

Paris, le 16 décembre 2024

Objet : Abandon du label ISR pour l'OPCVM SOFIDY SELECTION 1

Chère Madame, cher Monsieur,

Vous êtes détenteur de parts du Fonds commun de placement SOFIDY SELECTION 1 :

- Part P : FR0011694256
- Part I : FR0011694264
- Part GI : FR0013349289
- Part C : FR0013349297
- Part E : FR001400MK71

géré par SOFIDY (ci-après la « **Société de Gestion** »), société du Groupe Tikehau Capital, agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (ci-après « **AMF** ») sous le numéro GP- 07000042 et nous vous remercions de la confiance que vous nous témoignez.

La Société de Gestion vous informe que votre Fonds connaîtra les évolutions suivantes.

Quels changements vont intervenir sur votre Fonds commun de placement ?

Dans le cadre de la mise en application dès le 01/01/2025 de la version 3 du référentiel du label ISR, la société de gestion, après avoir réalisé des premiers tests pour adapter le fonds Sofidy Sélection 1 dont il a la charge, a décidé de finalement renoncer au label.

En effet, les nouvelles exigences du label, avec notamment un univers d'investissement significativement réduit et l'augmentation du seuil d'exclusion pour les sociétés les moins vertueuses de 20% à 30%, allaient très probablement conduire le gestionnaire à devoir réaliser des actes de gestion uniquement destinés à se conformer aux exigences du label potentiellement au détriment de la performance financière.

Nos convictions en matière d'investissement durable restent cependant intactes et le fonds conservera une démarche ESG active via :

- L'application d'exclusions normatives (application de la politique d'exclusion du Groupe Tikehau Capital) et sectorielles en lien avec la thématique d'investissement du fonds,
- L'interdiction d'investir dans des sociétés présentant un risque ESG élevé. Le Profil ESG d'une société repose sur le score ESG quantitatif qui lui est attribué par un fournisseur de données externe (S&P). Selon cette classification une Notation S&P inférieure ou égale à 10 est considérée élevée.
- La constitution d'un nouvel univers ESG conforme à sa philosophie d'investissement (les actions du secteur immobilier en Europe) via la base de données mise à disposition par S&P avec l'objectif pour le fonds de monitorer la note moyenne des valeurs en portefeuille (pondéré par le poids de chacune des positions) et de positionner le fonds de manière à dépasser la moyenne de l'univers (pondéré par le poids des capitalisations boursière) ainsi défini.
- L'engagement qu'au moins 90% des valeurs du portefeuille font l'objet d'une notation ESG par S&P, en termes d'actif net du portefeuille retraité de la trésorerie disponible dans le fonds.
- La poursuite de sa politique d'engagement actionnarial (ex : exercice des droits de vote, dialogue avec les émetteurs, suivi des controverses). Concernant l'application de la politique de vote et le suivi des controverses, SOFIDY a recours à un autre prestataire externe ISS.

Ces éléments devraient permettre au fonds d'obtenir le label Luxflag ESG durant l'exercice 2025 et des démarches ont déjà été initiées en ce sens.

Pour plus d'information, nous vous invitons à consulter le tableau ci-dessous.

Informations importantes

Nous attirons votre attention sur le fait que votre fonds disposait du label ISR et adoptait une approche en sélectivité par rapport à l'univers investissable via une réduction minimum de 20% de l'univers d'investissement thématique en nombre selon une approche « best-in-universe ».

Ce label ne sera plus en vigueur à compter du 01/01/2025, le durcissement de ses conditions ayant été trop pénalisante sur les choix d'investissement.

Quand cette opération interviendra-t-elle ?

La modification du prospectus de votre OPCVM prendra effet le **01/01/2025** (la « **Date d'Effet** »). A la Date d'Effet, le Fonds Sofidy Sélection 1 ne disposera plus du label ISR.

Quel est l'impact de ces modifications sur le profil de rendement/risque de votre investissement ?

