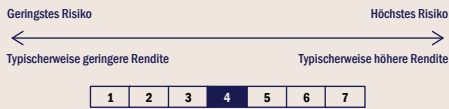


ZUSAMMENGESETZTER RISIKOINDIKATOR



ANLAGEZIEL

Tikehau Listed Real Estate ist ein Aktienfonds nach französischem Recht. Die Anlagestrategie besteht darin, ein Portfolio von Aktien europäischer Immobilienunternehmen, die auf Euro oder internationale Währungen lauten, aktiv und nach eigenem Ermessen zu verwalten.

HAUPTMERKMALE DES FONDS

ISIN-Code : FR0013349297  
 Bloomberg-Ticker : SOFSL1C FP Equity  
 Fondsaufgabe : 04/11/2014  
 Portfoliomanager : Laurent Saint Aubin, Serge Demirdjian  
 Rechtsform : FCP  
 Morningstar-Klassifizierung : EAA Fund Property - Indirect Eurozone  
 Referenzwährung : EUR  
 Ergebnisverwendung : Thesaurierung  
 Verwahrstelle : CACEIS Bank France

WICHTIGE ADMINISTRATIVE MERKMALE

Eintrittsgebühren : 4% maximum - zum Zeitpunkt dieses Dokuments erhebt die Verwaltungsgesellschaft keine Eintrittsgebühren; jedoch können bestimmte Finanzintermediäre solche Gebühren erheben, die bis zu dem angegebenen Prozentsatz des Zeichnungsbetrags betragen können.  
 Austrittsgebühren : Keine  
 Dem Fonds zustehende Eintrittsgebühren : Keine  
 Dem Fonds zustehende Austrittsgebühren : Keine  
 Maximal anwendbare Verwaltungsgebühr, einschließlich aller Steuern \* : 1,30%  
 Performancegebühren : 20 % inkl. Steuern der Outperformance des Fonds, abzüglich der Gebühren in Bezug auf seinen Referenzindex und unter Berücksichtigung des High-Water-Mark-Prinzips ab dem 1. Dezember 2020.  
 Mindestanfangzeichnung : 1 Teil  
 Liquidität : Täglich  
 Zeichnung/Rücknahme : Täglich vor 12:30 Uhr  
 Zahlungsabwicklung : D+3  
 \* Die geltenden Zinssätze sind die maximal anwendbaren Zinssätze, mit Ausnahme der P-Aktie, für die seit dem 1. Januar 2025 ein Zinssatz von 2,10 % gilt. Einschließlich Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen in Höhe von 0,10%.

PROSPEKT-BENCHMARK

Das Ziel des Fonds besteht darin, durch diskretionäres Management die Benchmark des FTSE EPRA Developed Europe Capped Net Return Index nach Abzug der Verwaltungsgebühren und reinvestierten Dividenden über den empfohlenen Anlagezeitraum (fünf Jahre) zu übertreffen, indem er in Aktien des Immobiliensektors der Europäischen Union investiert und finanzielle und nichtfinanzielle Performance ein Einklang bringt.

WERTENTWICKLUNG

Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein Indikator für künftige Ergebnisse und wird nach Abzug der Verwaltungsgebühren in der Referenzwährung des Teilfonds angegeben (je nach der Währung des Wohnsitzstaates der Anleger können die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen). Das Erreichen des Anlageziels wird nicht garantiert.

PREISE UND AUSZEICHNUNGEN

Verweise auf Rankings, Preise und/oder Bewertungen sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung des Fonds.

RISIKEN

Kapitalverlustrisiko, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko der diskretionären Verwaltung, Wechselkursrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko und Aktienrisiko. Da der FCP in einen thematischen Sektor investiert, kann er auch sektoralen Risiken unterliegen. Eine vollständige und detaillierte Beschreibung aller Risiken finden Sie im Prospekt des Fonds auf der Website der Verwaltungsgesellschaft. Das Eintreten eines dieser Risiken kann zu einer Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds führen.

Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt des Fonds, um alle Informationen zu den Bedingungen und der Funktionsweise des Fonds zu erhalten.

Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt und das KID des Fonds und wenden Sie sich gegebenenfalls an Ihren Berater, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

NEWSLETTER FEBRUAR 2026



TIKEHAU LISTED REAL ESTATE – C-ACC-EUR

MARKTAUSBLICK

HALO-EFFEKT ODER STAGFLATION?

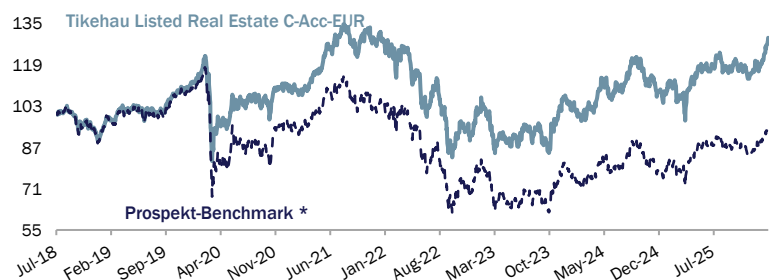
Der Tikehau Listed Real Estate, erzielte im Februar eine positive Performance von 8,42 % (Anteil P) (gegenüber + 7,2 % für seinen Referenzindex), was einem Anstieg von + 10,4 % seit Jahresbeginn entspricht. Die Performance wurde durch die Kursanstiege von Unibail-Rodamco Westfield und Swiss Prime Site sowie die deutliche Untergewichtung in der führenden deutschen Wohnimmobilien-gesellschaft Vonovia gestützt. Demgegenüber belasteten unsere Positionen in Great Portland und Derwent (Befürchtungen eines Anstiegs der Büroflächenleerstände aufgrund der Entwicklung der künstlichen Intelligenz) sowie Sagax (Wachstumsverlangsamung bei diesem paneuropäischen Logistikunternehmen) die Performance. Der Sektor, der im Februar von der Rückkehr der „alten“ Wirtschaft getragen wurde, die immun gegen die aufkommenden Befürchtungen hinsichtlich der Auswirkungen der künstlichen Intelligenz ist, dürfte empfindlich auf eine Verlängerung des Konflikts im Nahen Osten reagieren, der einen Anstieg der Inflation und damit der Zinssätze nach sich ziehen könnte.

