

INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO

OBJETIVO DEL FONDO

Tikehau Listed Real Estate es un fondo de acciones de derecho francés. La estrategia de inversión consiste en gestionar de manera activa y discrecional una cartera de acciones de empresas del sector inmobiliario europeo, denominadas en euros o en monedas internacionales.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN : **FR0013349297**
 Ticker de Bloomberg : **SOFSL1C FP Equity**
 Lanzamiento del fondo : **04/11/2014**
 Gestor(es) : **Laurent Saint Aubin, Serge Demirdjian**
 Estatuto legal : **FCP**
 Morningstar : **EAA Fund Property - Indirect Eurozone**
 Moneda de referencia : **EUR**
 Distribución de resultados : **Capitalización**
 Custodio : **CACEIS Bank France**

PRINCIPALES DATOS ADMINISTRATIVOS

Costes de entrada : **4% máximo** - a fecha del presente documento, la sociedad gestora no cobra comisiones de entrada; sin embargo, algunos intermediarios financieros pueden cobrar dichas comisiones, que pueden alcanzar el porcentaje indicado del importe de suscripción.

Costes de salida : **Ninguno**

Costes de entrada percibidas por el fondo : **Ninguno**

Costes de salida percibidas por el fondo : **Ninguno**

Comisión máxima de gestión aplicable, impuestos incluidos *: **1,30%**
 Comisión de rendimiento : **20 % (impuestos incl.) de exceso de rentabilidad del fondo, neto de gastos por referencia a su índice observando el principio de "High Water Mark" desde el 1 de diciembre de 2020.**

Suscripción mínima inicial : **1 participación**

Liquidez : **Diaría**

Hora de corte : **Diaría antes de las 12:30**

Liquidación : **D+3**

* Las tasas aplicadas son las tasas máximas aplicables, con excepción de la Participación P, donde la tasa aplicada es del 2.10 % a partir del 1 de enero de 2025. Incluidos los gastos de funcionamiento y otros servicios del 0,10%

ÍNDICE DE REFERENCIA DEL FOLLETO

El objetivo del Fondo es aplicar una gestión discrecional a fin de batir, mediante exposición a acciones del sector inmobiliario de la Unión Europea y combinando rentabilidades financieras y no financieras, al índice de referencia FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return index con reinversión de dividendos netos una vez deducidos los gastos de gestión en el periodo de inversión recomendado (más de 5 años).

RENTABILIDADES

La rentabilidad pasada no predice rentabilidades futuras, netas de todas las comisiones, calculado con dividendos netos reinvertidos y en la divisa del Fondo (según la divisa del Estado de residencia del inversor las rentabilidades pueden incrementarse o disminuirse como consecuencia de las fluctuaciones de la divisa). El logro del objetivo no está garantizado.

PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS

Las referencias a una clasificación, un precio y/o una calificación no son una previsión de resultados futuros del fondo o del gestor.

RIESGOS

Riesgo de pérdida de capital, de contraparte, de liquidez, de gestión discrecional, de tipo de cambio, en materia de sostenibilidad y riesgo de renta variable. Dado que el FCP invierte en un sector temático, también puede estar sujeto a riesgos sectoriales. Para una descripción completa y detallada de todos los riesgos, consulte el folleto del Fondo disponible en el sitio web de la sociedad gestora. La ocurrencia de cualquiera de estos riesgos puede provocar una disminución del valor liquidativo del Fondo.

Por favor, consulte el folleto del Fondo para obtener toda la información relativa a los términos y funcionamiento del Fondo.

Por favor, consulte el folleto del fondo y el DFI, y si fuese necesario, póngase en contacto con su asesor habitual antes de tomar cualquier decisión de inversión. definitiva

FICHA FEBRERO 2026

TIKEHAU LISTED REAL ESTATE – C-ACC-EUR
VISIÓN DEL MERCADO
¿EFECTO HALO O ESTAGFLACIÓN?

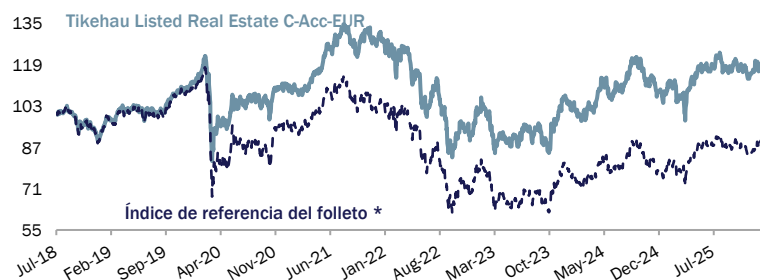
Su fondo, Tikehau Listed Real Estate, registró una rentabilidad positiva del 8,42% (participación P) en febrero (frente al +7,2% del índice de referencia), lo que supone un +10,4% de rentabilidad desde principios de año. El rendimiento se vio respaldado por las subidas de Unibail-Rodamco Westfield y Swiss Prime Site y la clara infraponderación en la principal inmobiliaria residencial alemana, Vonovia. Por el contrario, nuestras posiciones en Great Portland y Derwent (por temor al aumento en la desocupación de oficinas debido al desarrollo de la inteligencia artificial) y Sagax (por la ralentización en el crecimiento de este actor del sector logística) tuvieron un impacto negativo.

El fondo tuvo un impulso en febrero por el retorno de la «vieja» economía, inmune a los temores que están surgiendo sobre los efectos de la inteligencia artificial, aun así, el sector sería sensible a la prolongación del conflicto en Oriente Medio, que podría provocar un repunte de la inflación y, por tanto, de tipos de interés.

