

Paris, 08/07/2019,

ALTERAÇÃO DO FUNDO ODDO BHF AVENIR EUROPE

Unidades de participação CR-EUR: FR0000974149
Classe DR-EUR: FR0011380070
Unidades de participação CI-EUR: FR0010251108
Unidades de participação CN-EUR: FR0011036920
Classe GC-EUR: FR0011603901
Unidades de participação CR-USD [H]: FR0012224640
Unidades de participação CI-USD [H]: FR0012224632
Unidades de participação DN-EUR: FR0013301579
Classe CN-USD [H]: FR0013301595
DI-EUR: FR0013312071
CR-SEK [H]: FR0013326311
CN-CHF [H]: FR0013335791

Exma. Senhora, Exmo. Senhor,

É titular de unidades de participação do fundo ODDO BHF AVENIR EUROPE, (adiante designado por "**Fundo**"), e agradecemos-lhe a confiança que deposita em nós.

I. A operação

A sociedade gestora do Fundo, ODDO BHF Asset Management SAS (adiante designada por "**Sociedade Gestora**") decidiu alterar a estratégia de investimento do Fundo a fim de considerar os critérios ESG (critérios ambientais, sociais e de governo societário) no âmbito do processo de selecção de títulos em carteira, com base numa abordagem que combina "*best in universe*" e "*best effort*".

A Sociedade Gestora decidiu, além disso, implementar exclusões sectoriais rígidas relativamente ao tabaco, álcool, jogos de aposta, actividades de extracção e de produção de energia ligadas ao carvão e energia nuclear. Assim, o Fundo não poderá investir nesses sectores

Com vista a ter em conta estas evoluções, o prospecto e os documentos de informações fundamentais destinadas aos investidores do Fundo foram objecto de alterações, as quais são descritas a seguir.

Esta operação foi autorizada pela Autoridade dos Mercados Financeiros em 26 de Junho de 2019.

Em conformidade com a regulamentação aplicável, a Sociedade Gestora fixou como data de entrada em vigor o dia 15/07/2019 relativamente a todas estas alterações.

Se estas alterações não lhe forem convenientes, pode solicitar o resgate das suas unidades de participação, sem despesas e a qualquer momento. Se estas alterações lhe forem convenientes, não é necessária qualquer acção da sua parte. Em caso de dúvidas, não hesite em contactar o seu consultor habitual.

II. As alterações originadas pela operação

Perfil de risco:

- Alteração do perfil de rendimento / risco: NÃO
- Aumento do perfil de rendimento / risco: NÃO

Aumento das comissões: NÃO

Alterações relativas à estratégia de investimento

A estratégia de investimento do Fundo será modificada nos seguintes termos:

	ANTES	APÓS <i>(aditamentos e supressões a azul)</i>
Objectivo de gestão	<p>O objectivo de gestão é a valorização do capital a longo prazo, através da superação, durante um horizonte de investimento de cinco anos, do desempenho do indicador de referência: MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR.</p>	<p>O objectivo de gestão é a valorização do capital a longo prazo, através da superação, durante um horizonte de investimento de cinco anos, do desempenho do indicador de referência: MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR, tendo em conta os critérios ESG.</p>
Estratégia de investimento	<p>A estratégia baseia-se num processo de investimento elaborado pela equipa "pequena e média capitalização".</p> <p>O universo de investimento é composto por membros do Espaço Económico Europeu (EEE) assim como por qualquer outro país europeu membro da OCDE. O Investimento fora do EEE e dos países europeus da OCDE não excederá 10% do activo.</p> <p>O processo de investimento assenta numa gestão activa baseada no <i>stock picking</i>. O gestor investe em sociedades de pequena e média capitalização com valor inferior a 10 mil milhões de euros (na primeira aquisição em carteira), que beneficiam de uma vantagem competitiva real num mercado caracterizado pela existência de uma forte barreira à entrada e que geram uma rendibilidade elevada para autofinanciarem o seu desenvolvimento a longo prazo. Estas características resultam da análise dos gestores e são escolhidas de forma discricionária por estes.</p>	<p>A estratégia baseia-se num processo de investimento elaborado pela equipa "pequena e média capitalização".</p> <p>O universo de investimento é composto por membros do Espaço Económico Europeu (EEE) assim como por qualquer outro país europeu membro da OCDE. O Investimento fora do EEE e dos países europeus da OCDE não excederá 10% do activo.</p> <p>O processo de investimento assenta numa gestão activa baseada no <i>stock picking</i>. O gestor investe em sociedades de pequena e média capitalização com valor inferior a 10 mil milhões de euros (na primeira aquisição em carteira), que beneficiam de uma vantagem competitiva real num mercado caracterizado pela existência de uma forte barreira à entrada e que geram uma rendibilidade elevada para autofinanciarem o seu desenvolvimento a longo prazo. Estas características resultam da análise dos gestores e são escolhidas de forma discricionária por estes.</p> <p>São, no entanto, implementadas exclusões sectoriais rígidas relativamente ao tabaco, álcool, jogos de aposta, actividades de extracção e de produção de energia ligadas ao</p>