Die zahlreichen Veröffentlichungen des Monats waren geprägt von einer leichten Zunahme der Vermögensbewertungen, was auf eine zufriedenstellende Kontrolle der Schuldenkosten hindeutet, die in den letzten Jahren durch eine Welle von Veräußerungen generell gesunken sind (in diesem Zusammenhang sei darauf hingewiesen, dass Unibail-Rodamco Westfield sein Veräußerungsprogramm in Höhe von 2,2 Mrd. Euro abgeschlossen hat, Quelle: Website des Unternehmens) und, für bestimmte Akteure, durch Aussichten auf ein erneutes Ergebniswachstum (Mietanstieg für seltene Vermögenswerte und offensivere Positionierung der Akteure mit gesunden Bilanzen in Bezug auf externes Wachstum) und damit auf Dividenden gekennzeichnet. In diesem Zusammenhang ist der für das Geschäftsjahr 2025 beobachtete Anstieg des Gewinns pro Aktie (+ 4,8 % bei einer Stichprobe von 62 Werten des Sektors, Quelle: Sofidy-Studie) ermutigend. In diesem Punkt werden sich die Unterschiede in den kommenden Jahren immer stärker herauskristallisieren und eine massive Diskrepanz bei der Börsenperformance deutlich zutage treten.

Laurent Saint Aubin und Serge Demirdjian

Fertiggestellt am 6. März 2026

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS



WERTENTWICKLUNG

Frühere Wertentwicklung sind kein Indikator für zukünftige Ergebnisse

Wertentwicklung pro Jahr	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Tikehau Listed Real Estate C-Acc-EUR	+7,4%	+2,7%	+15,6%	-30,0%	+17,3%	+0,0%	+23,6%
Prospekt-Benchmark *	+9,6%	-2,6%	+15,4%	-32,6%	+6,4%	-10,9%	+22,2%

Rollierende Wertentwicklung	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	18 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Auflegung
		+8,5%	+8,9%	+7,9%	+10,5%	+15,2%	+12,7%	+28,9%	+19,9%

Source : Sofidy, Daten zum 27/02/2026.

\* Vor dem 01/01/2026 wurde als Referenzindex für die Wertentwicklung der FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone Capped®. Ab dem 01/01/2026 ist der verwendete Index nun FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return®.

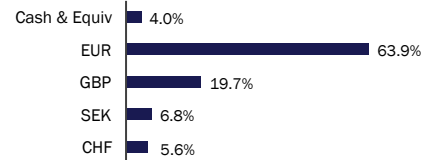
**KENNZAHLEN - 27/02/2026**

Nettoinventarwert : **129,25 €**  
Veraltetes Vermögen (AuM) : **151M €**  
Volatilität (letzte 12 Monate rollierend) : **15,4%**  
*12-Monats rollierende Volatilität, berechnet aus Tagesdaten*

**RISIKOINDIKATOREN & AKTIENDATEN**

Anzahl der Aktien im Portfolio : **42**

**AUFSCHLÜSSELUNG NACH WÄHRUNG**



**BESTE - SCHLECHTESTE POSITIONEN (IN BASISPUNKTEN)**

**CASH EQUITY**

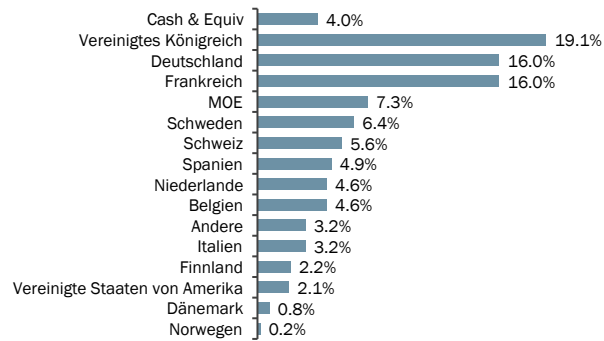
**Top 3**

UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	136
VONOVIA	82
SWISS PRIME SITE	62

**Schlechteste 3**

GREAT PORTLAND ESTATES	-6
SAGAX	-5
DERWENT LONDON	-4

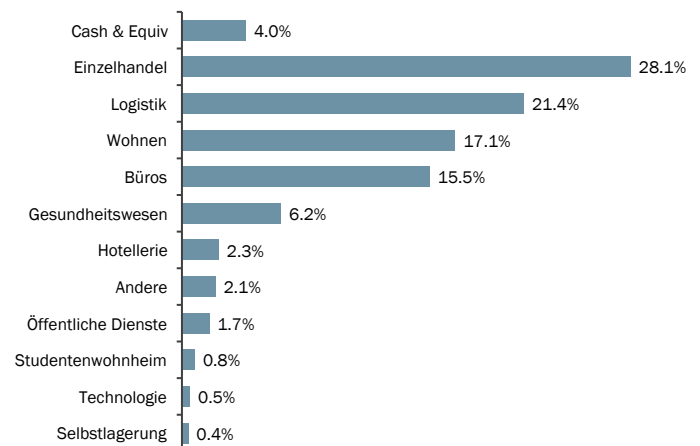
**AUFSCHLÜSSELUNG NACH LAND**



**TOP 10 HAUPTINVESTITIONEN**

UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	9,9%
WAREHOUSES DE PAUW	5,9%
SWISS PRIME SITE	5,6%
VONOVIA	5,3%
KLEPIERRE	4,7%
SEGRO	4,1%
TAG IMMOBILIEN	4,0%
AEDIFICA	3,9%
LEG IMMOBILIEN	3,5%
COVIVIO	3,1%

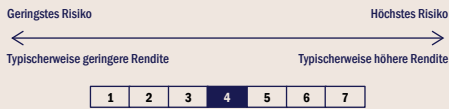
**AUFSCHLÜSSELUNG NACH SEKTOR**



WARNUNG Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind vertraulich und sind weder vertraglich bindend noch von Wirtschaftsprüfern bestätigt. Der Inhalt dieses Dokuments dient nur zu Informationszwecken und bezieht sich auf die von Sofidy verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und stellt keine Anlageberatung dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Anleger können ihr Kapital ganz oder teilweise verlieren, da das Kapital der OGA nicht garantiert ist. Sofidy kann für Anlageentscheidungen, die auf der Grundlage dieses Dokuments getroffen werden, nicht haftbar gemacht werden. Der Zugang zu den hier vorgestellten Produkten und Dienstleistungen kann für einige Personen oder Länder eingeschränkt sein. Die Besteuerung hängt von der Situation des Einzelnen ab. Die Risiken, Gebühren und der empfohlene Anlagezeitraum für die vorgestellten OGA sind im KID und in den Prospekten, die auf der Website von Sofidy zur Verfügung stehen, ausführlich beschrieben. Das KID muss dem Zeichner vor dem Kauf zur Verfügung gestellt werden. Die wichtigsten Risikofaktoren des Fonds sind: Kapitalverlustrisiko, Liquiditätsrisiko, Aktienrisiko, Risiko von Anlagen in spekulativen hochverzinslichen Wertpapieren, Zinsrisiko, Risiko von Termingeschäften, Kontrahentenrisiko, Währungsrisiko. Das Basisinformationsblatt, der Verkaufsprospekt sowie die letzten Jahres sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.sofidy.com>).