Modification du profil de rendement/risque : Non
Augmentation du profil de rendement/risque : Non
Augmentation potentielle des frais : Non
Ampleur de l'évolution du profil de rendement/risque :



Non significatif

L'évolution "non significative" du profil de rendement/risque est due au fait que l'opération n'entraîne pas des modifications de limites d'exposition à certains facteurs de risque et classes d'actifs. Une information plus détaillée sur ces modifications est disponible dans le tableau ci-dessous.

Quel est l'impact de cette opération sur votre fiscalité ?

Cette opération n'a pas d'impact sur votre fiscalité.

Quelles sont les principales différences entre votre Fonds dont vous détenez des parts actuellement et le futur fonds ?

Voici les principales différences entre votre Fonds dont vous détenez des parts actuellement et le futur fonds :

	Avant	Après
Régime juridique et politique d'investissement		
Prise en compte de critères extra-financiers dans la méthode de gestion	Label ISR. Communication centrale sur la prise en compte de critères extra-financiers. Méthode de sélection des titres propre à l'OPCVM (Cf. annexe précontractuelle).	Pas de label ISR. Communication réduite. Méthode de sélection des titres propre à l'OPCVM (Cf. annexe précontractuelle).

Éléments Clés à ne pas oublier pour l'investisseur

Les porteurs du Fonds Sofidy Sélection 1 sont invités à lire attentivement le Document d'informations clés (DIC) et le Prospectus du fonds disponibles sur le site internet www.sofidy.com.

Ces documents, ainsi que les différents reportings et rapports liés à l'OPCVM, sont également disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion :

- à l'adresse suivante : Sofidy – 303 square des Champs-Élysées – Evry-Courcouronnes – 91026 Evry Cedex
- ou par courriel à l'adresse suivante : sofidy@sofidy.com.

N'hésitez pas à contacter votre conseiller et rencontrez-le régulièrement pour faire le point sur vos placements et votre situation.

Nous sommes à votre disposition pour tout complément d'information qu'il vous siérait d'obtenir sur cette opération.

Nous vous remercions de la confiance que vous nous accordez et vous prions d'agréer, Madame, Monsieur, l'expression de notre respectueuse considération.



París, 16 de diciembre de 2024

Asunto: Renuncia a la etiqueta ISR para el fondo de inversión SOFIDY SELECTION 1

Estimado/a señor/a:

Usted es titular de participaciones en el fondo de inversión SOFIDY SELECTION 1:

- Participación P: FR0011694256
- Participación I: FR0011694264
- Participación GI: FR0013349289
- Participación C: FR0013349297
- Participación E: FR001400MK71

gestionado por SOFIDY (en lo sucesivo, la “**Sociedad Gestora**”), empresa del grupo Tikehau Capital, autorizada por la Autorité des Marchés Financiers (en lo sucesivo, la “**AMF**”) con el número GP- 07000042 y le agradecemos la confianza depositada en nosotros.

La Sociedad Gestora le informa de que su Fondo experimentará los siguientes cambios.

¿Qué cambios se producirán en su fondo de inversión?

En el marco de la aplicación de la versión 3 de la etiqueta ISR a partir del 01/01/2025, la sociedad gestora, tras realizar las primeras pruebas de adaptación del fondo Sofidy Selección 1 del que es responsable, ha decidido finalmente renunciar a la etiqueta.

De hecho, las nuevas exigencias de la etiqueta, en particular la reducción significativa del universo de inversión y el aumento del umbral de exclusión de las empresas menos virtuosas del 20% al 30%, llevarían muy probablemente al gestor a tener que desarrollar acciones de gestión destinadas únicamente a cumplir las exigencias de la etiqueta, potencialmente en detrimento de los resultados financieros.

