

UNSERE TOCHTERGESELLSCHAFTEN



Strategischer Partner der



Theodor-Heuss-Allee 108, 60486 Frankfurt/Main - GERMANY • +49(0) 69 756193-46 • asset.management@olb.de • www.olb.de

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen ("Information") sind ausschließlich für Kunden, die ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland haben, bestimmt. Insbesondere ist diese Information nicht für Kunden und andere Personen mit Sitz oder Wohnsitz in Großbritannien, den USA, in Kanada oder Asien bestimmt und darf nicht an diese Personen weitergegeben werden oder in diese Länder eingeführt oder dort verbreitet werden. Dieses Dokument einschließlich der darin wiedergegebenen Informationen dürfen im Ausland nur in Einklang mit den dort geltenden Rechtsvorschriften verwendet werden. Personen, die in den Besitz dieser Information gelangen, haben sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen. Es ist ausschließlich zu dem Zweck zu verwenden, zu dem es erstellt wurde, und darf ohne vorhergehende schriftliche Genehmigung durch OFI Asset Management weder ganz noch teilweise vervielfältigt, verbreitet oder an Dritte weitergegeben werden. Keine der in diesem Dokument enthaltenen Informationen darf derart ausgelegt werden, dass sie einen Vertragswert besitzt. Dieses Dokument wird nur zu Informationszwecken erstellt. Es ist eine Präsentation, die von OFI Asset Management auf der Grundlage von Quellen ausgearbeitet und erstellt wurde, die sie als zuverlässig erachtet. Der/die in diesem Dokument genannte(n) Fonds wurde(n) von der frz. Finanzaufsicht AMF bzw. der Überwachungskommission des Finanzsektors CSSF genehmigt und ist/sind in Frankreich und in anderen Ländern, in denen dies gesetzlich erlaubt ist, zum Vertrieb zugelassen. Vor einer Investition sollten potenzielle Anleger prüfen, ob sie gesetzlich ermächtigt sind, den betreffenden Fonds zu zeichnen. Anlagen sind mit Risiken verbunden. Die Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Das Dokument mit den Wesentlichen Anlegerinformationen muss potenziellen Zeichnern vor der Zeichnung

ausgehändigt werden. Die Durchführungsbestimmungen, das Risiko-Rendite-Profil und die mit der Anlage in einen Fonds verbundenen Kosten werden im Dokument mit den Wesentlichen Anlegerinformationen des entsprechenden Fonds beschrieben. Die Oldenburgische Landesbank AG (OLB), eine nach deutschem Recht gegründete Bank mit eingetragenem Sitz in Oldenburg, und Geschäftsanschrift Stau 15/17, 26122 Oldenburg und eingetragen im Handelsregister B des Amtsgerichts Oldenburg unter der Nummer HRB 3003, ist nicht der Herausgeber dieses Dokuments und kann daher nicht für die in diesem Dokument enthaltenen Informationen haftbar gemacht werden. Die OLB hat die Funktion der Informations- und Zahlstelle für den Fonds in der Bundesrepublik Deutschland übernommen und wurde von OFI Asset Management zum ausschließlichen Vertriebspartner in Deutschland bestellt. Das Dokument mit den Wesentlichen Anlegerinformationen und die aktuellen periodischen Berichte sind auf Anfrage bei OFI Asset Management erhältlich. Der Prospekt in englischer Sprache und das/die Dokument(e) mit den Wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache des Fonds sind in Papierform am eingetragenen Sitz der Informations- und Zahlstelle erhältlich. OFI Asset Management behält sich das Recht vor, die in diesem Dokument dargestellten Informationen jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. OFI Asset Management kann nicht für Entscheidungen, die möglicherweise auf der Grundlage der in diesem Dokument enthaltenen Informationen getroffen werden, oder für die mögliche Verwendung dieses Dokuments durch Dritte haftbar gemacht werden. Falls ein Fonds einer steuerlichen Sonderbehandlung unterworfen ist, wird darauf hingewiesen, dass diese Behandlung von der individuellen Situation des jeweiligen Kunden abhängt und zu einem späteren Zeitpunkt geändert werden kann.



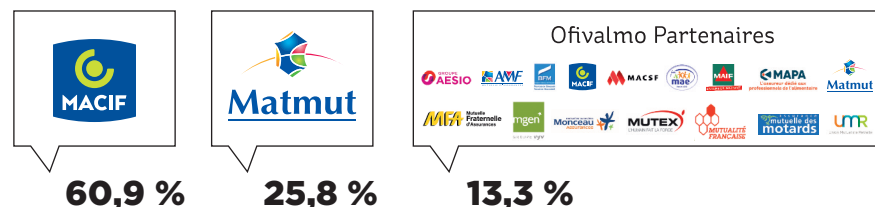
PARTNER IHRER INVESTITIONEN

OFI Asset Management wurde 1971 gegründet und zählt mit einem verwalteten Vermögen von 72 Mrd. Euro zu den wichtigsten französischen Vermögensverwaltungsgesellschaften.