SOFIDY  
303, Square des Champs Élysées  
91080 ÉVRY-COURCOURONNES  
Tél. : +33 1 69 87 02 00 - Fax : +33 1 69 87 02 01  
RSC Evry 338 826 332  
Numéro d'agrément AMF : GP0700042

ZUSAMMENGESETZTER RISIKOINDIKATOR



ANLAGEZIEL

Tikehau Listed Real Estate ist ein Aktienfonds nach französischem Recht. Die Anlagestrategie besteht darin, ein Portfolio von Aktien europäischer Immobilienunternehmen, die auf Euro oder internationale Währungen lauten, aktiv und nach eigenem Ermessen zu verwalten.

HAUPTMERKMALE DES FONDS

ISIN-Code : **FR0013349289**  
 Bloomberg-Ticker : **SOFSLGI FP Equity**  
 Fondsaufgabe : **04/11/2014**  
 Portfoliomanager : **Laurent Saint Aubin, Serge Demirdjian**  
 Rechtsform : **FCP**  
 Morningstar-Klassifizierung : **EAA Fund Property - Indirect Eurozone**  
 Referenzwährung : **EUR**  
 Ergebnisverwendung : **Thesaurierung**  
 Verwahrstelle : **CACEIS Bank France**

WICHTIGE ADMINISTRATIVE MERKMALE

Eintrittsgebühren : **1% maximum - zum Zeitpunkt dieses Dokuments erhebt die Verwaltungsgesellschaft keine Eintrittsgebühren; jedoch können bestimmte Finanzintermediäre solche Gebühren erheben, die bis zu dem angegebenen Prozentsatz des Zeichnungsbetrags betragen können.**  
 Austrittsgebühren : **Keine**  
 Dem Fonds zustehende Eintrittsgebühren : **Keine**  
 Dem Fonds zustehende Austrittsgebühren : **Keine**  
 Maximal anwendbare Verwaltungsgebühr, einschließlich aller Steuern \* : **0,75%**  
 Performancegebühren : **20 % inkl. Steuern der Outperformance des Fonds, abzüglich der Gebühren in Bezug auf seinen Referenzindex und unter Berücksichtigung des High-Water-Mark-Prinzips ab dem 1. Dezember 2020.**  
 Mindestanfangszeichnung : **100 Teile**  
 Liquidität : **Täglich**  
 Zeichnung/Rücknahme : **Täglich vor 12:30 Uhr**  
 Zahlungsabwicklung : **D+3**  
 \* Die geltenden Zinssätze sind die maximal anwendbaren Zinssätze, mit Ausnahme der P-Aktie, für die seit dem 1. Januar 2025 ein Zinssatz von 2,10 % gilt. Einschließlich Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen in Höhe von 0,10%.

PROSPEKT-BENCHMARK

Das Ziel des Fonds besteht darin, durch diskretionäres Management die Benchmark des FTSE EPRA Developed Europe Capped Net Return Index nach Abzug der Verwaltungsgebühren und reinvestierten Dividenden über den empfohlenen Anlagezeitraum (fünf Jahre) zu übertreffen, indem er in Aktien des Immobiliensektors der Europäischen Union investiert und finanzielle und nichtfinanzielle Performanceeinbringungen bringt.

WERTENTWICKLUNG

Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein Indikator für künftige Ergebnisse und wird nach Abzug der Verwaltungsgebühren in der Referenzwährung des Teilfonds angegeben (je nach der Währung des Wohnsitzstaates der Anleger können die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen). Das Erreichen des Anlageziels wird nicht garantiert.

PREISE UND AUSZEICHNUNGEN

Verweise auf Rankings, Preise und/oder Bewertungen sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung des Fonds.

RISIKEN

Kapitalverlustrisiko, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko der diskretionären Verwaltung, Wechselkursrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko und Aktienrisiko. Da der FCP in einen thematischen Sektor investiert, kann er auch sektoralen Risiken unterliegen. Eine vollständige und detaillierte Beschreibung aller Risiken finden Sie im Prospekt des Fonds auf der Website der Verwaltungsgesellschaft. Das Eintreten eines dieser Risiken kann zu einer Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds führen.

Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt des Fonds, um alle Informationen zu den Bedingungen und der Funktionsweise des Fonds zu erhalten.

Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt und das KID des Fonds und wenden Sie sich gegebenenfalls an Ihren Berater, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

NEWSLETTER FEBRUAR 2026



TIKEHAU LISTED REAL ESTATE – GI-ACC-EUR

MARKTAUSBLICK

HALO-EFFEKT ODER STAGFLATION?

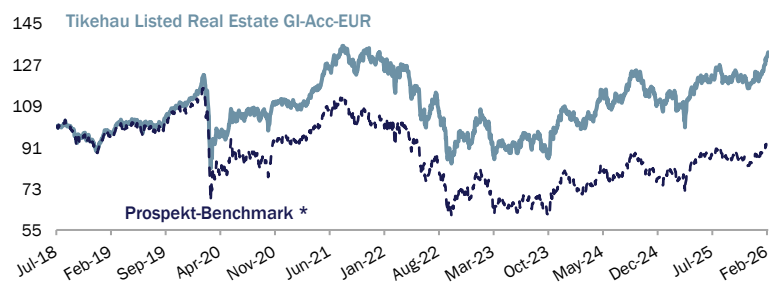
Der Tikehau Listed Real Estate, erzielte im Februar eine positive Performance von 8,42 % (Anteil P) (gegenüber + 7,2 % für seinen Referenzindex), was einem Anstieg von + 10,4 % seit Jahresbeginn entspricht. Die Performance wurde durch die Kursanstiege von Unibail-Rodamco Westfield und Swiss Prime Site sowie die deutliche Untergewichtung in der führenden deutschen Wohnimmobilien-Gesellschaft Vonovia gestützt. Demgegenüber belasteten unsere Positionen in Great Portland und Derwent (Befürchtungen eines Anstiegs der Büroflächenleerstände aufgrund der Entwicklung der künstlichen Intelligenz) sowie Sagax (Wachstumsverlangsamung bei diesem paneuropäischen Logistikunternehmen) die Performance. Der Sektor, der im Februar von der Rückkehr der „alten“ Wirtschaft getragen wurde, die immun gegen die aufkommenden Befürchtungen hinsichtlich der Auswirkungen der künstlichen Intelligenz ist, dürfte empfindlich auf eine Verlängerung des Konflikts im Nahen Osten reagieren, der einen Anstieg der Inflation und damit der Zinssätze nach sich ziehen könnte.