Sin embargo, nuestras convicciones de inversión sostenible permanecen intactas y el fondo mantendrá un enfoque ESG activo a través de:

- La aplicación de exclusiones estándar (aplicación de la política de exclusión del grupo Tikehau Capital) y sectoriales en consonancia con los temas de inversión del fondo,
- La prohibición de invertir en empresas con alto riesgo ASG. El perfil ASG de una empresa se basa en la puntuación ASG cuantitativa que le asigna un proveedor de datos externo (S&P). Según esta clasificación, una calificación de S&P igual o inferior a 10 se considera alta.
- La creación de un nuevo universo ASG en consonancia con su filosofía de inversión (renta variable inmobiliaria en Europa) a través de la base de datos puesta a disposición por S&P, con el objetivo de supervisar la calificación media de los valores de la cartera (ponderada por el peso de cada posición) y posicionar el fondo de modo que supere la media del universo (ponderada por el peso de las capitalizaciones bursátiles) así definido.
- El compromiso de que al menos el 90% de los valores de la cartera tengan una calificación ASG de S&P, en términos de activos netos de la cartera ajustados al efectivo disponible en el fondo.
- La continuación de su política de implicación de los accionistas (por ejemplo, ejercicio de los derechos de voto, diálogo con los emisores, seguimiento de las controversias). SOFIDY recurre a otro proveedor de servicios externo ISS para aplicar su política de voto y supervisar las controversias.

Estos elementos deberían permitir al fondo obtener la etiqueta LuxFLAG ESG durante el ejercicio 2025, y ya se han dado pasos en esta dirección.

Para más información, consulte el siguiente cuadro.

Información importante

Tenga presente que su fondo tenía la etiqueta ISR y adoptaba un enfoque selectivo del universo invertible, con una reducción mínima del 20% del universo temático de inversión en número, utilizando un enfoque "best-in-universe".

Esta etiqueta dejará de estar en vigor a partir del 01/01/2025, ya que el endurecimiento de sus condiciones ha penalizado demasiado las opciones de inversión.

¿Cuándo tendrá lugar la operación?

La modificación del folleto de su Fondo entrará en vigor el **01/01/2025** (la “Fecha de entrada en vigor”). En la Fecha de entrada en vigor, el Fondo Sofidy Sélection 1 dejará de llevar la etiqueta ISR.

¿Qué impacto tendrán estos cambios en el perfil de riesgo/rentabilidad de su inversión?

Cambio en el perfil de riesgo/rentabilidad: No
Aumento del perfil de riesgo/rentabilidad: No
Aumento potencial de los gastos: No
Magnitud del cambio en el perfil de riesgo/rentabilidad:



No significativo

El cambio “no significativo” en el perfil de riesgo/rentabilidad se debe a que la operación no da lugar a cambios en los límites de exposición a determinados factores de riesgo y clases de activos. En el siguiente cuadro encontrará información más detallada sobre estos cambios.

¿Qué repercusión tendrá esta operación en su situación fiscal?

Esta operación no tiene ninguna repercusión en su situación fiscal.

¿Cuáles son las principales diferencias entre su fondo actual y el futuro?

Estas son las principales diferencias entre su fondo actual y el fondo futuro:

	Antes	Después
Régimen jurídico y política de inversión		
Consideración de criterios extrafinancieros en el método de gestión	Etiqueta ISR. Comunicación central sobre la consideración de criterios extrafinancieros. Método de selección de valores específico del fondo de inversión (véase el apéndice precontractual).	Sin etiqueta ISR. Comunicación reducida. Método de selección de valores específico del fondo de inversión (véase el apéndice precontractual).

Puntos clave que los inversores no deben olvidar

Se invita a los titulares del fondo Sofidy Sélection 1 a leer atentamente el Documento de Datos Fundamentales (DDF) y el Folleto Informativo del fondo, que están disponibles en la página web www.sofidy.com.

Estos documentos, así como los diversos informes relativos al fondo de inversión, también están disponibles previa solicitud a la sociedad gestora:

- a la siguiente dirección: Sofidy - 303 square des Champs-Élysées - Evry-Courcouronnes - 91026 Evry Cedex - Francia

- o por correo electrónico a la siguiente dirección: sofidy@sofidy.com.