Da wir davon überzeugt sind, dass wir alle zur nachhaltigen Entwicklung beitragen können, engagieren sich die Teams der OFI-Gruppe seit mehr als 20 Jahren für die Förderung nachhaltiger Geldanlagen.

Dies ist für uns eine naheliegende Entscheidung, die im Einklang mit den Werten des Gegenseitigkeitsprinzips steht, auf dem die Beziehung zu unseren Aktionären seit unserer Gründung beruht.

EINE AUF DEM GEGENSEITIGKEITSPRINZIP BASIERENDE KAPITALBETEILIGUNG



EINE MASSGESCHNEIDERTE STRATEGIE IM DIENSTE IHRER INVESTITIONEN

In einem sich ständig ändernden Umfeld ist die Nähe zu unseren Kunden unerlässlich.

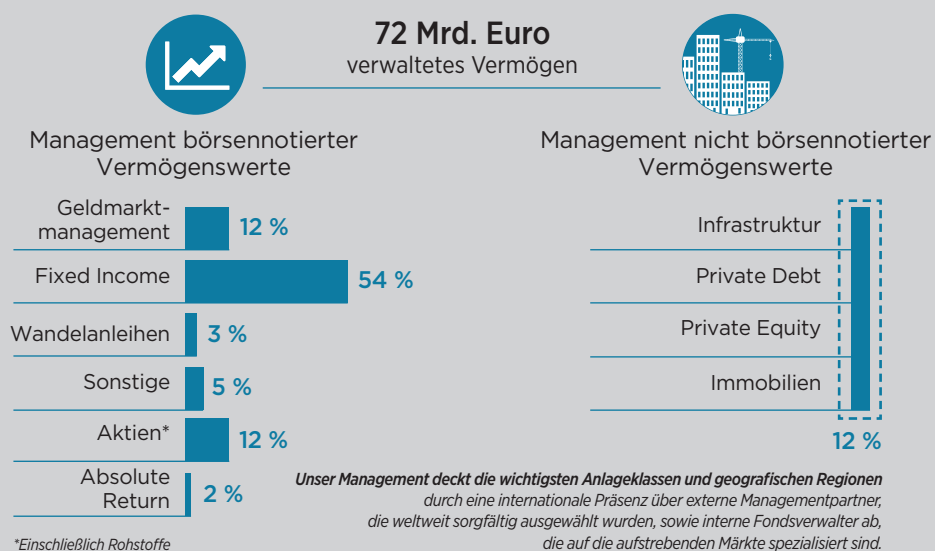
Wir besitzen sowohl ein umfassendes Know-how bei der **Verwaltung** von **Publikumsfonds** als auch in der Verwaltung von diskretionären Portfolien. Das bewältigen wir mittels direkter Investments oder über unser **Multimanagement** und zwar sowohl in börsen- als auch in nicht börsennotierten Vermögenswerten. Somit können wir gewährleisten, die Bedürfnisse aller Kundengruppen zu befriedigen.

Im Rahmen der Mandatsverwaltung hat OFI Asset Management unter Berücksichtigung der Ziele unserer Kunden und der für sie geltenden Vorschriften eine **nennenswerte Kompetenz** im Bereich der Vermögens-

verwaltung mit individuellen Allokationsvorgaben sowie der taktischen Vermögensverwaltung entwickelt.

Die sich ändernden **regulatorischen Anforderungen**, insbesondere Solvency II, das Energiewendegesetz und die zunehmende Bedeutung **nachhaltiger Geldanlagen** (SRI) haben zu einem wachsenden Bedarf an maßgeschneiderten Finanzdienstleistungen und -lösungen geführt, dem OFI AM gerecht wird. Durch die sich ergänzenden Fachkenntnisse innerhalb der OFI-Gruppe und die Kenntnisse über die rechtlichen Rahmenbedingungen sind wir seit mehr als 45 Jahren in der Lage, die Investoren bei ihren Anlagestrategien zu unterstützen und mit ihnen eine vertrauensvolle Partnerschaft aufzubauen.

UNSERE MANAGEMENTKOMPETENZEN



EIN AKTIVES ENGAGEMENT FÜR NACHHALTIGE GELDANLAGEN

Nachhaltiges Investieren stellt eine übergeordnete Kompetenz dar, die in allen unseren Aktivitäten voll integriert ist. Sie findet sowohl Anwendung bei börsennotierten Vermögenswerten, die von OFI Asset Management verwaltet werden, als auch bei

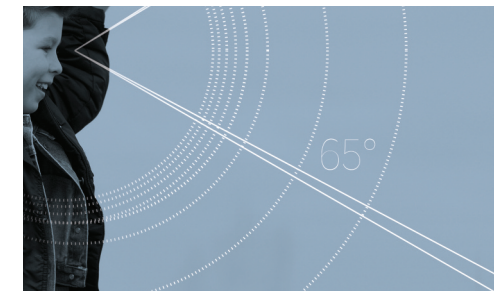
nicht börsennotierten Vermögenswerten, die von den Tochtergesellschaften der Gruppe verwaltet werden.