Die zahlreichen Veröffentlichungen des Monats waren geprägt von einer **leichten Zunahme der Vermögensbewertungen, was auf eine zufriedenstellende Kontrolle der Schuldenkosten** hindeutet, die in den letzten Jahren durch eine Welle von Veräußerungen generell gesunken sind (in diesem Zusammenhang sei darauf hingewiesen, dass Unibail-Rodamco Westfield sein Veräußerungsprogramm in Höhe von 2,2 Mrd. Euro abgeschlossen hat, Quelle: Website des Unternehmens) und, für bestimmte Akteure, durch **Aussichten auf ein erneutes Ergebniswachstum** (Mietanstieg für seltene Vermögenswerte und offensivere Positionierung der Akteure mit gesunden Bilanzen in Bezug auf externes Wachstum) und damit auf Dividenden gekennzeichnet. In diesem Zusammenhang ist der für das Geschäftsjahr 2025 beobachtete Anstieg des Gewinns pro Aktie (+ 4,8 % bei einer Stichprobe von 62 Werten des Sektors, Quelle: Sofidy-Studie) ermutigend. In diesem Punkt werden sich die Unterschiede in den kommenden Jahren immer stärker herauskristallisieren und eine massive Diskrepanz bei der Börsenperformance deutlich zutage treten.

Laurent Saint Aubin und Serge Demirdjian

Fertiggestellt am 6. März 2026

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS



WERTENTWICKLUNG

Frühere Wertentwicklung sind kein Indikator für zukünftige Ergebnisse

Wertentwicklung pro Jahr	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Tikehau Listed Real Estate GI-ACC-EUR	+8,0%	+3,3%	+16,2%	-29,6%	+17,9%	+0,0%	+24,1%
Prospekt-Benchmark *	+9,6%	-2,6%	+15,4%	-32,6%	+6,4%	-10,9%	+22,2%

Rollierende Wertentwicklung	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	18 Monate	3 Jahre	5 Jahre	Auflegung
	+7,9%	+8,4%	+7,6%	+10,0%	+15,2%	+13,0%	+30,2%	+22,4%	+32,2%

Source : Sofidy, Daten zum 27/02/2026.

\* Vor dem 01/01/2026 wurde als Referenzindex für die Wertentwicklung der FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone Capped®. Ab dem 01/01/2026 ist der verwendete Index nun FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return®.

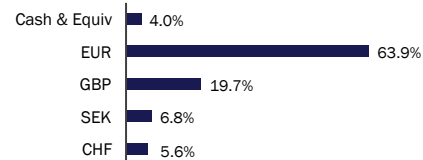
**KENNZAHLEN - 27/02/2026**

Nettoinventarwert : **13,222,75 €**  
Veraltetes Vermögen (AuM) : **151M €**  
Volatilität (letzte 12 Monate rollierend) : **15,4%**  
*12-Monats rollierende Volatilität, berechnet aus Tagesdaten*

**RISIKOINDIKATOREN & AKTIENDATEN**

Anzahl der Aktien im Portfolio : **42**

**AUFSCHLÜSSELUNG NACH WÄHRUNG**



**BESTE - SCHLECHTESTE POSITIONEN (IN BASISPUNKTEN)**

**CASH EQUITY**

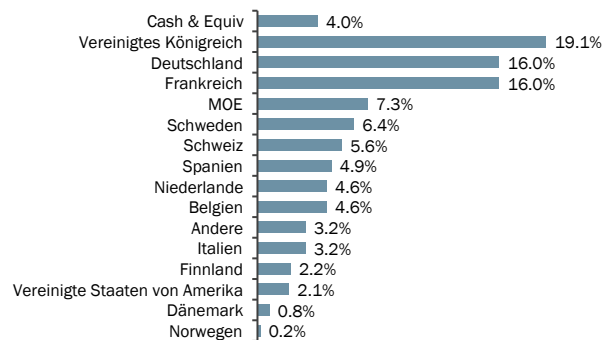
**Top 3**

UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	136
VONOVIA	82
SWISS PRIME SITE	62

**Schlechteste 3**

GREAT PORTLAND ESTATES	-6
SAGAX	-5
DERWENT LONDON	-4

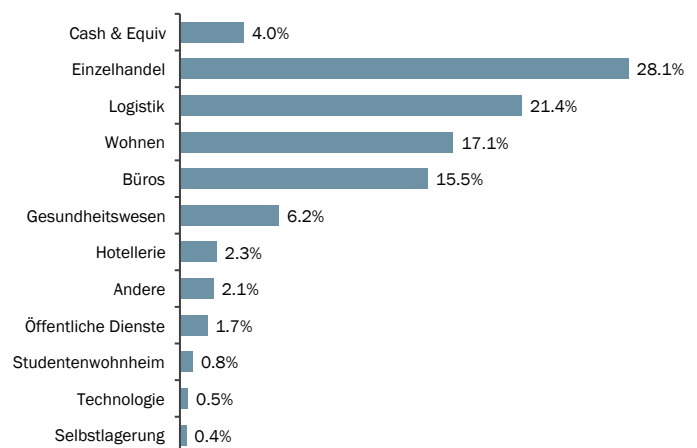
**AUFSCHLÜSSELUNG NACH LAND**



**TOP 10 HAUPTINVESTITIONEN**

UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	9,9%
WAREHOUSES DE PAUW	5,9%
SWISS PRIME SITE	5,6%
VONOVIA	5,3%
KLEPIERRE	4,7%
SEGRO	4,1%
TAG IMMOBILIEN	4,0%
AEDIFICA	3,9%
LEG IMMOBILIEN	3,5%
COVIVIO	3,1%

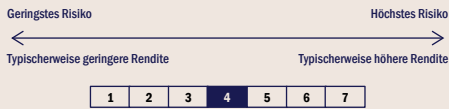
**AUFSCHLÜSSELUNG NACH SEKTOR**



WARNUNG Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind vertraulich und sind weder vertraglich bindend noch von Wirtschaftsprüfern bestätigt. Der Inhalt dieses Dokuments dient nur zu Informationszwecken und bezieht sich auf die von Sofidy verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und stellt keine Anlageberatung dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Anleger können ihr Kapital ganz oder teilweise verlieren, da das Kapital der OGA nicht garantiert ist. Sofidy kann für Anlageentscheidungen, die auf der Grundlage dieses Dokuments getroffen werden, nicht haftbar gemacht werden. Der Zugang zu den hier vorgestellten Produkten und Dienstleistungen kann für einige Personen oder Länder eingeschränkt sein. Die Besteuerung hängt von der Situation des Einzelnen ab. Die Risiken, Gebühren und der empfohlene Anlagezeitraum für die vorgestellten OGA sind im KID und in den Prospekten, die auf der Website von Sofidy zur Verfügung stehen, ausführlich beschrieben. Das KID muss dem Zeichner vor dem Kauf zur Verfügung gestellt werden. Die wichtigsten Risikofaktoren des Fonds sind: Kapitalverlustrisiko, Liquiditätsrisiko, Aktienrisiko, Risiko von Anlagen in spekulativen hochverzinslichen Wertpapieren, Zinsrisiko, Risiko von Termingeschäften, Kontrahentenrisiko, Währungsrisiko. Das Basisinformationsblatt, der Verkaufsprospekt sowie die letzten Jahres sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.sofidy.com>).

