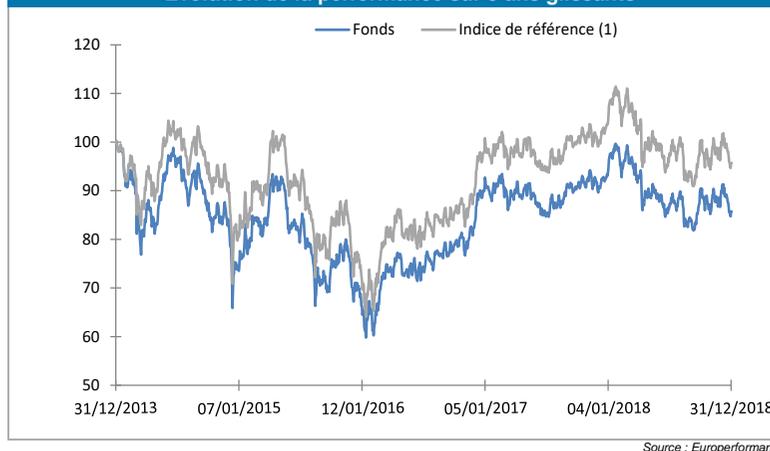
## Chiffres clés au 31/12/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	316,51
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	14,02
Nombre de lignes :	78
Nombre d'actions :	78
Taux d'exposition actions :	99,07%

## 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
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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RCM EUROPE DE L'EST	216,51%	25,99%	-14,22%	21,30%	22,95%	17,16%	-7,83%	16,92%	-7,83%	16,92%	-1,04%	-5,08%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	178,28%	28,01%	-4,28%	22,52%	26,43%	18,64%	-7,62%	18,56%	-7,62%	18,56%	-1,97%	-4,61%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	2,30%	-1,03%	-0,35%	-1,61%	-1,13%	-6,35%	0,31%	-3,16%	5,79%	3,77%	-2,03%	-3,07%	-6,93%	-8,61%
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%

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LUKOIL	9,44%	-3,68%	-0,31%	Russie	Pétrole et gaz
GAZPROM OAO	6,65%	-7,84%	-0,47%	Russie	Pétrole et gaz
SBERBANK-CLS	6,34%	-10,08%	-0,59%	Russie	Banques
MMC NORILSK NICKEL ADR	4,77%	-1,37%	-0,06%	Russie	Matières premières
NOVATEK OAO	3,95%	-8,41%	-0,30%	Russie	Pétrole et gaz
OTP BANK PLC	3,38%	-0,34%	-0,01%	Hongrie	Banques
PKO BANK POLSKI SA	3,20%	-3,59%	-0,10%	Pologne	Banques
TATNEFT-CLS	3,09%	-2,35%	-0,07%	Russie	Pétrole et gaz
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	3,06%	-1,84%	-0,05%	Pologne	Pétrole et gaz
SURGUTNEFEGAS-PFD	2,65%	0,21%	0,01%	Russie	Pétrole et gaz
<b>TOTAL</b>	<b>46,53%</b>		<b>-1,96%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
POLSKIE GORNICtwo NAFTOWE I	1,51%	7,06%	0,13%	Pologne	Pétrole et gaz
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	2,46%	2,33%	0,05%	Pologne	Assurance
PLAY COMMUNICATIONS	0,22%	28,71%	0,04%	Pologne	Télécoms

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SBERBANK-CLS	6,34%	-10,08%	-0,59%	Russie	Banques
GAZPROM OAO	6,65%	-7,84%	-0,47%	Russie	Pétrole et gaz
LUKOIL	9,44%	-3,68%	-0,31%	Russie	Pétrole et gaz

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
POLYUS GOLD OJSC	Achat	0,53%
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	Achat	0,13%
POLYUS GOLD OJSC	Achat	0,53%
POLYMETAL INTL	0,33%	1,13%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
EUROBANK ERGASIAS SA	0,16%	Vente
ROSNEFT OJSC-REG S GDR	1,66%	1,27%
POLSKIE GORNICtwo NAFTOWE I	1,84%	1,51%
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	0,74%	0,60%
TATNEFT	1,91%	1,80%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

L'Euro s'est déprécié face aux US dollar au mois de novembre de -1,19%. Le prix du pétrole a baissé : WTI Crude recule de -10,84% sur le mois. Le MSCI AC World perd -7,04% et le Bloomberg Commodity index recule de -7,08% en dollars. Le MSCI EM Europe NR enregistre -3,77% en EUR sur le mois ce qui correspond à une baisse de -2,84% en USD. OFI RCM Europe de l'Est est en baisse de -4,62% en décembre.

**Russie** : Le marché russe a reculé de -0,32% en roubles sur le mois et l'euro s'est déprécié de -1,19 % face au dollar. L'inflation s'est confirmée à 3,9%. La devise russe a corrigé de -3,41% sur le mois de décembre et le prix du pétrole a fortement chuté à 45,41\$/barrel en fin décembre contre 50,93\$/barrel en novembre.

**Turquie** : Le marché turc termine la période en baisse de -4,23% en devise locale qui s'est dépréciée de -1,46% contre le billet vert. L'inflation reste à un niveau très élevé à 20,3% YoY. La croissance continue à décélérer, résultat d'une devise plus stable et d'une inflation en correction.

**Europe Centrale** : Les marchés de l'Europe centrale ont globalement sous-performé. En devise locale, le marché hongrois perd -2,17% et le marché polonais recule de -1,11% sur le mois de décembre. Depuis le début de l'année 2018, en YTD, les marchés polonais et hongrois ont reculé d'environ -8%.