OFI ist heute eine der führenden Vermögensverwaltungsgesellschaften nachhaltiger Geldanlagen in Frankreich.

OFI RESPONSIBLE SOLUTIONS

Die OFI-Gruppe bietet unter der Marke **OFI Responsible Solutions (RS)** eine ganze Bandbreite an nachhaltigen Investmentlösungen und Dienstleistungen an, die sich an alle jene Anleger richtet, die eine konkrete Einbeziehung der gesellschaftlichen Herausforderungen in ihre Anlagestrategien wünschen.

OFI bietet seinen Kunden und Fondsverwaltern die Expertise eines **engagierten ESG-Analyse-Teams**. Ein stabiles und erfahrenes Team, das eine eigene Methodik entwickelt hat, bei der der Schwerpunkt der Analyse von privaten und öffentlichen Emittenten darin besteht, die **wichtigsten Herausforderungen** für die jeweilige Branche **zu berücksichtigen**. Die Fondspalette **OFI Responsible Solutions** deckt die wichtigsten Anlageklassen ab und bietet **Fonds** an, die das neue staatliche **Gütesiegel SRI**, das luxemburgische Gütesiegel **LuxFLAG** oder aber auch das Gütesiegel für solidarisches Sparen **Finansol** tragen. Die OFI-Gruppe bietet außerdem **Dienstleistungen** in den Bereichen Beratung, Analyse, Bewertung, SRI-Schulungen und nicht-finanzieller Berichterstattung an, die vor allem an den neuen Anforderungen zum Energiewendegesetz (EWG) angepasst sind.



EIN ENGAGIERTER AKTEUR



UNSERE DIENSTLEISTUNGEN UND LÖSUNGEN



OFI ÜBERBLICK



+ 45-jähriges Bestehen

72 Mrd. Euro verwaltetes Vermögen

300 Mitarbeiter

+ 2/3 des Vermögens als maßgeschneiderte Verwaltung

20 Jahre Erfahrung bei nachhaltigen Geldanlagen

SRI at OFI AM

An active commitment
to sustainable finance



@ISRbyOFI

Make your investment **worthy**,
make them **responsible**.

SRI at OFI Asset Management

P. 02

Extra financial assessment

P. 10

Integration in portfolio management

P. 15

Climate change and low carbon trajectory

P. 19



A key SRI player

20 years of SRI expertise

PRI rating : A+

2/3 of the Group's AuM
undergo SRI analysis and reporting

An expertise across all asset classes and styles

OFI Responsible Solutions (OFI RS)

- **Pool of all sustainable investment solutions developed by the OFI Group**
- **Covers investment solutions on the main asset classes, geographical areas and investment styles (best in class, thematic...)**

Best-in-class

MONEY MARKET

- OFI RS Monétaire Court Terme
- OFI RS Monétaire

FIXED INCOME

- OFI RS Euro Credit Short Term

EQUITY

- OFI RS Euro Equity
- OFI RS Euro Equity Smart Beta*
- OFI RS Euro Equity Smart Delta Convex

MULTI ASSET

- OFI RS Prudent
- OFI RS Équilibre
- OFI RS Dynamique

Engagement

CONVERTIBLE BONDS

- OFI RS Euro Convertible Bond Defensive
- OFI RS European Convertible Bond

EQUITY

- OFI France Equity

Ethical

EQUITY

- OFI Invest RS Ethical European Equity

Thematic

CLIMATE CHANGE

FIXED INCOME

- OFI RS Euro Investment Grade Climate Change*

EQUITY

- OFI RS European Growth Climate Change*

IMPACT INVESTING

EQUITY

- OFI Fund RS European Equity Positive Economy
- Macif Croissance Durable et Solidaire*

A team of specialists dedicated to SRI

- **A team of 7 professionals**
- **2 700 stocks evaluated**
 - Corporates - Europe 1 400
 - Corporate – ex Europe 1 200
 - Governments & public entities 100
- **Votes and engagement**
- **Climate change**
- **Impact investing**
- **Proprietary information tool**
 - Automated data processing and portfolio SRI screening
 - Data sharing with fund managers
- **External data sources**
 - MSCI
 - VIGEO
 - REPRISK
 - PROXINVEST