SOFIDY  
303, Square des Champs Élysées  
91080 ÉVRY-COURCOURONNES  
Tél. : +33 1 69 87 02 00 - Fax : +33 1 69 87 02 01  
RSC Evry 338 826 332  
Numéro d'agrément AMF : GP0700042

ZUSAMMENGESETZTER RISIKOINDIKATOR



ANLAGEZIEL

Tikehau Listed Real Estate ist ein Aktienfonds nach französischem Recht. Die Anlagestrategie besteht darin, ein Portfolio von Aktien europäischer Immobilienunternehmen, die auf Euro oder internationale Währungen lauten, aktiv und nach eigenem Ermessen zu verwalten.

HAUPTMERKMALE DES FONDS

ISIN-Code : FR0011694264  
 Bloomberg-Ticker : SOFSL11 FP Equity  
 Fondsaufgabe : 04/11/2014  
 Portfoliomanager : Laurent Saint Aubin, Serge Demirdjian  
 Rechtsform : FCP  
 Morningstar-Klassifizierung : EAA Fund Property - Indirect Eurozone  
 Referenzwährung : EUR  
 Ergebnisverwendung : Thesaurierung  
 Verwahrstelle : CACEIS Bank France

WICHTIGE ADMINISTRATIVE MERKMALE

Eintrittsgebühren : 3% maximum - zum Zeitpunkt dieses Dokuments erhebt die Verwaltungsgesellschaft keine Eintrittsgebühren; jedoch können bestimmte Finanzintermediäre solche Gebühren erheben, die bis zu dem angegebenen Prozentsatz des Zeichnungsbetrags betragen können.  
 Austrittsgebühren : Keine  
 Dem Fonds zustehende Eintrittsgebühren : Keine  
 Dem Fonds zustehende Austrittsgebühren : Keine  
 Maximal anwendbare Verwaltungsgebühr, einschließlich aller Steuern \* : 1,10%  
 Performancegebühren : 20 % inkl. Steuern der Outperformance des Fonds, abzüglich der Gebühren in Bezug auf seinen Referenzindex und unter Berücksichtigung des High-Water-Mark-Prinzips ab dem 1. Dezember 2020.  
 Mindestanfang Zeichnung : 100 Teile  
 Liquidität : Täglich  
 Zeichnung/Rücknahme : Täglich vor 12:30 Uhr  
 Zahlungsabwicklung : D+3  
 \* Die geltenden Zinssätze sind die maximal anwendbaren Zinssätze, mit Ausnahme der P-Aktie, für die seit dem 1. Januar 2025 ein Zinssatz von 2,10 % gilt. Einschließlich Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen in Höhe von 0,10%.

PROSPEKT-BENCHMARK

Das Ziel des Fonds besteht darin, durch diskretionäres Management die Benchmark des FTSE EPRA Developed Europe Capped Net Return Index nach Abzug der Verwaltungsgebühren und reinvestierten Dividenden über den empfohlenen Anlagezeitraum (fünf Jahre) zu übertreffen, indem er in Aktien des Immobiliensektors der Europäischen Union investiert und finanzielle und nichtfinanzielle Performance ein Einklang bringt.

WERTENTWICKLUNG

Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein Indikator für künftige Ergebnisse und wird nach Abzug der Verwaltungsgebühren in der Referenzwährung des Teilfonds angegeben (je nach der Währung des Wohnsitzstaates der Anleger können die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen). Das Erreichen des Anlageziels wird nicht garantiert.

PREISE UND AUSZEICHNUNGEN

Verweise auf Rankings, Preise und/oder Bewertungen sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung des Fonds.

RISIKEN

Kapitalverlustrisiko, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko der diskretionären Verwaltung, Wechselkursrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko und Aktienrisiko. Da der FCP in einen thematischen Sektor investiert, kann er auch sektoralen Risiken unterliegen. Eine vollständige und detaillierte Beschreibung aller Risiken finden Sie im Prospekt des Fonds auf der Website der Verwaltungsgesellschaft. Das Eintreten eines dieser Risiken kann zu einer Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds führen.

Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt des Fonds, um alle Informationen zu den Bedingungen und der Funktionsweise des Fonds zu erhalten.

Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt und das KID des Fonds und wenden Sie sich gegebenenfalls an Ihren Berater, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

NEWSLETTER FEBRUAR 2026



TIKEHAU LISTED REAL ESTATE – I-ACC-EUR

MARKTAUSBLICK

HALO-EFFEKT ODER STAGFLATION?

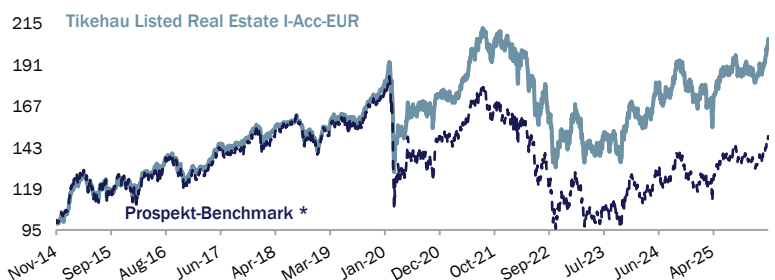
Der Tikehau Listed Real Estate, erzielte im Februar eine positive Performance von 8,42 % (Anteil P) (gegenüber + 7,2 % für seinen Referenzindex), was einem Anstieg von + 10,4 % seit Jahresbeginn entspricht. Die Performance wurde durch die Kursanstiege von Unibail-Rodamco Westfield und Swiss Prime Site sowie die deutliche Untergewichtung in der führenden deutschen Wohnimmobilien-Gesellschaft Vonovia gestützt. Demgegenüber belasteten unsere Positionen in Great Portland und Derwent (Befürchtungen eines Anstiegs der Büroflächenleerstände aufgrund der Entwicklung der künstlichen Intelligenz) sowie Sagax (Wachstumsverlangsamung bei diesem paneuropäischen Logistikunternehmen) die Performance. Der Sektor, der im Februar von der Rückkehr der „alten“ Wirtschaft getragen wurde, die immun gegen die aufkommenden Befürchtungen hinsichtlich der Auswirkungen der künstlichen Intelligenz ist, dürfte empfindlich auf eine Verlängerung des Konflikts im Nahen Osten reagieren, der einen Anstieg der Inflation und damit der Zinssätze nach sich ziehen könnte.