Las numerosas publicaciones de resultados del mes se caracterizaron por un **ligero repunte de los informes patrimoniales, lo que ilustra un control satisfactorio del coste de la deuda**, generalmente reducido por las oleadas de cesiones realizadas en los últimos años (cabe destacar que Unibail-Rodamco Westfield ha completado su programa de ventas por valor de EUR 2200m, fuente: sitio web de la empresa) y, para algunos actores, por las **perspectivas de reactivación del crecimiento de los resultados** (aumento de alquileres en activos escasos y posicionamiento más ofensivo de los actores con balances saneados en términos de crecimiento externo) y, por tanto, de los dividendos. En este sentido, el aumento de los resultados por acción observado para el ejercicio 2025 (+4,8% en una muestra de 62 valores del sector, fuente: investigación de Sofidy) es alentador. Es en este punto donde las disparidades se acentuarán cada vez más en los próximos años y donde se pondrá de manifiesto una enorme disparidad en el rendimiento.

Laurent Saint Aubin y Serge Demirdjian

Finalizado el 6 de marzo de 2026.

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

RENTABILIDADES

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura.

RENTIMIENTOS ANUALES	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%
Índice de referencia del folleto *	+9,6%	-2,6%	+15,4%	-32,6%	+6,4%	-10,9%	+22,2%

RENTIMIENTO ACUMULADO	1 meses	3 meses	6 meses	YTD	1 año	18 meses	3 años	5 años	Creación
	+8,5%	+8,9%	+7,9%	+10,5%	+15,2%	+12,7%	+28,9%	+19,9%	+29,2%

Source : Sofidy, datos del 27/02/2026.

* Antes del 01/01/2026, el índice de referencia utilizado para la rentabilidad era el FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone Capped®. A partir del 01/01/2026, el índice utilizado es ahora el FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return®.

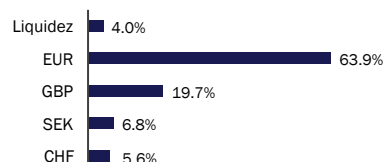
CIFRAS PRINCIPALES - 27/02/2026

Valor Liquidativo : 129,25 €
Patrimonio : 151M €
Volatilidad (Ultimos 12 meses) : 15,4%
Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios

PRINCIPALES INDICADORES RENTA VARIABLE

Número de emisores en cartera : 42

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA



MEJOR - PEOR POSICIONES (IN PBS)

CASH EQUITY

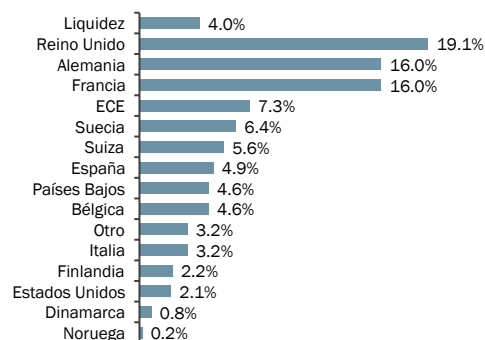
3 PRIMEROS

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

PEORES 3

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

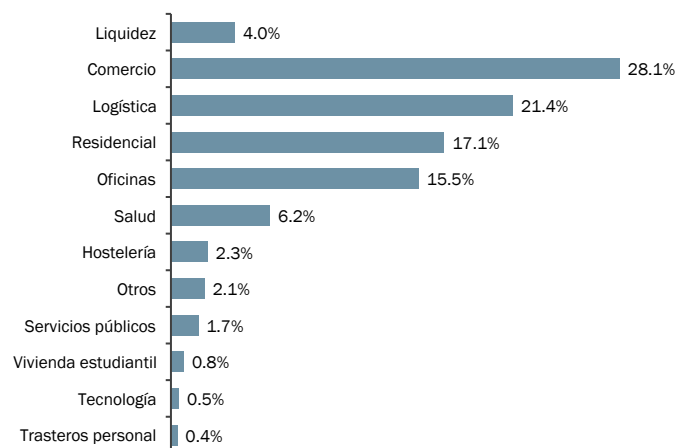
DISTRIBUCIÓN POR PAÍS



LAS 10 PRINCIPALES INVERSIONES

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%

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



ADVERTENCIA La información incluida en este documento reviste un carácter confidencial y no es contractualmente vinculante ni está certificada por auditores. El contenido de este documento es meramente informativo y se refiere a organismos de inversión colectiva (OIC) gestionados por Sofidy, además de no constituir asesoramiento en materia de inversión. La rentabilidad pasada no constituye un indicador fiable de rentabilidades futuras. Los inversores podrían perder parte o la totalidad de su capital, ya que este no está garantizado. Sofidy no se hace responsable de ninguna decisión de inversión basada en este documento. El acceso a los productos y servicios que figuran en el presente documento podrían quedar restringidos a algunas personas o algunos países. El régimen fiscal depende de la situación de la persona. Los riesgos, las comisiones y el periodo de inversión recomendado para el OIC que se indican se detallan en el documento de datos fundamentales (KID) y en los folletos disponibles en el sitio web de Sofidy. Dicho KID debe ponerse a disposición del suscriptor antes de proceder a la compra. Los principales factores de riesgo del Fondo son los siguientes: riesgo de pérdida de capital, riesgo de liquidez, riesgo de renta variable, riesgo de invertir en títulos especulativos de alto rendimiento, riesgo de tipos de interés, riesgo de participar en instrumentos financieros a plazo, riesgo de contraparte y riesgo de cambio. El KID, el folleto, así como los últimos informes anuales, están disponibles en el sitio web de la sociedad gestora (<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
Número d'agrément AMF : GP0700042

INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO



OBJETIVO DEL FONDO

Tikehau Listed Real Estate es un fondo de acciones de derecho francés. La estrategia de inversión consiste en gestionar de manera activa y discrecional una cartera de acciones de empresas del sector inmobiliario europeo, denominadas en euros o en monedas internacionales.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN : **FR0013349289**
 Ticker de Bloomberg : **SOFSLGI FP Equity**
 Lanzamiento del fondo : **04/11/2014**
 Gestor(es) : **Laurent Saint Aubin, Serge Demirdjian**
 Estatuto legal : **FCP**
 Morningstar : **EAA Fund Property - Indirect Eurozone**
 Moneda de referencia : **EUR**
 Distribución de resultados : **Capitalización**
 Custodio : **CACEIS Bank France**

PRINCIPALES DATOS ADMINISTRATIVOS

Costes de entrada : **1% máximo - a fecha del presente documento, la sociedad gestora no cobra comisiones de entrada; sin embargo, algunos intermediarios financieros pueden cobrar dichas comisiones, que pueden alcanzar el porcentaje indicado del importe de suscripción.**
 Costes de salida : **Ninguno**
 Costes de entrada percibidas por el fondo : **Ninguno**
 Costes de salida percibidas por el fondo : **Ninguno**
 Comisión máxima de gestión aplicable, impuestos incluidos *: **0,75%**
 Comisión de rendimiento : **20 % (impuestos incl.) de exceso de rentabilidad del fondo, neto de gastos por referencia a su índice observando el principio de "High Water Mark" desde el 1 de diciembre de 2020.**
 Suscripción mínima inicial : **100 participaciones**
 Liquidez : **Diaría**
 Hora de corte : **Diaría antes de las 12:30**
 Liquidación : **D+3**
 * Las tasas aplicadas son las tasas máximas aplicables, con excepción de la Participación P, donde la tasa aplicada es del 2.10 % a partir del 1 de enero de 2025. Incluidos los gastos de funcionamiento y otros servicios del 0,10%

ÍNDICE DE REFERENCIA DEL FOLLETO

El objetivo del Fondo es aplicar una gestión discrecional a fin de batir, mediante exposición a acciones del sector inmobiliario de la Unión Europea y combinando rentabilidades financieras y no financieras, al índice de referencia FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return index con reinversión de dividendos netos una vez deducidos los gastos de gestión en el periodo de inversión recomendado (más de 5 años).

RENTABILIDADES

La rentabilidad pasada no predice rentabilidades futuras, netas de todas las comisiones, calculado con dividendos netos reinvertidos y en la divisa del Fondo (según la divisa del Estado de residencia del inversor las rentabilidades pueden incrementarse o disminuirse como consecuencia de las fluctuaciones de la divisa). El logro del objetivo no está garantizado.

PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS

Las referencias a una clasificación, un precio y/o una calificación no son una previsión de resultados futuros del fondo o del gestor.

RIESGOS

Riesgo de pérdida de capital, de contraparte, de liquidez, de gestión discrecional, de tipo de cambio, en materia de sostenibilidad y riesgo de renta variable. Dado que el FCP invierte en un sector temático, también puede estar sujeto a riesgos sectoriales. Para una descripción completa y detallada de todos los riesgos, consulte el folleto del Fondo disponible en el sitio web de la sociedad gestora. La ocurrencia de cualquiera de estos riesgos puede provocar una disminución del valor liquidativo del Fondo.

Por favor, consulte el folleto del Fondo para obtener toda la información relativa a los términos y funcionamiento del Fondo.

Por favor, consulte el folleto del fondo y el DFI, y si fuese necesario, póngase en contacto con su asesor habitual antes de tomar cualquier decisión de inversión. definitiva

FICHA FEBRERO 2026



TIKEHAU LISTED REAL ESTATE – GI-ACC-EUR

VISIÓN DEL MERCADO

¿EFECTO HALO O ESTAGFLACIÓN?

Su fondo, Tikehau Listed Real Estate, registró una rentabilidad positiva del 8,42% (participación P) en febrero (frente al +7,2% del índice de referencia), lo que supone un +10,4% de rentabilidad desde principios de año. El rendimiento se vio respaldado por las subidas de Unibail-Rodamco Westfield y Swiss Prime Site y la clara infraponderación en la principal inmobiliaria residencial alemana, Vonovia. Por el contrario, nuestras posiciones en Great Portland y Derwent (por temor al aumento en la desocupación de oficinas debido al desarrollo de la inteligencia artificial) y Sagax (por la ralentización en el crecimiento de este actor del sector logística) tuvieron un impacto negativo.

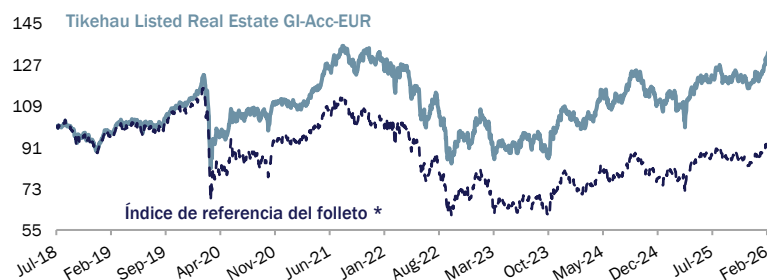
El fondo tuvo un impulso en febrero por el retorno de la «vieja» economía, inmune a los temores que están surgiendo sobre los efectos de la inteligencia artificial, aun así, el sector sería sensible a la prolongación del conflicto en Oriente Medio, que podría provocar un repunte de la inflación y, por tanto, de tipos de interés.