OFI AM
Active & committed

Signatory



Member



Participate



Supporter



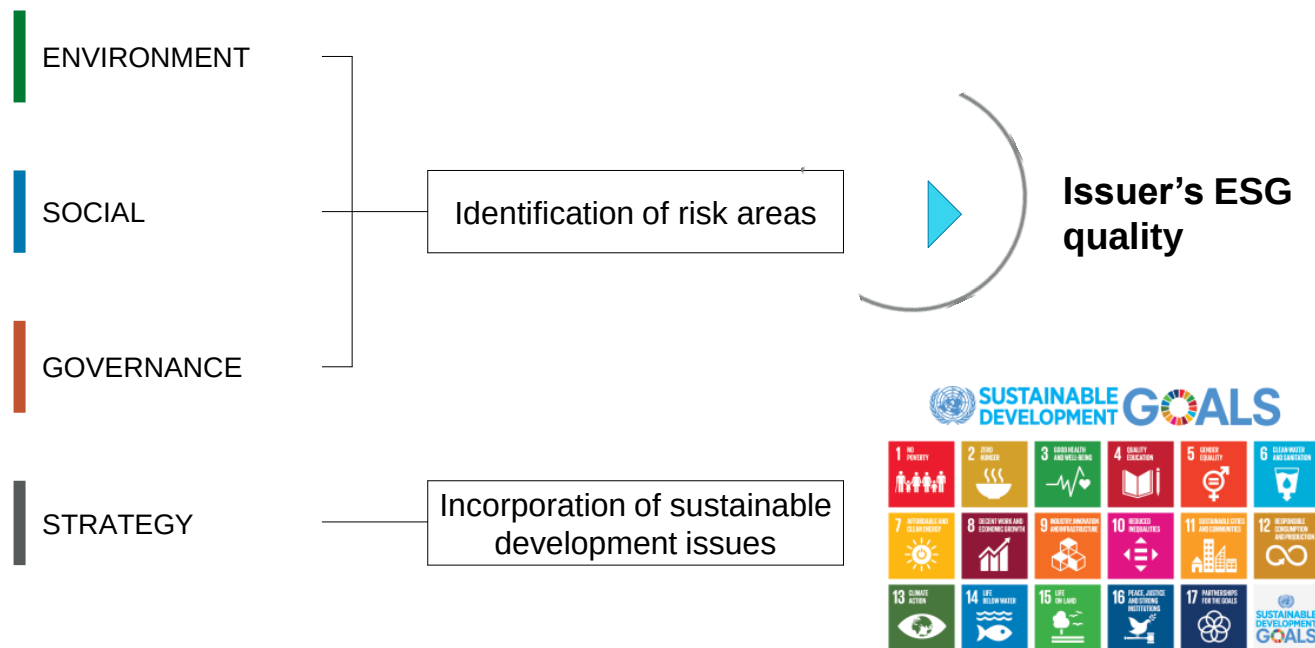
Expertise

2700 stocks and bonds

INDEXES	ESG RATING	CONTROVERSIES MONITORING	ENERGY TRANSITION	CARBON FOOTPRINT
MSCI EUROPE IMI 1 450 stocks	✓	✓	✓	✓
MSCI WORLD 1 600 stocks	✓	✓	✓	✓
STOXX 600	✓	✓	✓	✓
BOFA MERRYL EURO CORP INDEX 600 bonds	✓	✓	✓	✓
MSCI ACWI IMI 8 600 stocks			✓	✓
40 SOVEREIGNS OECD+ EUROPE	✓	✓	✓	✓
60 PUBLIC ENTITIES	✓			✓
300 SMIDS	✓	✓		