Die zahlreichen Veröffentlichungen des Monats waren geprägt von einer leichten Zunahme der Vermögensbewertungen, was auf eine zufriedenstellende Kontrolle der Schuldenkosten hindeutet, die in den letzten Jahren durch eine Welle von Veräußerungen generell gesunken sind (in diesem Zusammenhang sei darauf hingewiesen, dass Unibail-Rodamco Westfield sein Veräußerungsprogramm in Höhe von 2,2 Mrd. Euro abgeschlossen hat, Quelle: Website des Unternehmens) und, für bestimmte Akteure, durch Aussichten auf ein erneutes Ergebniswachstum (Mietanstieg für seltene Vermögenswerte und offensivere Positionierung der Akteure mit gesunden Bilanzen in Bezug auf externes Wachstum) und damit auf Dividenden gekennzeichnet. In diesem Zusammenhang ist der für das Geschäftsjahr 2025 beobachtete Anstieg des Gewinns pro Aktie (+ 4,8 % bei einer Stichprobe von 62 Werten des Sektors, Quelle: Sofidy-Studie) ermutigend. In diesem Punkt werden sich die Unterschiede in den kommenden Jahren immer stärker herauskristallisieren und eine massive Diskrepanz bei der Börsenperformance deutlich zutage treten.

Laurent Saint Aubin und Serge Demirdjian

Fertiggestellt am 6. März 2026

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS



WERTENTWICKLUNG

Frühere Wertentwicklung sind kein Indikator für zukünftige Ergebnisse

Wertentwicklung pro Jahr	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Tikehau Listed Real Estate I-Acc-EUR	+7,6%	+2,9%	+15,8%	-29,8%	+17,6%	+0,1%	+23,8%	-7,8%	+17,5%	+6,0%
Prospekt-Benchmark *	+9,6%	-2,6%	+15,4%	-32,6%	+6,4%	-10,9%	+22,2%	-7,5%	+17,6%	+3,8%

Rollierende Wertentwicklung	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	18 Monate	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Aufflegung
		+8,5%	+9,0%	+8,0%	+10,6%	+15,4%	+13,0%	+29,6%	+21,1%	+70,5%

Source : Sofidy, Daten zum 27/02/2026.

\* Vor dem 01/01/2026 wurde als Referenzindex für die Wertentwicklung der FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone Capped®. Ab dem 01/01/2026 ist der verwendete Index nun FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return®.

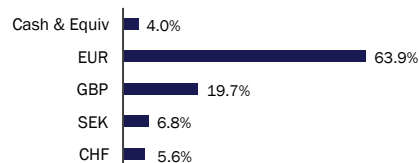
### KENNZAHLEN - 27/02/2026

Nettoinventarwert : **2.056,79 €**  
Veraltetes Vermögen (AuM) : **151M €**  
Volatilität (letzte 12 Monate rollierend) : **15,4%**  
*12-Monats rollierende Volatilität, berechnet aus Tagesdaten*

### RISIKOINDIKATOREN & AKTIENDATEN

Anzahl der Aktien im Portfolio : **42**

### AUFSCHLÜSSELUNG NACH WÄHRUNG



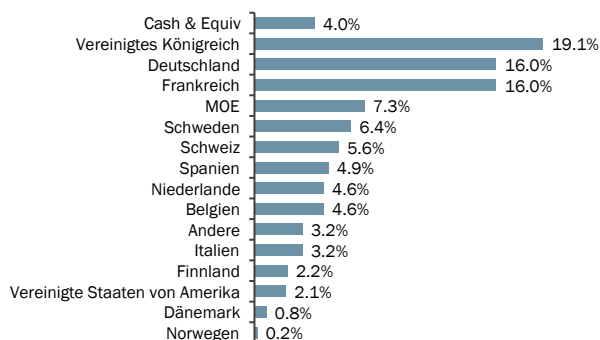
### BESTE - SCHLECHTESTE POSITIONEN (IN BASISPUNKTEN)

#### CASH EQUITY

Top 3	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	136
VONOVIA	82
SWISS PRIME SITE	62

Schlechteste 3	
GREAT PORTLAND ESTATES	-6
SAGAX	-5
DERWENT LONDON	-4

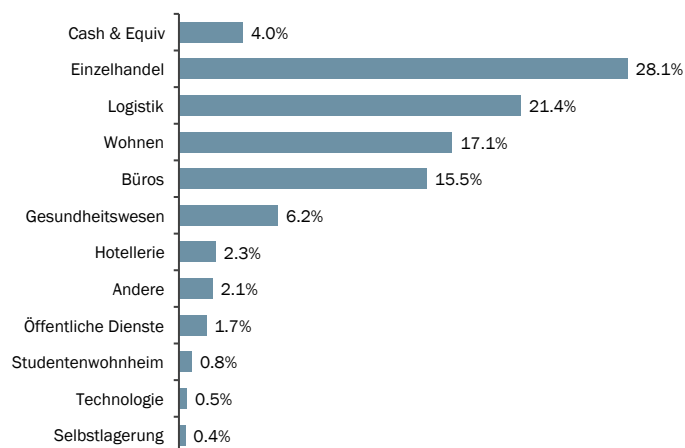
### AUFSCHLÜSSELUNG NACH LAND



### TOP 10 HAUPTINVESTITIONEN

UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	9,9%
WAREHOUSES DE PAUW	5,9%
SWISS PRIME SITE	5,6%
VONOVIA	5,3%
KLEPIERRE	4,7%
SEGRO	4,1%
TAG IMMOBILIEN	4,0%
AEDIFICA	3,9%
LEG IMMOBILIEN	3,5%
COVIVIO	3,1%

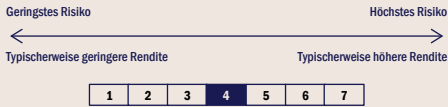
### AUFSCHLÜSSELUNG NACH SEKTOR



WARNUNG Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind vertraulich und sind weder vertraglich bindend noch von Wirtschaftsprüfern bestätigt. Der Inhalt dieses Dokuments dient nur zu Informationszwecken und bezieht sich auf die von Sofidy verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und stellt keine Anlageberatung dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Anleger können ihr Kapital ganz oder teilweise verlieren, da das Kapital der OGA nicht garantiert ist. Sofidy kann für Anlageentscheidungen, die auf der Grundlage dieses Dokuments getroffen werden, nicht haftbar gemacht werden. Der Zugang zu den hier vorgestellten Produkten und Dienstleistungen kann für einige Personen oder Länder eingeschränkt sein. Die Besteuerung hängt von der Situation des Einzelnen ab. Die Risiken, Gebühren und der empfohlene Anlagezeitraum für die vorgestellten OGA sind im KID und in den Prospekten, die auf der Website von Sofidy zur Verfügung stehen, ausführlich beschrieben. Das KID muss dem Zeichner vor dem Kauf zur Verfügung gestellt werden. Die wichtigsten Risikofaktoren des Fonds sind: Kapitalverlustrisiko, Liquiditätsrisiko, Aktienrisiko, Risiko von Anlagen in spekulativen hochverzinslichen Wertpapieren, Zinsrisiko, Risiko von Termingeschäften, Kontrahentenrisiko, Währungsrisiko. Das Basisinformationsblatt, der Verkaufsprospekt sowie die letzten Jahres sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.sofidy.com>).

