

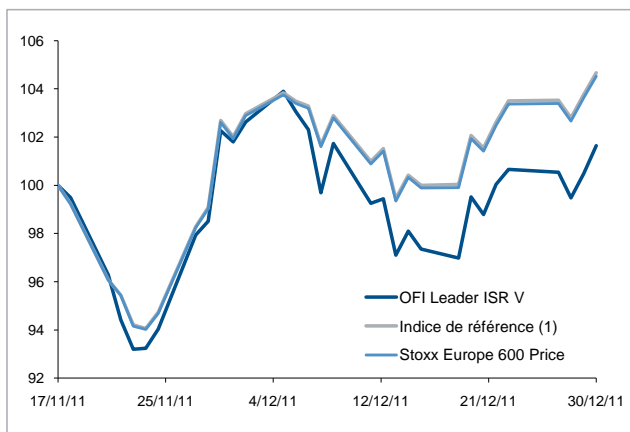
OFI Leader ISR est investi sur des sociétés qui occupent une position dominante sur leur marché. L'allocation géographique et sectorielle sont le résultat du choix des valeurs.



<b>Classification AMF :</b>	Actions Internationales
<b>Classification Europerformance:</b>	Actions Européennes grandes capitalisations

<b>VL 30/12/11 (EUR)</b>	50,26
<b>Actif net Parts I et V (millions EUR)</b>	113,52
<b>Taux Exposition Action</b>	96,42%
<b>Nombre de lignes Actions</b>	61

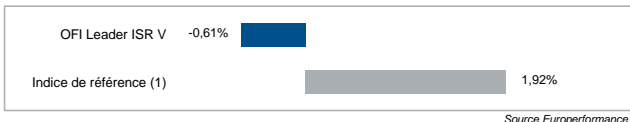
### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CREATION



(1) Indice STOXX Europe 600 Dividendes Net Réinvestis (clo)

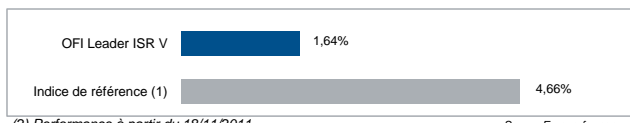
Source Europerformance

### PERFORMANCE SUR LE MOIS



Source Europerformance

### PERFORMANCE DEPUIS LA CREATION (2)



(2) Performance à partir du 18/11/2011

Source Europerformance

### COMMENTAIRE DE GESTION

Alors que la menace de dégradation de l'ensemble des pays européens était apparue en début de mois, la BCE est intervenue dans la foulée du sommet du 8 décembre en réduisant ses taux directeurs et en facilitant le refinancement des banques avec des collatéraux élargis et une durée allongée. Cela a permis de terminer l'année avec un léger rebond des marchés. Les indicateurs macroéconomiques en provenance des Etats-Unis se sont révélés plutôt favorables à un frémissement de l'activité dans la construction et la consommation. Ainsi, bien que constatant une amélioration de l'environnement, notamment sur le marché de l'emploi, la FED reste prudente sur l'extrapolation en 2012.

Du 30 novembre au 30 décembre 2011, l'indice Stoxx Europe 600 DNR a progressé de 1,92% ; la valeur liquidative du portefeuille **OFI Leader ISR** a abandonné 0,61%. Sur l'ensemble de l'année, les variations sont respectivement de -8,61% et de -19,63% pour la part I. La sous-performance du portefeuille est essentiellement due à la sélection de valeurs notamment dans les énergies renouvelables.

Parmi les contributeurs à la performance, à l'image de l'année, les groupes pharmaceutiques se sont une nouvelle fois distingués, notamment en Suisse avec **Novartis** (+10%) et **Roche** (+11%). **Solarworld** a amorcé un rebond (+7%) dans un environnement toujours compliqué avec des faillites dans la chaîne de valeur. De même, les titres les moins performants ont encore été **Wacker Chemie** (-13%), **Nokia** (-12%), **Vestas Wind Systems** (-17%), **Unicredit** (-17%), autant de groupes malmenés sur leurs marchés par une concurrence parfois irrationnelle et qui dès lors affichent souvent des valorisations également exagérées.

Nous avons vendu deux lignes, **Thomas Cook** et **Saint-Gobain**. Le voyageur anglais subit une baisse d'activité qui met en péril sa capacité à faire face à ses dettes : des négociations sont en cours mais il est difficile d'envisager une solution sans augmentation de capital fortement dilutive, nous préférons capituler sur ce dossier qui a coûté cher en performance en 2011. Quant à **Saint-Gobain**, nous ne voyons pas assez de potentiel de revalorisation du titre dans un environnement peu favorable avec des révisions en baisse des attentes de bénéfices.