SRI vision : from risks to opportunities

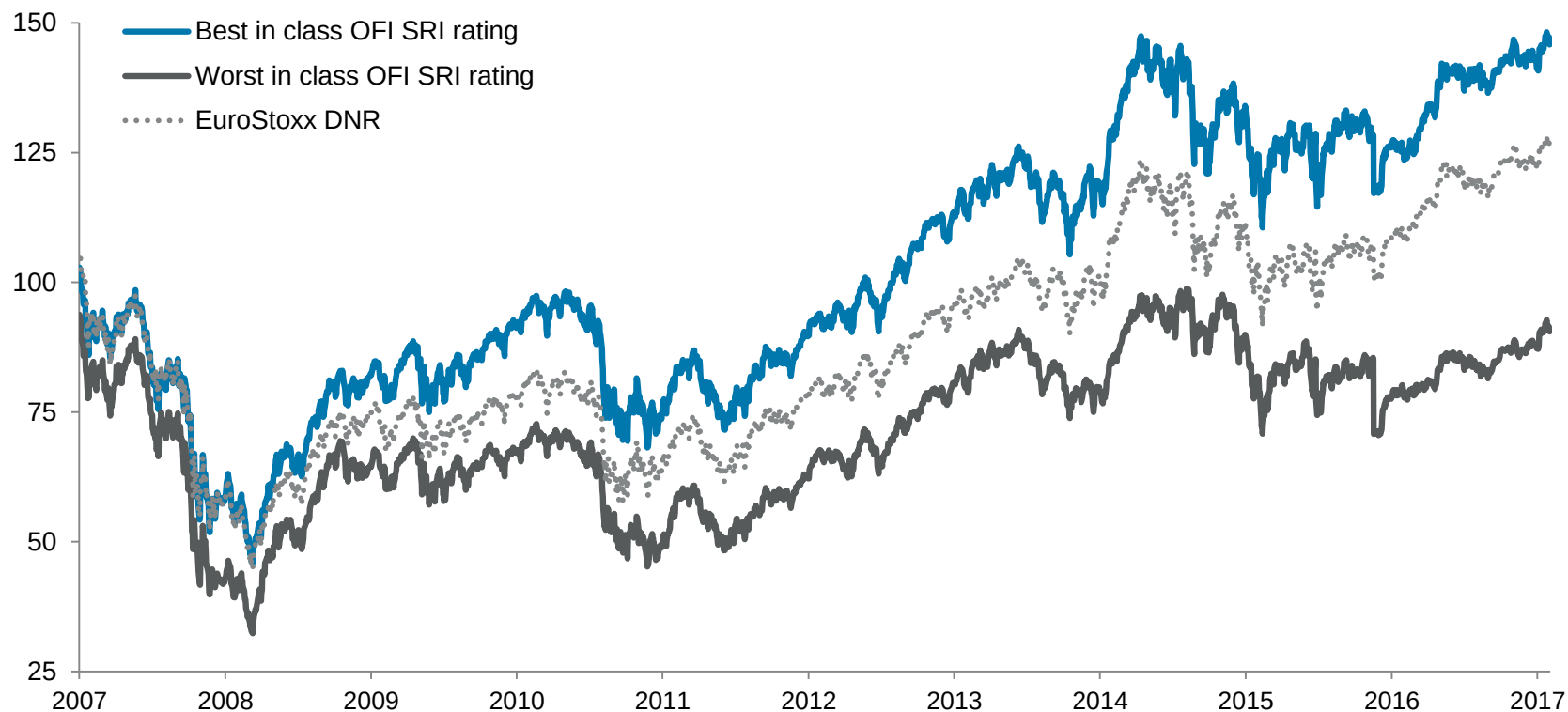
- **Issuers who incorporate sustainable development issues into their strategy offer better long-term growth prospects**
 - ESG analysis complements financial analysis by taking into consideration any environmental, social and governance concerns that may pose risks or offer opportunities that may have a financial impact on private or sovereign issuers.



SRI rating performance

Eurostoxx

From 31/12/2007 to 31/01/2018



Source: OFI AM

The figures cited deal with past years. Past performances are not a reliable indicator of future performances.

SRI at OFI Asset Management	P. 02
Extra financial assessment	P. 10
Integration in portfolio management	P. 15
Climate change and low carbon trajectory	P. 19



Features of our analysis approach

- 1 | An analysis focused on **key issues**
- 2 | Substantial and constant weight given to **corporate governance**:
30% on board structure
- 3 | Quantitative analysis of **intentions**
Qualitative follow-up on **results**:
 - Weekly monitoring and analysis of controversies

Sectoral database of key SRI issues



GENERIC ESG ISSUES

The founding texts of Sustainable Development:

- Global Compact
- ILO Labour Standards
- OECD Principles
- Stakeholders' activities watch
- Regulations

DETERMINING THE WEIGHT OF KEY ISSUES
based on the level of risk exposure



ONLY THOSE ISSUES POSING
MORE THAN 2 RISKS ARE RETAINED

Malus Qualitative factors: objectionable business behavior



Objectionable business behaviour

- Challenge or criticism from one of the stakeholders
- Relates to the company's CSR policy

Evaluating an issuer's level of

- Severity level of the objectionable activity
- Structural or ad hoc character
- Counter-measures introduced by the issuer

Impact on the issuer's rating

- Malus scale from -0.25 to -0.75
- Dialogue with the issuer and follow-up
- Weekly review

- 1 Low impact and/or one-off controversies
- 2 Controversies with a major impact but limited over time and/or geographically
- 3 Controversies that have a very significant impact and/or are structural
- 4 Major controversies

Le présent document regroupe une sélection des principales controverses ESG concernant des émetteurs suivis par le Pôle d'Analyse ISR d'OFI AM, telles qu'elles ont pu être identifiées sur une période donnée. Cette sélection n'a pas pour ambition d'être exhaustive.