Las numerosas publicaciones de resultados del mes se caracterizaron por un ligero repunte de los informes patrimoniales, lo que ilustra un control satisfactorio del coste de la deuda, generalmente reducido por las oleadas de cesiones realizadas en los últimos años (cabe destacar que Unibail-Rodamco Westfield ha completado su programa de ventas por valor de EUR 2200m, fuente: sitio web de la empresa) y, para algunos actores, por las perspectivas de reactivación del crecimiento de los resultados (aumento de alquileres en activos escasos y posicionamiento más ofensivo de los actores con balances saneados en términos de crecimiento externo) y, por tanto, de los dividendos. En este sentido, el aumento de los resultados por acción observado para el ejercicio 2025 (+4,8% en una muestra de 62 valores del sector, fuente: investigación de Sofidy) es alentador. Es en este punto donde las disparidades se acentuarán cada vez más en los próximos años y donde se pondrá de manifiesto una enorme disparidad en el rendimiento.

Laurent Saint Aubin y Serge Demirdjian

Finalizado el 6 de marzo de 2026.

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



RENTABILIDADES

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura.

RENDIMIENTOS ANUALES	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%
Índice de referencia del folleto *	+9,6%	-2,6%	+15,4%	-32,6%	+6,4%	-10,9%	+22,2%

RENDIMIENTO ACUMULADO	1 meses	3 meses	6 meses	YTD	1 año	18 meses	3 años	5 años	Creación
	+7,9%	+8,4%	+7,6%	+10,0%	+15,2%	+13,0%	+30,2%	+22,4%	+32,2%

Source : Sofidy, datos del 27/02/2026.

* Antes del 01/01/2026, el índice de referencia utilizado para la rentabilidad era el FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone Capped®. A partir del 01/01/2026, el índice utilizado es ahora el FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return®.

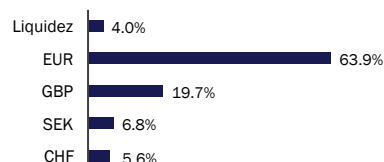
CIFRAS PRINCIPALES - 27/02/2026

Valor Liquidativo : 13,222,75 €
Patrimonio : 151M €
Volatilidad (Ultimos 12 meses) : 15,4%
Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios

PRINCIPALES INDICADORES RENTA VARIABLE

Número de emisores en cartera : 42

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA



MEJOR - PEOR POSICIONES (IN PBS)

CASH EQUITY

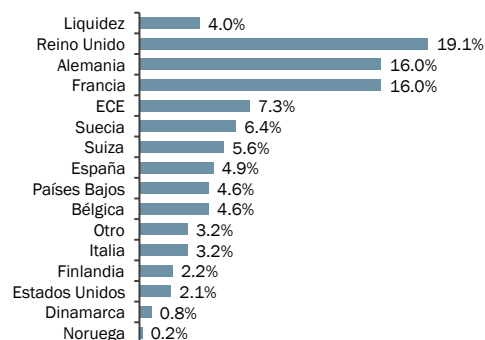
3 PRIMEROS

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

PEORES 3

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

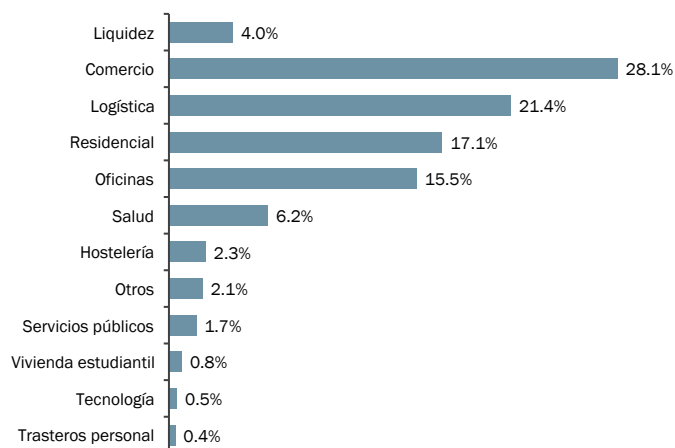
DISTRIBUCIÓN POR PAÍS



LAS 10 PRINCIPALES INVERSIONES

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%

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



ADVERTENCIA La información incluida en este documento reviste un carácter confidencial y no es contractualmente vinculante ni está certificada por auditores. El contenido de este documento es meramente informativo y se refiere a organismos de inversión colectiva (OIC) gestionados por Sofidy, además de no constituir asesoramiento en materia de inversión. La rentabilidad pasada no constituye un indicador fiable de rentabilidades futuras. Los inversores podrían perder parte o la totalidad de su capital, ya que este no está garantizado. Sofidy no se hace responsable de ninguna decisión de inversión basada en este documento. El acceso a los productos y servicios que figuran en el presente documento podrían quedar restringidos a algunas personas o algunos países. El régimen fiscal depende de la situación de la persona. Los riesgos, las comisiones y el periodo de inversión recomendado para el OIC que se indican se detallan en el documento de datos fundamentales (KID) y en los folletos disponibles en el sitio web de Sofidy. Dicho KID debe ponerse a disposición del suscriptor antes de proceder a la compra. Los principales factores de riesgo del Fondo son los siguientes: riesgo de pérdida de capital, riesgo de liquidez, riesgo de renta variable, riesgo de invertir en títulos especulativos de alto rendimiento, riesgo de tipos de interés, riesgo de participar en instrumentos financieros a plazo, riesgo de contraparte y riesgo de cambio. El KID, el folleto, así como los últimos informes anuales, están disponibles en el sitio web de la sociedad gestora (<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
Número d'agrément AMF : GP0700042

INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO

OBJETIVO DEL FONDO

Tikehau Listed Real Estate es un fondo de acciones de derecho francés. La estrategia de inversión consiste en gestionar de manera activa y discrecional una cartera de acciones de empresas del sector inmobiliario europeo, denominadas en euros o en monedas internacionales.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN : **FR0011694264**
 Ticker de Bloomberg : **SOFSL11 FP Equity**
 Lanzamiento del fondo : **04/11/2014**
 Gestor(es) : **Laurent Saint Aubin, Serge Demirdjian**
 Estatuto legal : **FCP**
 Morningstar : **EAA Fund Property - Indirect Eurozone**
 Moneda de referencia : **EUR**
 Distribución de resultados : **Capitalización**
 Custodio : **CACEIS Bank France**

PRINCIPALES DATOS ADMINISTRATIVOS

Costes de entrada : **3% máximo - a fecha del presente documento, la sociedad gestora no cobra comisiones de entrada; sin embargo, algunos intermediarios financieros pueden cobrar dichas comisiones, que pueden alcanzar el porcentaje indicado del importe de suscripción.**

Costes de salida : **Ninguno**

Costes de entrada percibidas por el fondo : **Ninguno**

Costes de salida percibidas por el fondo : **Ninguno**

Comisión máxima de gestión aplicable, impuestos incluidos *: **1,10%**
 Comisión de rendimiento : **20 % (impuestos incl.) de exceso de rentabilidad del fondo, neto de gastos por referencia a su índice observando el principio de "High Water Mark" desde el 1 de diciembre de 2020.**

Suscripción mínima inicial : **100 participaciones**

Liquidez : **Diaria**

Hora de corte : **Diaria antes de las 12:30**

Liquidación : **D+3**

* Las tasas aplicadas son las tasas máximas aplicables, con excepción de la Participación P, donde la tasa aplicada es del 2.10 % a partir del 1 de enero de 2025. Incluidos los gastos de funcionamiento y otros servicios del 0,10%

ÍNDICE DE REFERENCIA DEL FOLLETO

El objetivo del Fondo es aplicar una gestión discrecional a fin de batir, mediante exposición a acciones del sector inmobiliario de la Unión Europea y combinando rentabilidades financieras y no financieras, al índice de referencia FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return index con reinversión de dividendos netos una vez deducidos los gastos de gestión en el periodo de inversión recomendado (más de 5 años).

RENTABILIDADES

La rentabilidad pasada no predice rentabilidades futuras, netas de todas las comisiones, calculado con dividendos netos reinvertidos y en la divisa del Fondo (según la divisa del Estado de residencia del inversor las rentabilidades pueden incrementarse o disminuirse como consecuencia de las fluctuaciones de la divisa). El logro del objetivo no está garantizado.

PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS

Las referencias a una clasificación, un precio y/o una calificación no son una previsión de resultados futuros del fondo o del gestor.

RIESGOS

Riesgo de pérdida de capital, de contraparte, de liquidez, de gestión discrecional, de tipo de cambio, en materia de sostenibilidad y riesgo de renta variable. Dado que el FCP invierte en un sector temático, también puede estar sujeto a riesgos sectoriales. Para una descripción completa y detallada de todos los riesgos, consulte el folleto del Fondo disponible en el sitio web de la sociedad gestora. La ocurrencia de cualquiera de estos riesgos puede provocar una disminución del valor liquidativo del Fondo.

Por favor, consulte el folleto del Fondo para obtener toda la información relativa a los términos y funcionamiento del Fondo.

Por favor, consulte el folleto del fondo y el DFI, y si fuese necesario, póngase en contacto con su asesor habitual antes de tomar cualquier decisión de inversión. definitiva

FICHA FEBRERO 2026

TIKEHAU LISTED REAL ESTATE – I-ACC-EUR
VISIÓN DEL MERCADO
¿EFECTO HALO O ESTAGFLACIÓN?

Su fondo, Tikehau Listed Real Estate, registró una rentabilidad positiva del 8,42% (participación P) en febrero (frente al +7,2% del índice de referencia), lo que supone un +10,4% de rentabilidad desde principios de año. El rendimiento se vio respaldado por las subidas de Unibail-Rodamco Westfield y Swiss Prime Site y la clara infraponderación en la principal inmobiliaria residencial alemana, Vonovia. Por el contrario, nuestras posiciones en Great Portland y Derwent (por temor al aumento en la desocupación de oficinas debido al desarrollo de la inteligencia artificial) y Sagax (por la ralentización en el crecimiento de este actor del sector logística) tuvieron un impacto negativo.

El fondo tuvo un impulso en febrero por el retorno de la «vieja» economía, inmune a los temores que están surgiendo sobre los efectos de la inteligencia artificial, aun así, el sector sería sensible a la prolongación del conflicto en Oriente Medio, que podría provocar un repunte de la inflación y, por tanto, de tipos de interés.