Thierry Pauwels - Gérant

### PERFORMANCES ET VOLATILITES

	Depuis création		1 an glissant		6 mois		3 mois		1 mois	
	perf.	volat.	perf.	volat.	perf.	volat.	perf.	volat.	perf.	volat.
<b>OFI Leader ISR V</b>	1,64%	-	-	-	-	-	-	-	-0,61%	-
<b>Stoxx Europe 600 Price (clo)</b>	4,52%	-	-	-	-	-	-	-	1,86%	-
<b>Indice de référence (1)</b>	4,66%	-	-	-	-	-	-	-	1,92%	-

(1) Indice STOXX Europe 600 Dividendes Net Réinvestis (clo)

Source Europerformance

### PERFORMANCES MENSUELLES

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Aout	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	TOTAL	Indice
<b>2011</b>											2,26% (3)	-0,61%	1,64%	4,66%

(3) Performance du 18/11/2011 au 30/11/2011

Source Europerformance

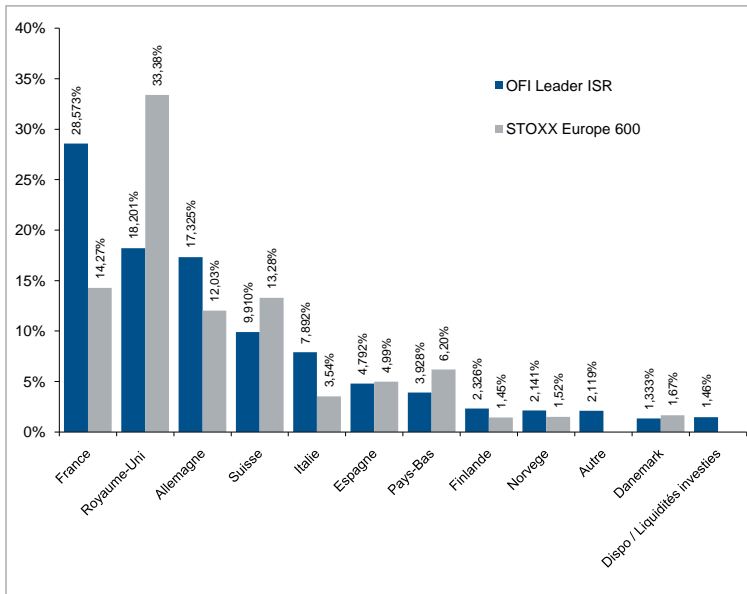
### FOCUS SUR LE PORTEFEUILLE

#### 10 PRINCIPALES LIGNES

	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SANOFI	3,41%	8,95%	0,25%	France	Sante
TOTAL SA	3,31%	3,04%	0,09%	France	Energie
NOVARTIS AG-REG	3,17%	10,14%	0,26%	Suisse	Sante
GLAXOSMITHKLINE PLC	3,01%	7,43%	0,21%	Royaume-Uni	Sante
GDF SUEZ	2,40%	1,61%	0,03%	France	Services publics
VODAFONE GROUP PLC	2,39%	6,45%	0,14%	Royaume-Uni	Telecoms
REXAM PLC	2,33%	5,15%	0,12%	Royaume-Uni	Industrie
NOKIA OYJ	2,33%	-11,75%	-0,27%	Finlande	Technologie
BOUYGUES	2,29%	0,41%	0,01%	France	Construction
DANONE	2,28%	-0,97%	-0,02%	France	Agro-alimentaire
<b>TOTAL</b>	<b>26,92%</b>		<b>0,81%</b>		

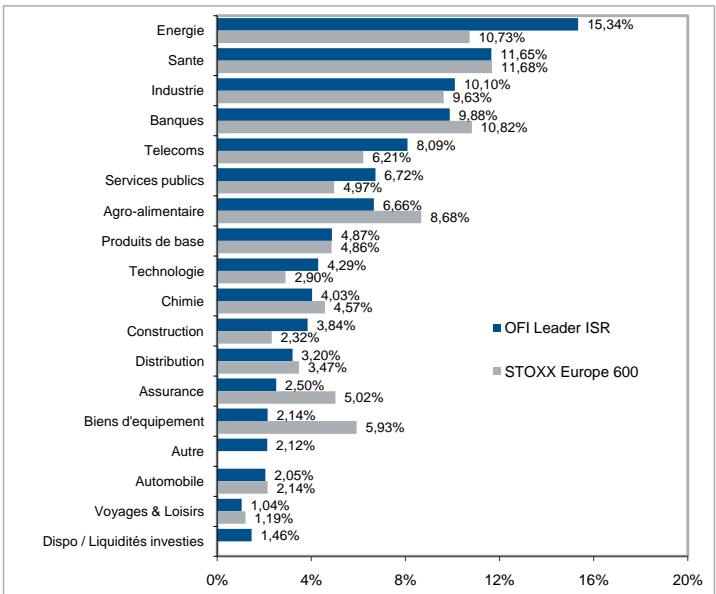
Source OFI AM & Datastream

#### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



Source OFI AM & Datastream

#### REPARTITION SECTORIELLE



Source OFI AM & Datastream

#### CARACTERISTIQUES

Date de création	18/11/2011	Règlement	J + 2	Frais de gestion maximum	1,30 % TTC
Forme juridique	FCP	Commission souscription	4 % maximum	Commission de surperformance	20% TTC au-delà STOXX EUROPE 600
Politique de revenus	Capitalisation	Commission rachat	Néant	Limite sous/rachat	J à 12H
				Dépositaire	BNP PARIBAS FUND SERVICES

<sup>(1)</sup> **Indice de référence:** Indice STOXX Europe 600 Dividendes Net Réinvestis (clo)

**Principaux Risques :** Risque de capital et de performance, risque d'actions, risque lié à la détention de petites valeurs, risque de change, risque de contrepartie, risques lié aux marchés émergents.



Document d'information non contractuel. Le présent document ne vise que les clients professionnels au sens de l'article D. 533-11 du Code monétaire et financier ; les conseillers en gestion de patrimoine indépendants (CGPI) ; les conseillers en investissements financiers (CIF) au sens de l'article L. 541-1 et suivants du Code monétaire et financier. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPCVM et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus visé par la AMF préalablement à son investissement. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPCVM, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management 1, rue Vernier 75017 Paris.