Les controverses ESG sont qualifiées selon quatre niveaux :

- 1 Controverses d'impact faible et/ou ponctuelles
- 2 Controverses d'impact important mais limitées dans le temps et/ou dans l'espace
- 3 Controverses d'impact très important et/ou présentant un caractère structural
- 4 Controverses majeures

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE		Niveau de controverse							
		1	2	3	4				
Date :	09/02/17								
Donnée :	Gouvernance								
Enjeu :	Éthique des affaires et contrôle des risques								
Accusation de corruption par le Fonds souverain libyen									
Alors qu'un procès devait débiter le 6 mai, opposant le SO au fonds souverain libyen (LFI), un accord a finalement été trouvé. La banque versera au LFI un montant de 600M€, couvrant grâce à une provision supplémentaire de 200M€. Le LFI accédera à SO le 10 mai pour des transactions ayant eu lieu entre 2007 et 2009. Le montant total versé sera de 500M€ de plus de 10 à des proches du régime via une société de conseil dirigée par un proche du roi de Libye, afin de conclure le fonds souverain de choix des produits financiers Société Générale (2). Malheureusement, des investisseurs par le fonds. Cet accord marque le début de la SO de mettre fin aux poursuites et de clore les litiges au passé. À ce titre, les négociations en cours avec les autorités américaines pour violation d'embargo devraient prendre encore quelques mois.									

VOLKSWAGEN		Niveau de controverse	1	2	3	4
Date :	09/02/2017	Domaine :	Gouvernance			
		Enjeu :	Éthique des affaires et contrôle des risques			
Entente illécite de 6 constructeurs de poids lourds européens						
Dans l'affaire du "cartel des camions" qui avait coûté 42,5M€ aux 6 constructeurs européens (MAN, Volvo-Renault, Daimler, Mercedes, Iveco, et DAF) en juillet 2016, des milliers de propriétaires de camions ont fait part à présent de leur intention de poursuivre les sociétés, estimant avoir été lésés. Sur la période, environ 10 millions de camions ont été vendus en Europe dont 200 000 en Espagne pour un montant de 42,5 M€.						

LAFARGEHOCHTIEF		Niveau de controverse			
		1	2	3	4
Date :	09/02/17	Donnée : Social			
Enjeu :		Amélioration des pratiques sociales des fournisseurs			
Quelle responsabilité du groupe accusé d'avoir eu recours indirectement au travail d'enfants en Ouganda ?					
À la suite des révélations en mars 2016 accusant Hima Cement, filiale de LafargeHolcim en Ouganda de faire travailler indirectement des enfants, la société a interrompu en janvier 2017 ses achats de ciment auprès de mineurs ougandais tout en ayant eu recours au travail d'enfants dans sa chaîne d'approvisionnement. Des ONG suisses ont mené une enquête par vidéo dénonçant le travail d'enfants dans les carrières jusqu'en 2016. Par ailleurs, elles mettent en avant le fait que le groupe ne s'est pas souvenu du sort de ses enfants qui ont abandonné l'école pour travailler dans les carrières et qui, aujourd'hui, ne bénéficient plus de cette source de revenus. L'absence de mesures de réparation est contraire aux Principes directeurs des Nations Unies pour les entreprises et les droits de l'homme.					

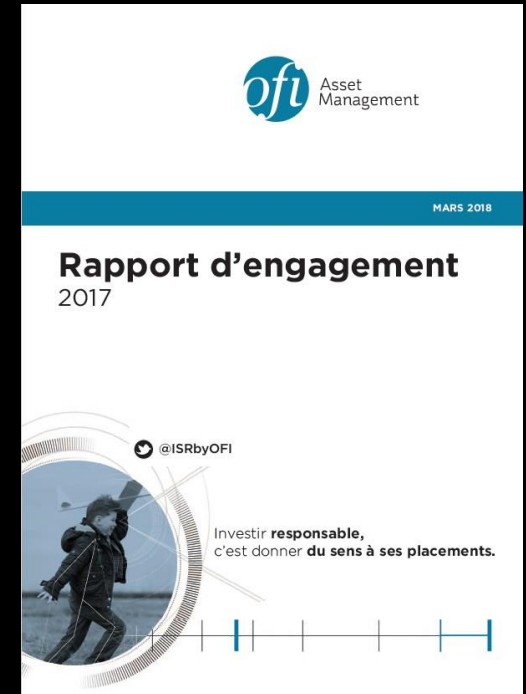
OFI AM's engagement themes

1 Human rights / Child labour

2 Climate change

3 Food safety

4 Nano elements



SRI at OFI Asset Management

P. 02

Extra financial assessment

P. 10

Integration in portfolio management

P. 15

Climate change and low carbon trajectory

P. 19

Issuers Best in class ranking within each sector

CLUSTERS



LEADERS

The most advanced in incorporating ESG criteria



INVOLVED

Actively take ESG criteria into account



FOLLOWERS

Average consideration of ESG criteria



UNCERTAINS

Minor consideration of ESG criteria



UNDER WATCH

Late in ESG issues consideration

Very high level controversies

UN global Compact: no way securities in SRI funds



“Candidate” selection

Almost all issuers are involved in ESG controversies. Some are considered as particularly unacceptable in view of Global Compact principles.