ANTES	APÓS <i>(aditamentos e supressões a azul)</i>
	<p>carvão e energia nuclear. Assim, o Fundo não poderá investir nesses sectores.</p> <p>O processo de investimento é caracterizado por quatro grandes etapas:</p> <p><u>Primeira etapa:</u> O gestor filtra o universo com base em indicadores de desempenho económico-financeiros.</p> <p>O gestor privilegia as empresas capazes de gerar, na média de um ciclo, uma Rendibilidade dos Capitais Investidos acima da média do sector e uma Capacidade de Autofinanciamento Disponível positiva.</p> <p><u>Segunda etapa:</u> A análise fundamental, visitas às sociedades e análise ESG (critérios ambientais, sociais e de governo societário).</p> <p>A análise fundamental dos títulos visa garantir que os elementos fundamentais subjacentes à rentabilidade financeira da empresa serão preservados, ou mesmo melhorados ou recuperados, nos próximos anos.</p> <p>As visitas às sociedades: o gestor centrar-se-á em validar a relevância e a coerência da estratégia da empresa, a evolução previsível do universo da empresa e os factores de sensibilidade do título ao ambiente macroeconómico ou qualquer outro tema que possa afectar os elementos fundamentais da empresa.</p> <p>Numa abordagem complementar à análise fundamental, são considerados critérios extra-financeiros e é atribuída uma nota ESG, emitida após a nossa análise interna, sob a forma de classificação.</p> <p>Numa abordagem complementar à análise fundamental, são considerados critérios extra-financeiros e é atribuída uma nota ESG, emitida após a nossa análise interna, sob a forma de classificação.</p> <p>Como complemento da análise fundamental, é realizada uma análise ESG (critérios ambientais, sociais e de governo societário), assente numa abordagem que combina "best-in-universe" e "best effort" e que favorece a existência e a melhoria das boas práticas. Deste modo, cada empresa é alvo de notação em termos absolutos relativamente a todo o universo de investimento, independentemente da</p>

ANTES	APÓS <i>(aditamentos e supressões a azul)</i>
<p data-bbox="513 1625 821 1654"><u>Terceira etapa: A avaliação</u></p> <p data-bbox="513 1686 961 1938">As sociedades são avaliadas de acordo com dois métodos: indicadores bolsistas comparáveis (PER, rendimento, VE/CA, VE/REX...) e uma Actualização dos Fluxos Disponíveis (DCF) com base em dois cenários, optimista/pessimista. Essas avaliações determinarão os limiares de intervenção, quer em termos de compra</p>	<p data-bbox="984 197 1432 281">sua dimensão ou sector, e avaliamos as iniciativas de progresso graças ao diálogo directo com os emitentes.</p> <p data-bbox="984 312 1432 365">A título de exemplo, são analisados os seguintes critérios:</p> <ul data-bbox="995 373 1432 1003" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="995 373 1432 575">• <u>Ambientais</u>: consumo de energia, consumo de água, gestão de resíduos, certificações ambientais, produtos e serviços de valor ambiental acrescentado, gestão dos riscos associados ao clima, etc.; <li data-bbox="995 583 1432 764">• <u>Sociais</u>: <u>capital humano (gestão de recursos humanos, diversidade das equipas de dirigentes, formação, saúde e segurança dos colaboradores...), gestão de fornecedores, inovação, etc.</u>; <li data-bbox="995 772 1432 1003">• <u>De governo societário</u>: <u>governo societário (preservação dos interesses do accionista minoritário, composição dos órgãos de governação, política de remuneração...), responsabilidade fiscal, exposição aos riscos de corrupção, etc.</u> <p data-bbox="984 1041 1432 1524">Um <i>scoring</i> interno dos títulos em carteira, baseado nas nossas próprias análises e em bases de dados externas, visa materializar o risco de execução da estratégia a médio e a longo prazo das empresas. Tendo em conta todos os critérios identificados nas condições acima definidas, é dada especial atenção à análise do capital humano e ao governo societário. Assim, a Sociedade Gestora adopta uma escala de notação interna que se divide em cinco categorias: Oportunidade Elevada ESG (5), Oportunidade ESG (4), Neutro ESG (3), Riscos moderados ESG (2) e Risco elevado ESG (1).</p> <p data-bbox="984 1640 1292 1669"><u>Terceira etapa: A avaliação</u></p> <p data-bbox="984 1701 1432 1923">As sociedades são avaliadas de acordo com dois métodos: indicadores bolsistas comparáveis (PER, rendimento, VE/CA, VE/REX...) e uma Actualização dos Fluxos Disponíveis (DCF) com base em dois cenários, optimista/pessimista. Essas avaliações determinarão os limiares de</p>