SOFIDY  
303, Square des Champs Élysées  
91080 ÉVRY-COURCOURONNES  
Tél. : +33 1 69 87 02 00 - Fax : +33 1 69 87 02 01  
RSC Evry 338 826 332  
Numéro d'agrément AMF : GP0700042

ZUSAMMENGESETZTER RISIKOINDIKATOR



ANLAGEZIEL

Tikehau Listed Real Estate ist ein Aktienfonds nach französischem Recht. Die Anlagestrategie besteht darin, ein Portfolio von Aktien europäischer Immobilienunternehmen, die auf Euro oder internationale Währungen lauten, aktiv und nach eigenem Ermessen zu verwalten.

HAUPTMERKMALE DES FONDS

ISIN-Code : FR0011694256  
 Bloomberg-Ticker : SOFSL1P FP Equity  
 Fondsaufgabe : 04/11/2014  
 Portfoliomanager : Laurent Saint Aubin, Serge Demirdjian  
 Rechtsform : FCP  
 Morningstar-Klassifizierung : EAA Fund Property - Indirect Eurozone  
 Referenzwährung : EUR  
 Ergebnisverwendung : Thesaurierung  
 Verwahrstelle : CACEIS Bank France

WICHTIGE ADMINISTRATIVE MERKMALE

Eintrittsgebühren : 4% maximum - zum Zeitpunkt dieses Dokuments erhebt die Verwaltungsgesellschaft keine Eintrittsgebühren; jedoch können bestimmte Finanzintermediäre solche Gebühren erheben, die bis zu dem angegebenen Prozentsatz des Zeichnungsbetrags betragen können.  
 Austrittsgebühren : Keine  
 Dem Fonds zustehende Eintrittsgebühren : Keine  
 Dem Fonds zustehende Austrittsgebühren : Keine  
 Maximal anwendbare Verwaltungsgebühr, einschließlich aller Steuern \* : 2,20%  
 Performancegebühren : 20 % inkl. Steuern der Outperformance des Fonds, abzüglich der Gebühren in Bezug auf seinen Referenzindex und unter Berücksichtigung des High-Water-Mark-Prinzips ab dem 1. Dezember 2020.  
 Mindestanfangszeichnung : 1 Teil  
 Liquidität : Täglich  
 Zeichnung/Rücknahme : Täglich vor 12:30 Uhr  
 Zahlungsabwicklung : D+3  
 \* Die geltenden Zinssätze sind die maximal anwendbaren Zinssätze, mit Ausnahme der P-Aktie, für die seit dem 1. Januar 2025 ein Zinssatz von 2,10 % gilt. Einschließlich Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen in Höhe von 0,10%.

PROSPEKT-BENCHMARK

Das Ziel des Fonds besteht darin, durch diskretionäres Management die Benchmark des FTSE EPRA Developed Europe Capped Net Return Index nach Abzug der Verwaltungsgebühren und reinvestierten Dividenden über den empfohlenen Anlagezeitraum (fünf Jahre) zu übertreffen, indem er in Aktien des Immobiliensektors der Europäischen Union investiert und finanzielle und nichtfinanzielle Performance einbringt.

WERTENTWICKLUNG

Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein Indikator für künftige Ergebnisse und wird nach Abzug der Verwaltungsgebühren in der Referenzwährung des Teilfonds angegeben (je nach der Währung des Wohnsitzstaates der Anleger können die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen). Das Erreichen des Anlageziels wird nicht garantiert.

PREISE UND AUSZEICHNUNGEN

Verweise auf Rankings, Preise und/oder Bewertungen sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung des Fonds.

RISIKEN

Kapitalverlustrisiko, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko der diskretionären Verwaltung, Wechselkursrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko und Aktienrisiko. Da der FCP in einen thematischen Sektor investiert, kann er auch sektoralen Risiken unterliegen. Eine vollständige und detaillierte Beschreibung aller Risiken finden Sie im Prospekt des Fonds auf der Website der Verwaltungsgesellschaft. Das Eintreten eines dieser Risiken kann zu einer Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds führen.

Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt des Fonds, um alle Informationen zu den Bedingungen und der Funktionsweise des Fonds zu erhalten.

Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt und das KID des Fonds und wenden Sie sich gegebenenfalls an Ihren Berater, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

NEWSLETTER FEBRUAR 2026



TIKEHAU LISTED REAL ESTATE – P-ACC-EUR

MARKTAUSBLICK

HALO-EFFEKT ODER STAGFLATION?

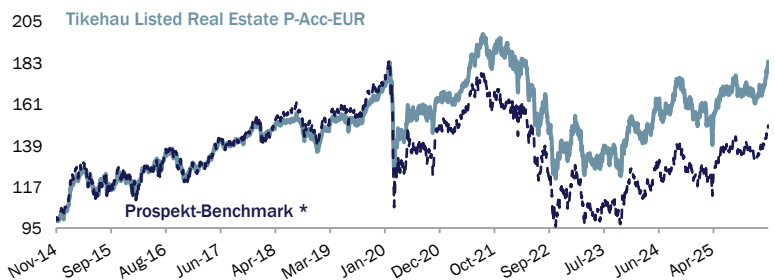
Der Tikehau Listed Real Estate, erzielte im Februar eine positive Performance von 8,42 % (Anteil P) (gegenüber + 7,2 % für seinen Referenzindex), was einem Anstieg von + 10,4 % seit Jahresbeginn entspricht. Die Performance wurde durch die Kursanstiege von Unibail-Rodamco Westfield und Swiss Prime Site sowie die deutliche Untergewichtung in der führenden deutschen Wohnimmobilien-Gesellschaft Vonovia gestützt. Demgegenüber belasteten unsere Positionen in Great Portland und Derwent (Befürchtungen eines Anstiegs der Büroflächenleerstände aufgrund der Entwicklung der künstlichen Intelligenz) sowie Sagax (Wachstumsverlangsamung bei diesem paneuropäischen Logistikunternehmen) die Performance. Der Sektor, der im Februar von der Rückkehr der „alten“ Wirtschaft getragen wurde, die immun gegen die aufkommenden Befürchtungen hinsichtlich der Auswirkungen der künstlichen Intelligenz ist, dürfte empfindlich auf eine Verlängerung des Konflikts im Nahen Osten reagieren, der einen Anstieg der Inflation und damit der Zinssätze nach sich ziehen könnte.