This is applicable to three types of ESG controversies

1. Human rights violations, as they infringe the most fundamental rights
2. Environmental disasters, because of the intensity of their impact on local populations and ecosystems
3. Major scams classed as such because of suspicion that they were deliberately carried out under the executive directors' responsibility

Validation by the Risk Committee

- Monthly, OFI AM's SRI department submits a list of issuers involved in major controversies
- A list of issuers validated by the risk committee excludes them from the SRI Equity and convertible funds investment universe.

Exclusions

All open funds

Cluster / landmines

Regulatory: Ottawa / Oslo

Coal plant developers

Urgewald > 300MW new capacities

All SRI funds

Cluster 5 : Under watch

Best-in-class

- 20% standard
- 30% SMB

Very High Level controversies

Major breaches on global compact

Thermal Coal mines owners

>1% turn over

Climate change funds

Issuers deemed at risk

Matrix

SRI at OFI Asset Management

P. 02

Extra financial assessment

P. 10

Integration in portfolio management

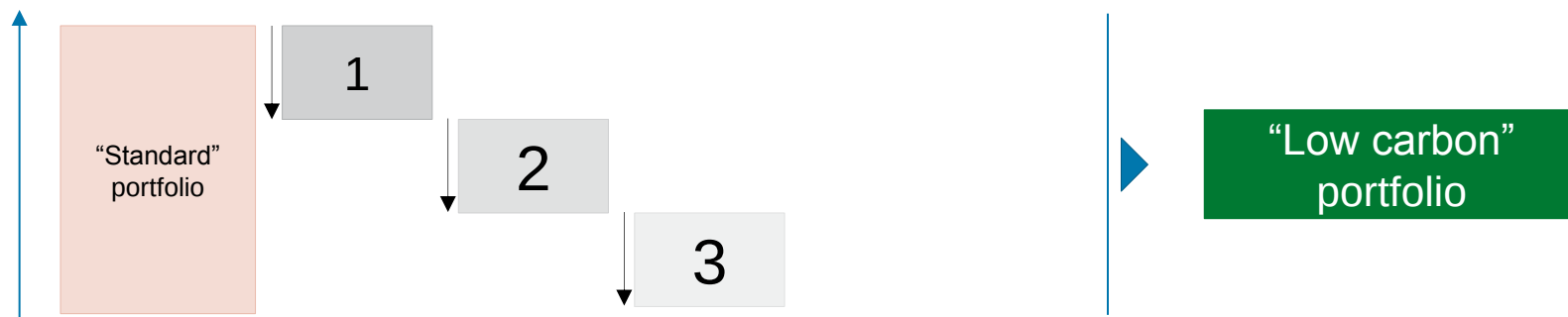
P. 15

Climate change and low carbon trajectory

P. 19

Means of action towards a “low carbon” trajectory

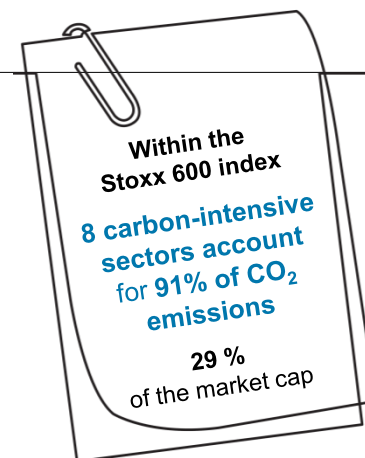
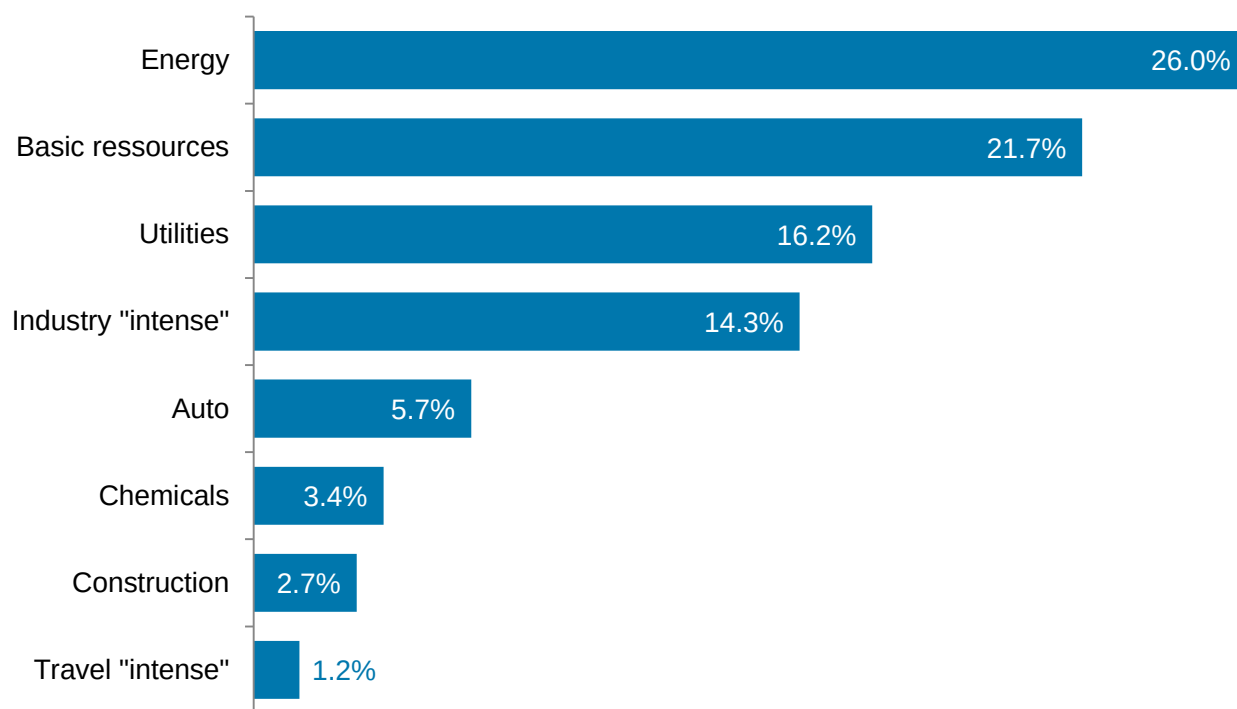
- 1 Excluding certain sectors**
Negative list on coal
- 2 Picking issuers actively contributing to the energy transition**
Financing companies that offer solutions
- 3 Selecting best efforts securities from carbon-intensive sectors**
Positive list