Las numerosas publicaciones de resultados del mes se caracterizaron por un **ligero repunte de los informes patrimoniales, lo que ilustra un control satisfactorio del coste de la deuda**, generalmente reducido por las oleadas de cesiones realizadas en los últimos años (cabe destacar que Unibail-Rodamco Westfield ha completado su programa de ventas por valor de EUR 2200m, fuente: sitio web de la empresa) y, para algunos actores, por las **perspectivas de reactivación del crecimiento de los resultados** (aumento de alquileres en activos escasos y posicionamiento más ofensivo de los actores con balances saneados en términos de crecimiento externo) y, por tanto, de los dividendos. En este sentido, el aumento de los resultados por acción observado para el ejercicio 2025 (+4,8% en una muestra de 62 valores del sector, fuente: investigación de Sofidy) es alentador. Es en este punto donde las disparidades se acentuarán cada vez más en los próximos años y donde se pondrá de manifiesto una enorme disparidad en el rendimiento.

Laurent Saint Aubin y Serge Demirdjian

Finalizado el 6 de marzo de 2026.

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

RENTABILIDADES

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura.

RENDIMIENTOS ANUALES	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%
Índice de referencia del folleto *	+9,6%	-2,6%	+15,4%	-32,6%	+6,4%	-10,9%	+22,2%	-7,5%	+17,6%	+3,8%

RENDIMIENTO ACUMULADO	1 meses	3 meses	6 meses	YTD	1 año	18 meses	3 años	5 años	10 años	Creación
	+8,5%	+9,0%	+8,0%	+10,6%	+15,4%	+13,0%	+29,6%	+21,1%	+70,5%	+105,7%

Source : Sofidy, datos del 27/02/2026.

* Antes del 01/01/2026, el índice de referencia utilizado para la rentabilidad era el FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone Capped®. A partir del 01/01/2026, el índice utilizado es ahora el FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return®.

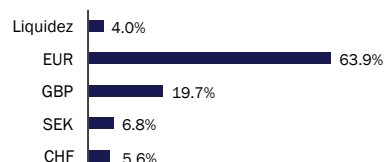
CIFRAS PRINCIPALES - 27/02/2026

Valor Liquidativo : **2,056,79 €**
Patrimonio : **1.51M €**
Volatilidad (Ultimos 12 meses) : **15,4%**
Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios

PRINCIPALES INDICADORES RENTA VARIABLE

Número de emisores en cartera : **42**

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA



MEJOR - PEOR POSICIONES (IN PBS)

CASH EQUITY

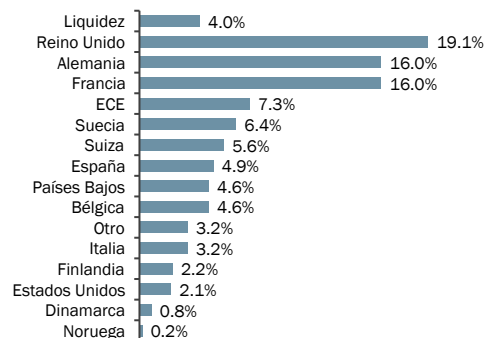
3 PRIMEROS

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

PEORES 3

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

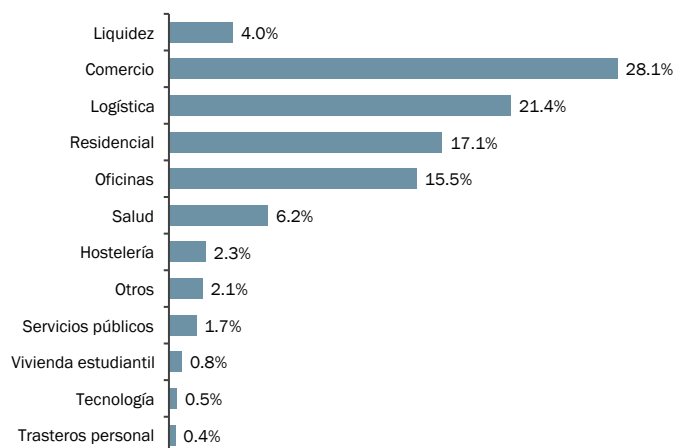
DISTRIBUCIÓN POR PAÍS



LAS 10 PRINCIPALES INVERSIONES

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%

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



ADVERTENCIA La información incluida en este documento reviste un carácter confidencial y no es contractualmente vinculante ni está certificada por auditores. El contenido de este documento es meramente informativo y se refiere a organismos de inversión colectiva (OIC) gestionados por Sofidy, además de no constituir asesoramiento en materia de inversión. La rentabilidad pasada no constituye un indicador fiable de rentabilidades futuras. Los inversores podrían perder parte o la totalidad de su capital, ya que este no está garantizado. Sofidy no se hace responsable de ninguna decisión de inversión basada en este documento. El acceso a los productos y servicios que figuran en el presente documento podrían quedar restringidos a algunas personas o algunos países. El régimen fiscal depende de la situación de la persona. Los riesgos, las comisiones y el periodo de inversión recomendado para el OIC que se indican se detallan en el documento de datos fundamentales (KID) y en los folletos disponibles en el sitio web de Sofidy. Dicho KID debe ponerse a disposición del suscriptor antes de proceder a la compra. Los principales factores de riesgo del Fondo son los siguientes: riesgo de pérdida de capital, riesgo de liquidez, riesgo de renta variable, riesgo de invertir en títulos especulativos de alto rendimiento, riesgo de tipos de interés, riesgo de participar en instrumentos financieros a plazo, riesgo de contraparte y riesgo de cambio. El KID, el folleto, así como los últimos informes anuales, están disponibles en el sitio web de la sociedad gestora (<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
Número d'agrément AMF : GP0700042

INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO

OBJETIVO DEL FONDO

Tikehau Listed Real Estate es un fondo de acciones de derecho francés. La estrategia de inversión consiste en gestionar de manera activa y discrecional una cartera de acciones de empresas del sector inmobiliario europeo, denominadas en euros o en monedas internacionales.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN : **FR0011694256**
 Ticker de Bloomberg : **SOFSL1P FP Equity**
 Lanzamiento del fondo : **04/11/2014**
 Gestor(es) : **Laurent Saint Aubin, Serge Demirdjian**
 Estatuto legal : **FCP**
 Morningstar : **EAA Fund Property - Indirect Eurozone**
 Moneda de referencia : **EUR**
 Distribución de resultados : **Capitalización**
 Custodio : **CACEIS Bank France**

PRINCIPALES DATOS ADMINISTRATIVOS

Costes de entrada : **4% máximo - a fecha del presente documento, la sociedad gestora no cobra comisiones de entrada; sin embargo, algunos intermediarios financieros pueden cobrar dichas comisiones, que pueden alcanzar el porcentaje indicado del importe de suscripción.**

Costes de salida : **Ninguno**

Costes de entrada percibidas por el fondo : **Ninguno**

Costes de salida percibidas por el fondo : **Ninguno**

Comisión máxima de gestión aplicable, impuestos incluidos *: **2,20%**
 Comisión de rendimiento : **20 % (impuestos incl.) de exceso de rentabilidad del fondo, neto de gastos por referencia a su índice observando el principio de "High Water Mark" desde el 1 de diciembre de 2020.**

Suscripción mínima inicial : **1 participación**

Liquidez : **Diaría**

Hora de corte : **Diaría antes de las 12:30**

Liquidación : **D+3**

* Las tasas aplicadas son las tasas máximas aplicables, con excepción de la Participación P, donde la tasa aplicada es del 2.10 % a partir del 1 de enero de 2025. Incluidos los gastos de funcionamiento y otros servicios del 0,10%

ÍNDICE DE REFERENCIA DEL FOLLETO

El objetivo del Fondo es aplicar una gestión discrecional a fin de batir, mediante exposición a acciones del sector inmobiliario de la Unión Europea y combinando rentabilidades financieras y no financieras, al índice de referencia FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return index con reinversión de dividendos netos una vez deducidos los gastos de gestión en el periodo de inversión recomendado (más de 5 años).

RENTABILIDADES

La rentabilidad pasada no predice rentabilidades futuras, netas de todas las comisiones, calculado con dividendos netos reinvertidos y en la divisa del Fondo (según la divisa del Estado de residencia del inversor las rentabilidades pueden incrementarse o disminuirse como consecuencia de las fluctuaciones de la divisa). El logro del objetivo no está garantizado.

PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS

Las referencias a una clasificación, un precio y/o una calificación no son una previsión de resultados futuros del fondo o del gestor.

RIESGOS

Riesgo de pérdida de capital, de contraparte, de liquidez, de gestión discrecional, de tipo de cambio, en materia de sostenibilidad y riesgo de renta variable. Dado que el FCP invierte en un sector temático, también puede estar sujeto a riesgos sectoriales. Para una descripción completa y detallada de todos los riesgos, consulte el folleto del Fondo disponible en el sitio web de la sociedad gestora. La ocurrencia de cualquiera de estos riesgos puede provocar una disminución del valor liquidativo del Fondo.

Por favor, consulte el folleto del Fondo para obtener toda la información relativa a los términos y funcionamiento del Fondo.

Por favor, consulte el folleto del fondo y el DFI, y si fuese necesario, póngase en contacto con su asesor habitual antes de tomar cualquier decisión de inversión. definitiva

FICHA FEBRERO 2026

TIKEHAU LISTED REAL ESTATE – P-ACC-EUR
VISIÓN DEL MERCADO
¿EFECTO HALO O ESTAGFLACIÓN?

Su fondo, Tikehau Listed Real Estate, registró una rentabilidad positiva del 8,42% (participación P) en febrero (frente al +7,2% del índice de referencia), lo que supone un +10,4% de rentabilidad desde principios de año. El rendimiento se vio respaldado por las subidas de Unibail-Rodamco Westfield y Swiss Prime Site y la clara infraponderación en la principal inmobiliaria residencial alemana, Vonovia. Por el contrario, nuestras posiciones en Great Portland y Derwent (por temor al aumento en la desocupación de oficinas debido al desarrollo de la inteligencia artificial) y Sagax (por la ralentización en el crecimiento de este actor del sector logística) tuvieron un impacto negativo.

El fondo tuvo un impulso en febrero por el retorno de la «vieja» economía, inmune a los temores que están surgiendo sobre los efectos de la inteligencia artificial, aun así, el sector sería sensible a la prolongación del conflicto en Oriente Medio, que podría provocar un repunte de la inflación y, por tanto, de tipos de interés.