**Grèce** : Le marché grec a reculé d'environ -6,46% sur le mois. Le PMI s'est stabilisé à 54 en décembre et le GDP reste stable à 2,2% yoy.

**Stratégie d'investissement** : le contexte global a été difficile en 2018. Depuis le début de l'année 2018, OFI RCM Europe de l'Est a affiché une performance négative de -7,83%, soit une sousperformance de 21 bps vis-à-vis son benchmark. Pour l'année 2019, le portefeuille reste surpondéré sur les services informatiques et sur la consommation de base. En terme géographique, le principal poids reste aux sociétés russes, polonaises et à la Turquie.

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).

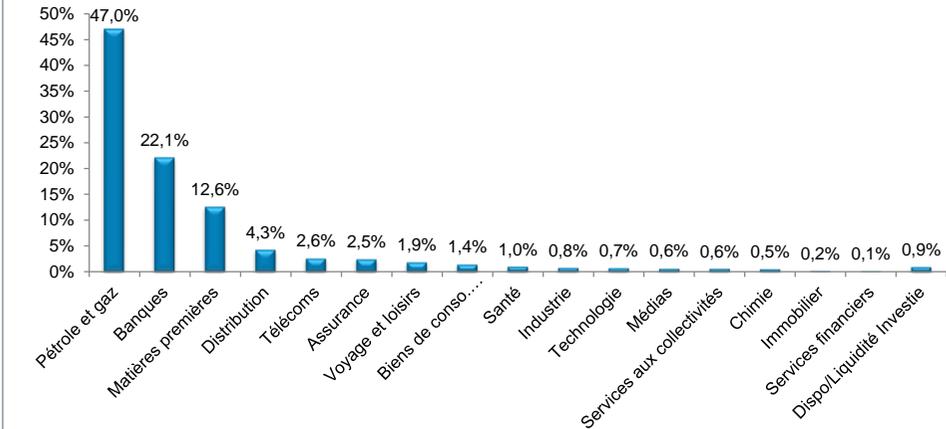
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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 •

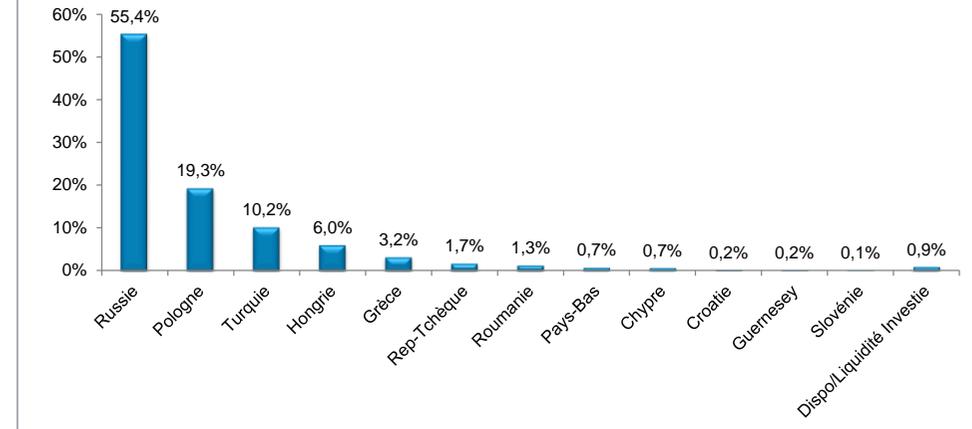
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

## Répartition par secteur



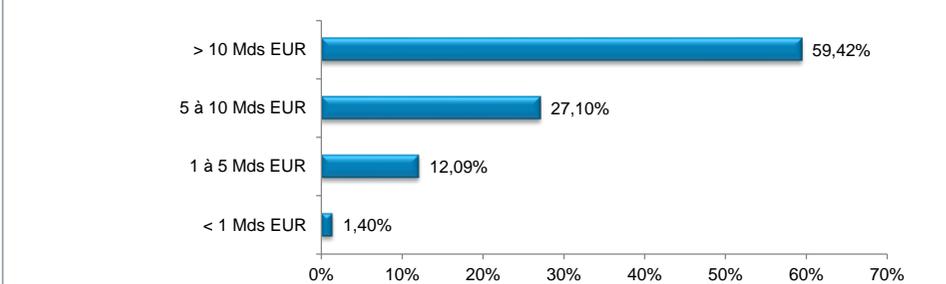
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



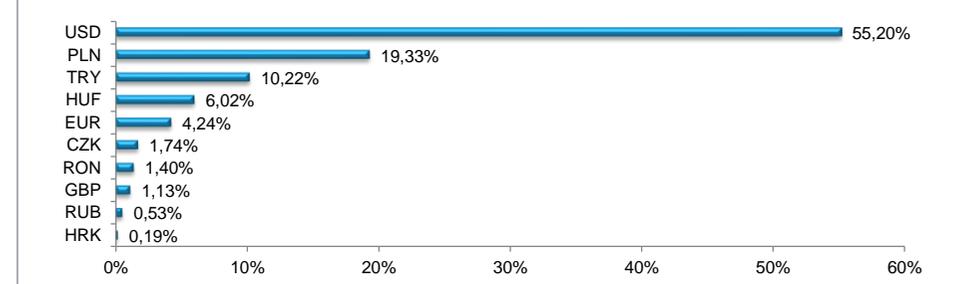
Source : OFI AM & Factset

## 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	-0,03	4,65%	-0,75	-0,07	49,02%	-17,47%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI Emerging Europe NR

(2) Taux sans risque : EONIA

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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](mailto:contact@ofi-am.fr)