Carbon intensity is concentrated on a few sectors

Intense sectors breakdown

in % of CO2 emissions

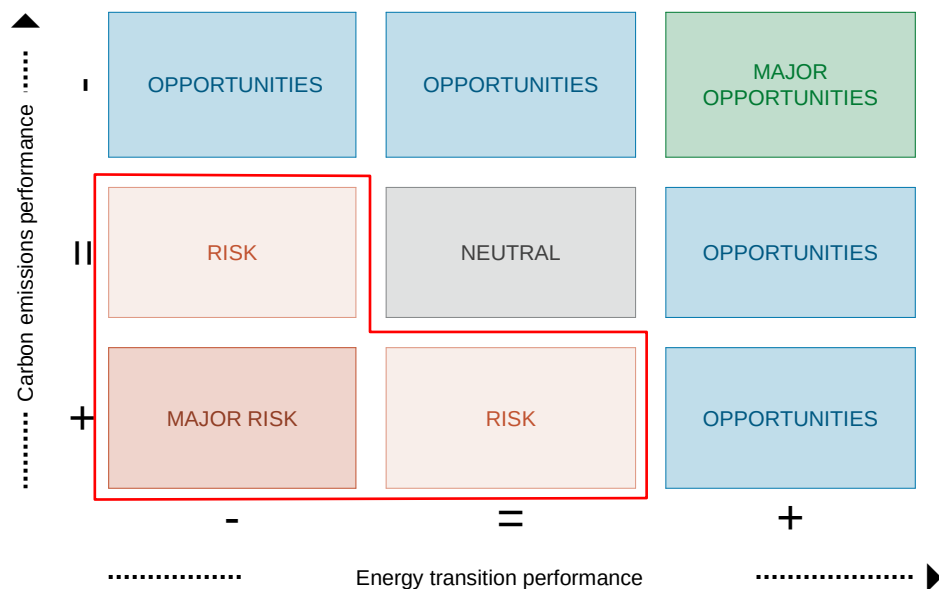


Source: OFI AM, as of December 2016

Companies rankings towards energy transition

- A dedicated matrix for each of the 8 carbo-intensive sectors

Selection matrix



Source: OFI AM

This is a promotional document intended solely for professional clients as defined in the Markets in Financial Instruments directive. It may not be used for any other purpose than that for which it has been designed and may not be reproduced, distributed or communicated to third parties in part or in full without the prior written authorisation of OFI Asset Management. No information contained in this document may be interpreted as having any contractual value. This document is produced purely for illustrative purposes. It constitutes a presentation prepared and produced by OFI Asset Management based on sources that it considers reliable. The fund/s mentioned in this document has/have been approved by the AMF or the CSSF and are authorised for distribution in France and in other countries where the law authorises this. Before making any investment, potential investors should verify whether they are legally entitled to subscribe for the fund in question. Potential subscribers must be provided with the relevant KIID before making any subscription. The operating rules, risk and reward profile, and fees relating to investments in a fund are set out in the fund's KIID. The KIID and latest periodical reports are available on request from OFI Asset Management. OFI Asset Management reserves the right to modify the information presented in this document at any time and without notice. OFI Asset Management may not be held liable for any decision made or not made based on information contained in this document, or the use that may be made thereof by a third party. In the event that a fund is subject to a particular tax treatment, it should be noted that such treatment depends on the individual situation of each client and may be subject to change in the future.