Las numerosas publicaciones de resultados del mes se caracterizaron por un **ligero repunte de los informes patrimoniales, lo que ilustra un control satisfactorio del coste de la deuda**, generalmente reducido por las oleadas de cesiones realizadas en los últimos años (cabe destacar que Unibail-Rodamco Westfield ha completado su programa de ventas por valor de EUR 2200m, fuente: sitio web de la empresa) y, para algunos actores, por las **perspectivas de reactivación del crecimiento de los resultados** (aumento de alquileres en activos escasos y posicionamiento más ofensivo de los actores con balances saneados en términos de crecimiento externo) y, por tanto, de los dividendos. En este sentido, el aumento de los resultados por acción observado para el ejercicio 2025 (+4,8% en una muestra de 62 valores del sector, fuente: investigación de Sofidy) es alentador. Es en este punto donde las disparidades se acentuarán cada vez más en los próximos años y donde se pondrá de manifiesto una enorme disparidad en el rendimiento.

Laurent Saint Aubin y Serge Demirdjian

Finalizado el 6 de marzo de 2026.

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

RENTABILIDADES

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura.

RENDIMIENTOS ANUALES	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%
Índice de referencia del folleto *	+9,6%	-2,6%	+15,4%	-32,6%	+6,4%	-10,9%	+22,2%	-7,5%	+17,6%	+3,8%

RENDIMIENTO ACUMULADO	1 meses	3 meses	6 meses	YTD	1 año	18 meses	3 años	5 años	10 años	Creación
	+8,4%	+8,7%	+7,5%	+10,4%	+14,3%	+11,4%	+25,8%	+13,6%	+53,6%	+83,5%

Source : Sofidy, datos del 27/02/2026.

* Antes del 01/01/2026, el índice de referencia utilizado para la rentabilidad era el FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone Capped®. A partir del 01/01/2026, el índice utilizado es ahora el FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return®.

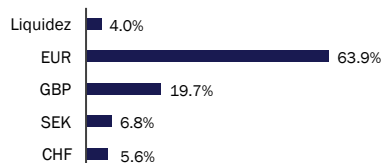
CIFRAS PRINCIPALES - 27/02/2026

Valor Liquidativo : 183,46 €
Patrimonio : 151M €
Volatilidad (Ultimos 12 meses) : 15,4%
Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios

PRINCIPALES INDICADORES RENTA VARIABLE

Número de emisores en cartera : 42

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA



MEJOR - PEOR POSICIONES (IN PBS)

CASH EQUITY

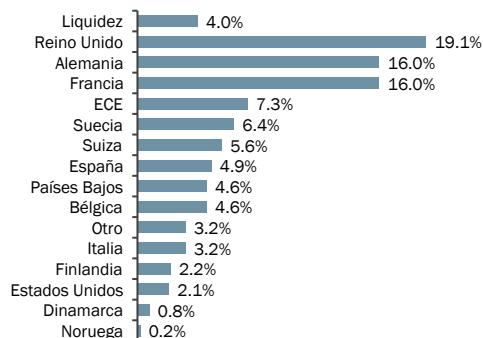
3 PRIMEROS

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

PEORES 3

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

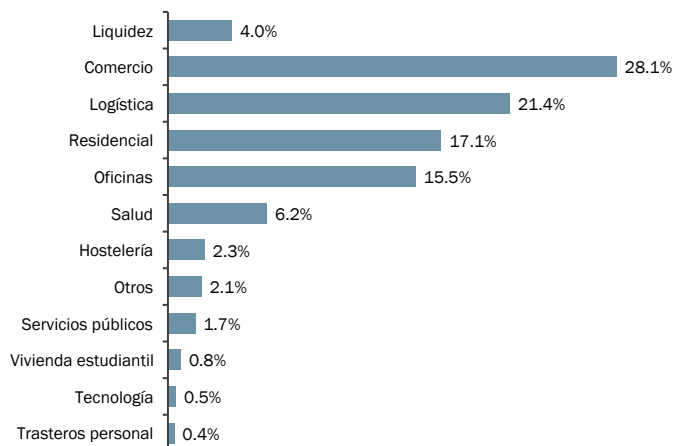
DISTRIBUCIÓN POR PAÍS



LAS 10 PRINCIPALES INVERSIONES

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%

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



ADVERTENCIA La información incluida en este documento reviste un carácter confidencial y no es contractualmente vinculante ni está certificada por auditores. El contenido de este documento es meramente informativo y se refiere a organismos de inversión colectiva (OIC) gestionados por Sofidy, además de no constituir asesoramiento en materia de inversión. La rentabilidad pasada no constituye un indicador fiable de rentabilidades futuras. Los inversores podrían perder parte o la totalidad de su capital, ya que este no está garantizado. Sofidy no se hace responsable de ninguna decisión de inversión basada en este documento. El acceso a los productos y servicios que figuran en el presente documento podrían quedar restringidos a algunas personas o algunos países. El régimen fiscal depende de la situación de la persona. Los riesgos, las comisiones y el periodo de inversión recomendado para el OIC que se indican se detallan en el documento de datos fundamentales (KID) y en los folletos disponibles en el sitio web de Sofidy. Dicho KID debe ponerse a disposición del suscriptor antes de proceder a la compra. Los principales factores de riesgo del Fondo son los siguientes: riesgo de pérdida de capital, riesgo de liquidez, riesgo de renta variable, riesgo de invertir en títulos especulativos de alto rendimiento, riesgo de tipos de interés, riesgo de participar en instrumentos financieros a plazo, riesgo de contraparte y riesgo de cambio. El KID, el folleto, así como los últimos informes anuales, están disponibles en el sitio web de la sociedad gestora (<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
Número d'agrément AMF : GP0700042