No dude en ponerse en contacto con su asesor y reunirse con él periódicamente para revisar sus inversiones y su situación.

Estamos a su disposición para cualquier información adicional que pueda necesitar sobre esta operación.

Le agradecemos la confianza que ha depositado en nosotros y aprovechamos la ocasión para saludarle atentamente.



Betreff: Aufgabe des SRI-Labels für den OGAW SOFIDY SELECTION 1

Sehr geehrte Damen und Herren,

Sie sind Inhaberin bzw. Inhaber von Anteilen des Investmentfonds SOFIDY SELECTION 1:

- Anteil P: FR0011694256
- Anteil I: FR0011694264
- Anteil GI: FR0013349289
- Anteil C: FR0013349297
- Anteil E: FR001400MK71

Der Fonds wird von SOFIDY (nachstehend die „**Verwaltungsgesellschaft**“), einer Gesellschaft von Groupe Tikehau Capital, verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft erhielt die Zulassung der französischen Finanzmarktaufsicht (Autorité des Marchés Financiers, nachfolgend „**AMF**“) unter der Nummer GP-07000042. An dieser Stelle danken wir Ihnen für Ihr Vertrauen in uns.

Die Verwaltungsgesellschaft teilt Ihnen mit, dass der Fonds die folgenden Änderungen durchlaufen wird.

Welche Änderungen kommen auf den Investmentfonds zu?

Im Rahmen der Umsetzung der Version 3 des Bezugsrahmens für das SRI-Label ab dem 1. Januar 2025 hat die Verwaltungsgesellschaft nach ersten Tests zur Anpassung des Fonds Sofidy Sélection 1 beschlossen, für den sie verantwortlich ist, das Label schließlich aufzugeben.

Denn die neuen Anforderungen des Labels, wie das deutlich kleinere Anlageuniversum und die Erhöhung der Ausschlussgrenze für die am wenigsten tugendhaften Unternehmen von 20 % auf 30 %, den Fondsmanager höchstwahrscheinlich veranlassen würden, Managementmaßnahmen zu ergreifen. Diese Maßnahmen wären vor allem darauf ausgerichtet, die Anforderungen des Labels zu erfüllen, was möglicherweise zulasten der finanziellen Performance gehen könnte.

Unsere Überzeugungen in Bezug auf nachhaltige Anlagen bleiben jedoch intakt und der Fonds wird einen aktiven ESG-Ansatz beibehalten durch:

- Anwendung normativer Ausschlüsse (Umsetzung der Ausschlusspolitik von Groupe Tikehau Capital) und sektoraler Ausschlüsse in Verbindung mit dem Anlagethema des Fonds.
- Verbot, in Unternehmen mit einem hohen ESG-Risiko zu investieren. Das ESG-Profil eines Unternehmens basiert auf dem quantitativen ESG-Score, der dem Unternehmen von einem externen Datenanbieter (S & P) zugewiesen wird. Nach dieser Klassifizierung gilt ein S & P-Rating von 10 oder weniger als hoch.
- Aufbau eines neuen ESG-Universums, das der Anlagephilosophie entspricht (Immobilienaktien in Europa). Dies geschieht über die von S & P zur Verfügung gestellte Datenbank mit dem Ziel, die Durchschnittsbewertung der Portfoliowerte (gewichtet nach den einzelnen Positionen) zu überwachen. Zudem wird der Fonds so positioniert, dass er den Durchschnitt des so definierten Universums (gewichtet nach den Marktkapitalisierungen) übertrifft.
- Verpflichtung, dass mindestens 90 % der Wertpapiere bezogen auf das Nettovermögen des Portfolios abzüglich der im Fonds verfügbaren Barmittel ein ESG-Rating von S & P haben.
- Fortsetzung der aktiven Aktionärspolitik (z. B. Ausübung von Stimmrechten, Dialog mit Emittenten, Verfolgung von Kontroversen). Bezüglich der Umsetzung der Stimmrechtspolitik und der Verfolgung von Kontroversen greift SOFIDY auf einen weiteren externen Dienstleister, ISS, zurück.