ANTES	APÓS <i>(aditamentos e supressões a azul)</i>
<p>como de venda.</p> <p><u>Quarta etapa:</u> Construção de carteiras.</p> <p>As ponderações são definidas de forma absoluta e não directamente em relação a um índice de referência.</p> <p>Depois de concluído este procedimento puramente <i>bottom up</i>, o gestor controla a distribuição sectorial da carteira em relação à do índice de referência. Assegura uma representação temática e sectorial diversificada, a fim de evitar um risco de desvio demasiado grande entre a carteira e o índice de referência.</p> <p>A exposição global da carteira às diferentes classes de activos, incluindo os derivados (acções, taxas de juro, monetários), será limitada a 100% do activo líquido.</p>	<p>intervenção, quer em termos de compra como de venda.</p> <p><u>Quarta etapa:</u> Construção de carteiras.</p> <p>As ponderações são definidas de forma absoluta e não directamente em relação a um índice de referência.</p> <p>Depois de concluído este procedimento puramente <i>bottom up</i>, o gestor controla a distribuição sectorial da carteira em relação à do índice de referência. Assegura uma representação temática e sectorial diversificada, a fim de evitar um risco de desvio demasiado grande entre a carteira e o índice de referência, respeitando as exclusões sectoriais acima referidas.</p> <p>Além disso, o Fundo compromete-se a não investir mais de 10% dos seus activos em valores com a notação de risco elevado ESG (1). Será, por conseguinte, implementado sistematicamente um processo de diálogo com o emitente assim que um título em carteira entre em risco elevado ou no caso de uma ultrapassagem passiva do limiar de 10%. Na ausência de progressos no prazo de 18 a 24 meses, o Fundo procederá, então, ao desinvestimento total dos títulos que ultrapassem o limiar supramencionado.</p> <p>A exposição global da carteira às diferentes classes de activos, incluindo os derivados (acções, taxas de juro, monetários), será limitada a 100% do activo líquido.</p>

III. Elementos a relembrar para o investidor

Chamamos a sua atenção para a necessidade e importância de tomar conhecimento dos documentos de informações fundamentais destinadas aos investidores do Fundo disponibilizados nas línguas francesa, inglesa, alemã, espanhola, italiana, neerlandesa portuguesa e sueca no site <http://am.oddo-bhf.com>, bem como do prospecto disponível nas línguas francesa e inglesa no site <http://am.oddo-bhf.com>, podendo estes ser-lhe enviados mediante pedido simples por escrito dirigido à ODDO BHF Asset Management SAS - 12, bd de la Madeleine 75009 Paris.

Ficamos naturalmente à sua disposição para qualquer informação adicional que deseje obter.

Agradecemos-lhe a sua confiança e a sua fidelidade, Exma. Senhora, Exmo. Senhor, e apresentamos os nossos melhores cumprimentos.

Nicolas CHAPUT
Presidente