Die zahlreichen Veröffentlichungen des Monats waren geprägt von einer leichten Zunahme der Vermögensbewertungen, was auf eine zufriedenstellende Kontrolle der Schuldenkosten hindeutet, die in den letzten Jahren durch eine Welle von Veräußerungen generell gesunken sind (in diesem Zusammenhang sei darauf hingewiesen, dass Unibail-Rodamco Westfield sein Veräußerungsprogramm in Höhe von 2,2 Mrd. Euro abgeschlossen hat, Quelle: Website des Unternehmens) und, für bestimmte Akteure, durch Aussichten auf ein erneutes Ergebniswachstum (Mietanstieg für seltene Vermögenswerte und offensivere Positionierung der Akteure mit gesunden Bilanzen in Bezug auf externes Wachstum) und damit auf Dividenden gekennzeichnet. In diesem Zusammenhang ist der für das Geschäftsjahr 2025 beobachtete Anstieg des Gewinns pro Aktie (+ 4,8 % bei einer Stichprobe von 62 Werten des Sektors, Quelle: Sofidy-Studie) ermutigend. In diesem Punkt werden sich die Unterschiede in den kommenden Jahren immer stärker herauskristallisieren und eine massive Diskrepanz bei der Börsenperformance deutlich zutage treten.

Laurent Saint Aubin und Serge Demirdjian

Fertiggestellt am 6. März 2026

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS



WERTENTWICKLUNG

Frühere Wertentwicklung sind kein Indikator für zukünftige Ergebnisse

Wertentwicklung pro Jahr	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Tikehau Listed Real Estate P-Acc-EUR	+6,5%	+2,0%	+14,6%	-30,6%	+15,0%	+0,0%	+22,7%	-8,8%	+16,3%	+5,0%
Prospekt-Benchmark *	+9,6%	-2,6%	+15,4%	-32,6%	+6,4%	-10,9%	+22,2%	-7,5%	+17,6%	+3,8%

Rollierende Wertentwicklung	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	18 Monate	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Aufflegung
		+8,4%	+8,7%	+7,5%	+10,4%	+14,3%	+11,4%	+25,8%	+13,6%	+53,6%

Source : Sofidy, Daten zum 27/02/2026.

\* Vor dem 01/01/2026 wurde als Referenzindex für die Wertentwicklung der FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone Capped®. Ab dem 01/01/2026 ist der verwendete Index nun FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return®.

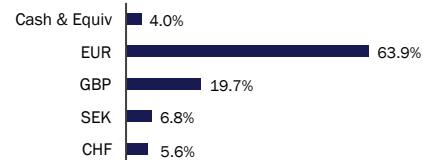
**KENNZAHLEN - 27/02/2026**

Nettoinventarwert : **183,46 €**  
Veraltetes Vermögen (AuM) : **151M €**  
Volatilität (letzte 12 Monate rollierend) : **15,4%**  
*12-Monats rollierende Volatilität, berechnet aus Tagesdaten*

**RISIKOINDIKATOREN & AKTIENDATEN**

Anzahl der Aktien im Portfolio : **42**

**AUFSCHLÜSSELUNG NACH WÄHRUNG**



**BESTE - SCHLECHTESTE POSITIONEN (IN BASISPUNKTEN)**

**CASH EQUITY**

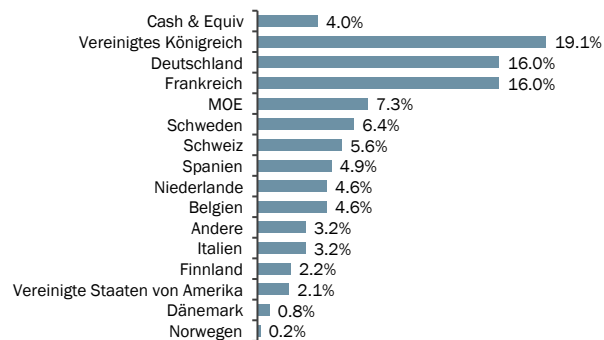
**Top 3**

UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	136
VONOVIA	82
SWISS PRIME SITE	62

**Schlechteste 3**

GREAT PORTLAND ESTATES	-6
SAGAX	-5
DERWENT LONDON	-4

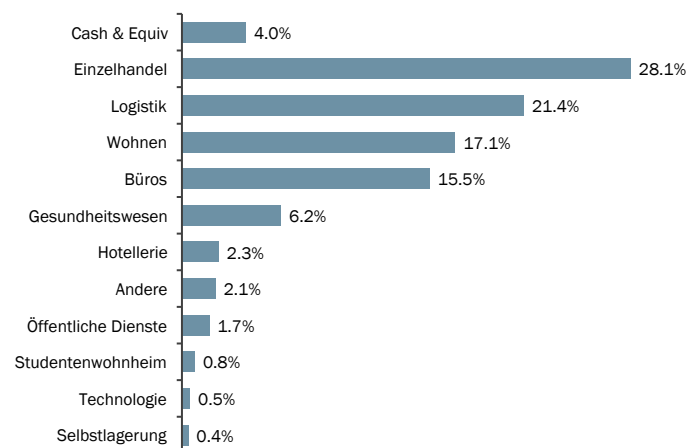
**AUFSCHLÜSSELUNG NACH LAND**



**TOP 10 HAUPTINVESTITIONEN**

UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	9,9%
WAREHOUSES DE PAUW	5,9%
SWISS PRIME SITE	5,6%
VONOVIA	5,3%
KLEPIERRE	4,7%
SEGRO	4,1%
TAG IMMOBILIEN	4,0%
AEDIFICA	3,9%
LEG IMMOBILIEN	3,5%
COVIVIO	3,1%

**AUFSCHLÜSSELUNG NACH SEKTOR**



WARNUNG Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind vertraulich und sind weder vertraglich bindend noch von Wirtschaftsprüfern bestätigt. Der Inhalt dieses Dokuments dient nur zu Informationszwecken und bezieht sich auf die von Sofidy verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und stellt keine Anlageberatung dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Anleger können ihr Kapital ganz oder teilweise verlieren, da das Kapital der OGA nicht garantiert ist. Sofidy kann für Anlageentscheidungen, die auf der Grundlage dieses Dokuments getroffen werden, nicht haftbar gemacht werden. Der Zugang zu den hier vorgestellten Produkten und Dienstleistungen kann für einige Personen oder Länder eingeschränkt sein. Die Besteuerung hängt von der Situation des Einzelnen ab. Die Risiken, Gebühren und der empfohlene Anlagezeitraum für die vorgestellten OGA sind im KID und in den Prospekten, die auf der Website von Sofidy zur Verfügung stehen, ausführlich beschrieben. Das KID muss dem Zeichner vor dem Kauf zur Verfügung gestellt werden. Die wichtigsten Risikofaktoren des Fonds sind: Kapitalverlustrisiko, Liquiditätsrisiko, Aktienrisiko, Risiko von Anlagen in spekulativen hochverzinslichen Wertpapieren, Zinsrisiko, Risiko von Termingeschäften, Kontrahentenrisiko, Währungsrisiko. Das Basisinformationsblatt, der Verkaufsprospekt sowie die letzten Jahres sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.sofidy.com>).

SOFIDY  
303, Square des Champs Élysées  
91080 ÉVRY-COURCOURONNES  
Tél. : +33 1 69 87 02 00 - Fax : +33 1 69 87 02 01  
RSC Evry 338 826 332  
Numéro d'agrément AMF : GP0700042