Diese Elemente sollten es dem Fonds ermöglichen, im Geschäftsjahr 2025 das ESG-Label von LuxFLAG zu erhalten. Entsprechende Schritte werden derzeit eingeleitet.

Weitere Informationen finden Sie in der folgenden Tabelle.

Wichtige Informationen

Wir möchten Sie darauf hinweisen, dass der Fonds das SRI-Label trägt und einen selektiven Ansatz in Bezug auf das investierbare Universum verfolgt. In diesem Zusammenhang reduziert der Fonds das thematische Anlageuniversum nach einem Best-in-Universum-Ansatz um mindestens 20 %.

Ab 1. Januar 2025 wird dieses Label aufgegeben, da die strengeren Bedingungen zu viele Nachteile für die Investitionsentscheidungen mit sich gebracht haben.

Wann erfolgt diese Maßnahme?

Die Änderung des Verkaufsprospekts vom OGAW wird am **1. Januar 2025** wirksam (das „Datum des Inkrafttretens“). Ab diesem Datum trägt der Fonds Sofidy Sélection 1 nicht mehr das SRI-Label.

Wie wirken sich diese Änderungen auf das Rendite-/Risikoprofil der Anlage aus?

Änderung des Rendite-/Risikoprofils: keine

Erhöhung des Rendite-/Risikoprofils: keine

Potenzielle Erhöhung der Gebühren: keine

Ausmaß der Veränderung des Rendite-/Risikoprofils:



geringfügig

Die „geringfügige“ Veränderung des Rendite-/Risikoprofils ist darauf zurückzuführen, dass die Maßnahme sich nicht auf die Allokationsbegrenzungen auf bestimmte Risikofaktoren und Anlageklassen auswirkt. Die folgende Tabelle informiert ausführlich über die Änderungen.

Wie wirkt sich dies auf Ihre steuerliche Veranlagung aus?

Dieser Vorgang hat keine Auswirkungen auf Ihre steuerliche Veranlagung.

Wie unterscheidet sich der Fonds, von dem Sie aktuell Anteile halten, von dem in der Zukunft?

Es folgen die wichtigsten Unterschiede zwischen dem Fonds, von dem Sie aktuell Anteile halten, und dem in der Zukunft:

	Vorher	Nachher
Rechtssystem und Anlagepolitik		
Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien in der Verwaltungsmethode	SRI-Label Zentrale Kommunikation über die Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien. OGAW-spezifische Methode zur Auswahl von Wertpapieren (siehe vorvertraglicher Anhang).	Kein SRI-Label Eingeschränkte Kommunikation. OGAW-spezifische Methode zur Auswahl von Wertpapieren (siehe vorvertraglicher Anhang).

Schlüsselemente, die Anleger nicht vergessen sollten

Die Anteilinhaberinnen und Anteilinhaber des Fonds Sofidy Sélection 1 werden gebeten, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds aufmerksam zu lesen, die auf der folgenden Website verfügbar sind: www.sofidy.com.

Diese Dokumente sowie die verschiedenen Reportings und Berichte im Zusammenhang mit dem OGAW sind auch auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich:

- von Sofidy - 303 square des Champs-Élysées - Evry-Courcouronnes - 91026 Evry Cedex

- oder per E-Mail an sofidy@sofidy.com.

Sie können sich gern mit Ihrem Kundenbetreuer in Verbindung setzen und regelmäßig die Anlagen überprüfen und Ihre aktuelle Situation besprechen.

Wir stehen Ihnen jederzeit für weitere Informationen zu diesem Vorhaben zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen

