

OFI RCM EUROPE DE L'EST

Reporting Mensuel - Actions - novembre 2020



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.

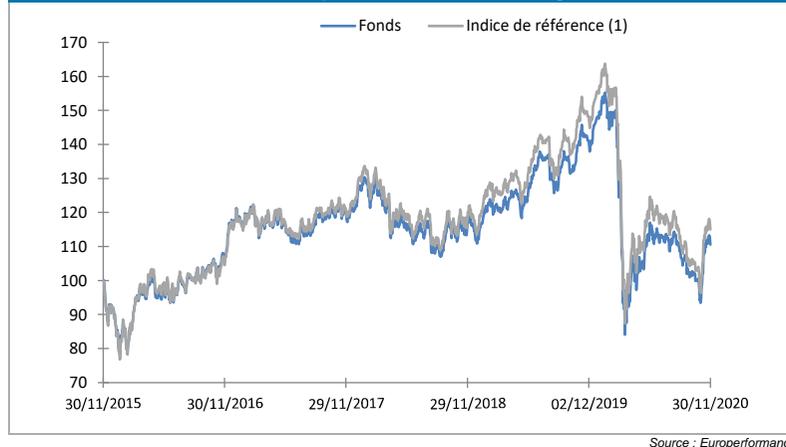
Chiffres clés au 30/11/2020

Valeur Liquidative (en euros) :	311,90
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	9,34
Nombre de lignes :	74
Nombre d'actions :	74
Taux d'exposition actions :	99,13%

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
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 :	2,45%
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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RCM EUROPE DE L'EST	211,90%	24,67%	10,55%	21,95%	-5,95%	24,35%	-21,46%	36,42%	-25,11%	35,46%	-1,02%	1,78%
Indice de référence ⁽¹⁾	178,98%	28,08%	15,06%	23,15%	-3,19%	25,38%	-22,24%	37,45%	-25,74%	39,17%	-2,64%	2,48%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	0,77%	4,87%	31,58%	35,00%
2020	-2,19%	-13,43%	-23,34%	9,92%	6,05%	-0,48%	-2,31%	0,02%	-5,72%	-8,74%	18,29%		-25,11%	-25,74%

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	8,84%	25,40%	1,86%	Russie	Banques
YANDEX	6,22%	16,65%	1,04%	Pays-Bas	Technologie
LUKOIL OAO	5,99%	25,15%	1,42%	Russie	Pétrole et gaz
MMC NORILSK NICKEL ADR	4,85%	13,92%	0,70%	Russie	Matières premières
GAZPROM OAO ADR	4,09%	18,23%	0,74%	Russie	Pétrole et gaz
NOVATEK OAO	3,77%	26,08%	0,86%	Russie	Pétrole et gaz
OTP BANK	3,18%	24,26%	0,80%	Hongrie	Banques
KGHM POLSKA MIEDZ	2,61%	29,87%	0,71%	Pologne	Matières premières
GAZPROM OAO	2,57%	18,71%	0,48%	Russie	Pétrole et gaz
CD PROJEKT	2,44%	19,59%	0,47%	Pologne	Biens de conso. courante
TOTAL	44,55%		9,06%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SBERBANK-CLS	8,84%	25,40%	1,86%	Russie	Banques
LUKOIL OAO	5,99%	25,15%	1,42%	Russie	Pétrole et gaz
YANDEX	6,22%	16,65%	1,04%	Pays-Bas	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
POLYUS GOLD OJSC	2,02%	-5,78%	-0,15%	Russie	Matières premières
POLYMETAL INTL	1,69%	-4,21%	-0,10%	Russie	Matières premières
ALLEGRO.EU	0,84%	-1,34%	-0,01%	Pologne	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI	Achat	0,20%
SBERBANK-CLS	7,31%	8,84%
ROSNEFT OIL COMPANY	1,11%	1,81%
TURKIYE GARANTI BANKASI	0,89%	1,40%
NOVATEK OAO	3,28%	3,77%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
QIWI	0,56%	Vente
PLAY COMMUNICATIONS	0,53%	Vente
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	0,44%	Vente
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	0,39%	Vente
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	0,27%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est apprécié face aux US dollar au mois de novembre de 2,64%. Le prix du pétrole a monté : WTI Crude avance de 26,68% sur le mois. Le MSCI AC World gagne 12,21% et le Bloomberg Commodity Index avance de 3.50% en dollars. Le MSCI EM enregistre +9,21% en USD sur le mois et le MSCI EM Europe prends 14% en USD. OFI RCM Europe de l'Est est en hausse de 18,29% en novembre.

Russie : Le rouble russe a avancé de 3,74% contre dollar sur le mois. L'outlook du pays reste toujours positive, La devise perd -23% en YTD contre USD, néanmoins le fondamentaux du pays restent assez solides. Les meilleurs contributeurs de la performance du mois sont Yandex, leader dans le secteur e-commerce et Mail.ru, qui sont bénéficiaires de la nouvelle inclusion dans l'index de référence.

Turquie : Le marché turc termine la période en hausse de 15% en devise locale et la devise locale s'est appréciée de 6,36% contre le billet vert. L'inflation s'élevé autour de 14%. Le mois a été caractérisé par un changement radical au niveau gouvernemental : le gouverneur de la banque centrale turque a été substitué et le Ministre de finance a démissionné. Les marchés financiers ont bien apprécié ces changements qui sont plutôt plus orthodoxes et moins populaires.

Europe Centrale : Les marchés de l'Europe centrale ont globalement enregistré une performance positive. En devise locale, le marché hongrois avance de 20% et le marché polonais gagne 19% sur le mois de novembre. La Pologne se positionne sur un trend positif en 2021 avec à l'agenda un programme de décarbonisation du secteur industriel et un travail sur la dette du secteur bancaire.

Grèce : Le marché grec est en hausse de 30% sur le mois. Le PMI s'est stabilisé à 42 en novembre, ainsi que la croissance à -9,6% YTD. Le pays reste intéressant d'un point de vue d'investissement, dans le contexte d'une reprise du tourisme post pandémie.

Depuis le début de l'année, OFI RCM est en baisse de -25% en YTD, en ligne avec son indice de référence. En générale, les sentiments sont très positifs sur quasiment tous les marchés émergents avec l'élection du nouveau président américain Joe Biden. Les marchés émergents restent massivement sous-représentés dans les portefeuilles mondiaux. Les chiffres économiques publiés sur les principales économies émergentes sont en générale meilleurs qu'attendus. Nous restons confiants sur l'orientation des marchés émergents. En plus, une faiblesse des dollars constitue également un facteur positif pour les marchés émergents. Les flux vers les marchés émergents devraient revenir très prochainement.

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

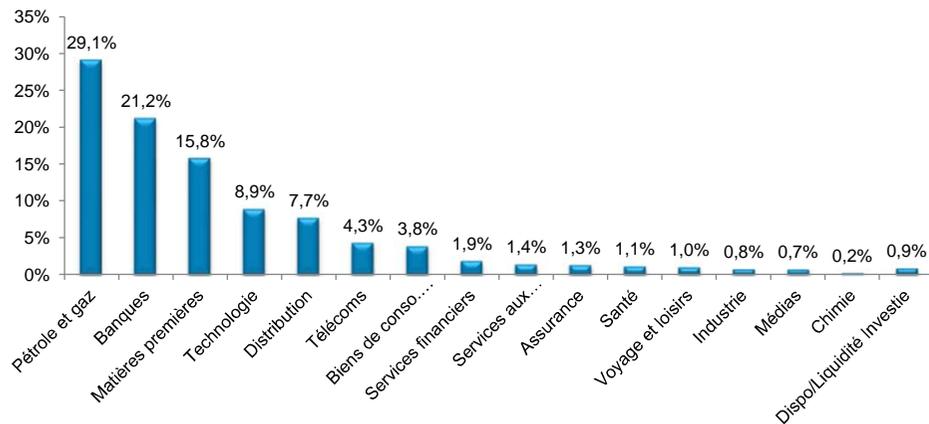
@OFI_AM

OFI RCM EUROPE DE L'EST

Reporting Mensuel - Actions - novembre 2020

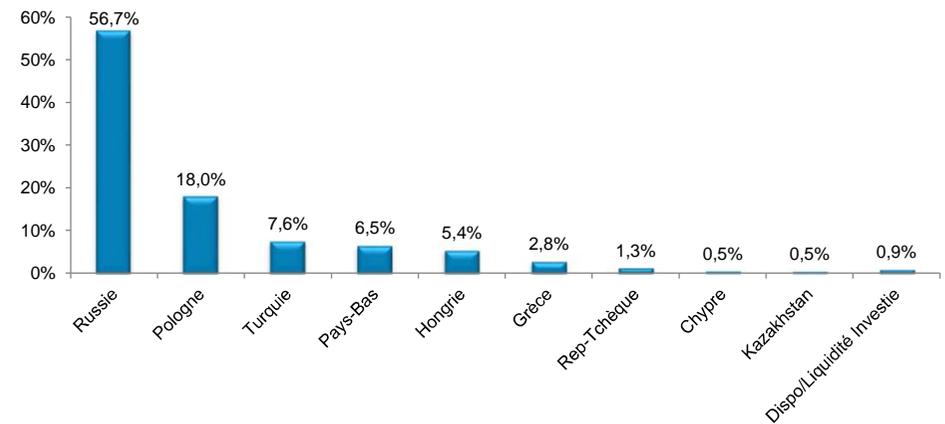


Répartition par secteur



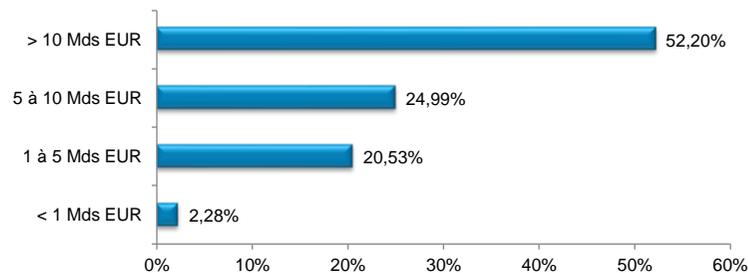
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



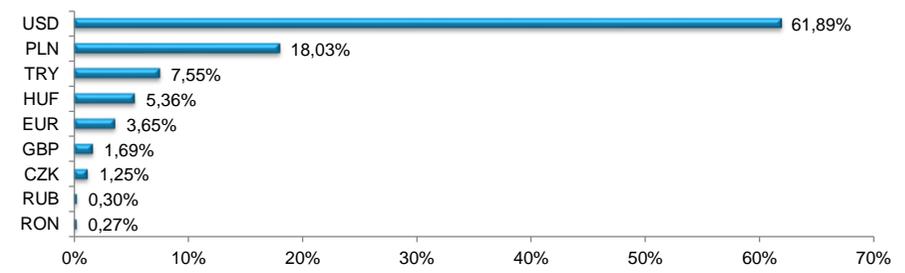
Source : OFI AM & Factset

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	-0,001	3,66%	-0,61	0,28	52,94%	-40,74%

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

