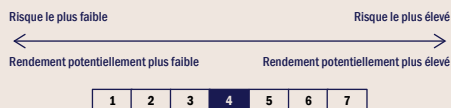


INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



ORIENTATION DE GESTION

Tikehau Listed Real Estate est un fonds actions de droit français. La stratégie d'investissement consiste à gérer de manière active et discrétionnaire un portefeuille d'actions de sociétés du secteur immobilier européen et libellées en euro ou en devises internationales.

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN : FR0013349289
 Ticker Bloomberg : SOFSLGI FP Equity
 Date de création du fonds : 04/11/2014
 Gérant(s) : Laurent Saint Aubin, Serge Demirdjian
 Forme juridique : FCP
 Classification Morningstar : Immobilier - Indirect Zone Euro
 Devise de référence : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Dépositaire : CACEIS Bank France

PRINCIPALES MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT

Frais d'entrée : 1% maximum - à la date du présent document la société de gestion ne prélève pas de frais d'entrée cependant certains intermédiaires financiers peuvent facturer ces frais pouvant aller jusqu'au % indiqué du montant de la souscription.
 Frais de sortie : Néant
 Frais d'entrée acquis au fonds : Néant
 Frais de sortie acquis au fonds : Néant
 Frais de gestion maximal applicable TTC* : 0,75%
 Frais de performance : 20 % TTC de la surperformance du fonds, nette de frais par rapport à son indice de référence et dans le respect du principe de "High Water Mark" à compter du 1er décembre 2020.
 Minimum de souscription initiale : 100 parts
 Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Souscriptions/Rachats : Quotidien avant 12h30
 Règlement livraison : D+3
 * Les taux appliqués sont les taux maximums applicables à l'exception de la part P où le taux appliqué est de 2,10 % à compter du 1er janvier 2025. En ce compris les frais de fonctionnement et autres services de 0,10%.

OBJECTIFS DE GESTION PROSPECTUS

L'objectif du FCP est de mettre en œuvre une gestion discrétionnaire pour surperformer, via une exposition aux actions du secteur immobilier européen et en conciliant performance financière et extra-financière, l'indicateur de référence FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return index dividendes nets réinvestis après déduction des frais de gestion sur la durée de placement recommandée (supérieure à 5 ans).

PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, présentées nettes de frais, dividendes réinvestis et dans la devise de référence du Fonds (selon la devise de l'état de résidence des investisseurs les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations monétaires). L'objectif financier peut ne pas être atteint.

PRIX ET RECOMPENSES

Les références à un classement, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire.

RISQUES PRINCIPAUX

Perte en capital, de contrepartie, de liquidité, de gestion discrétionnaire, de taux de change, en matière de durabilité et le risque action. Le FCP investissant dans un secteur thématique, il peut également être soumis à des risques sectoriels. Pour une description complète et détaillée de l'ensemble des risques, veuillez-vous référer au prospectus du Fonds disponible sur le site web de la Société de gestion. La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Veuillez-vous référer au prospectus du Fonds pour obtenir l'ensemble des informations relatives aux modalités et fonctionnement du Fonds.

Veuillez-vous référer au prospectus et au DIC du fonds, et le cas échéant, vous rapprocher de votre conseiller financier habituel avant de prendre toute décision finale d'investissement.

LETRE D'INFORMATION FÉVRIER 2026



TIKEHAU LISTED REAL ESTATE – GI-ACC-EUR

COMMENTAIRES DE GESTION

EFFET HALO OU STAGFLATION ?

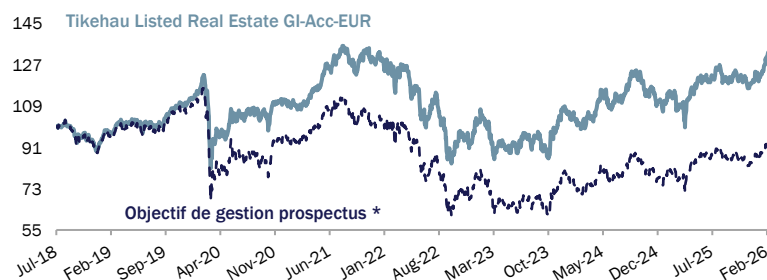
Votre fonds, Tikehau Listed Real Estate, a affiché une performance positive de 8.42% (part P) sur le mois de février (vs + 7.2% pour son indice de référence), soit + 10.4% depuis le début de l'année. La performance a été soutenue par les hausses de Unibail-Rodamco Westfield et Swiss Prime Site et la nette sous-pondération dans la principale foncière résidentielle allemande Vonovia. A l'inverse, nos positions en Great Portland et Derwent (crainte d'une hausse de la vacance sur le bureau liée au développement de l'intelligence artificielle) et Sagax (ralentissement de la croissance pour cet acteur paneuropéen de la logistique) ont pesé. Porté en février par le retour de la « vieille » économie immune des craintes qui se font jour sur les effets de l'intelligence artificielle, le secteur serait sensible à la prolongation du conflit au Moyen-Orient qui porterait en germe un rebond de l'inflation et donc, des taux d'intérêt.

Les nombreuses publications du mois se sont caractérisées par un léger regain des expertises patrimoniales, l'illustration d'une maîtrise satisfaisante du coût de la dette généralement réduite par les vagues de cessions des années réalisées au cours des années récentes (à ce titre, signalons que Unibail-Rodamco Westfield a achevé son programme de cessions de 2.2Mds d'euros, source : site société) et, pour certains acteurs, par des perspectives de regain de la croissance des résultats (hausse des loyers pour les actifs rares et positionnement plus offensif des acteurs avec des bilans sains en termes de croissance externe) et donc des dividendes. A ce titre, la hausse des résultats par actions observée pour l'exercice 2025 (+ 4.8% sur un échantillon de soixante-deux valeurs du secteur, source recherche Sofidy, est encourageante) C'est sur ce point que les disparités s'affirmeront toujours plus dans les années à venir et qu'une disparité massive de performance boursière apparaîtra en pleine lumière.

Laurent Saint Aubin et Serge Demirdjian

Achevé de rédiger le 6 Mars 2026

ÉVOLUTION VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES ANNUELLES	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%
Objectif de gestion prospectus *	+9,6%	-2,6%	+15,4%	-32,6%	+6,4%	-10,9%	+22,2%

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	18 mois	3 ans	5 ans	Création
	+7,9%	+8,4%	+7,6%	+10,0%	+15,2%	+13,0%	+30,2%	+22,4%	+32,2%

Source : Sofidy, données au 27/02/2026.

* Antérieurement au 01/01/2026 l'indice de référence utilisé pour les performances était FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone Capped®. A compter du 01/01/2026, l'indice utilisé est désormais FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return®.

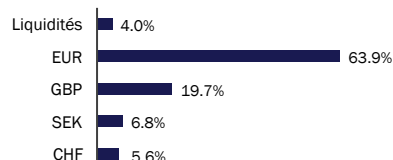
CHIFFRES-CLÉS - 27/02/2026

Valeur liquidative : **13,222,75 €**
Actif net du fonds : **151M €**
Volatilité (12 mois glissants) : **15,4%**
Volatilité 12 mois glissants calculée sur les données quotidiennes

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTIONS

Nombre de titres en portefeuille : **42**

RÉPARTITION PAR DEVISE



MEILLEURS/PIRES CONTRIBUTEURS (EN POINTS DE BASE)

CASH EQUITY

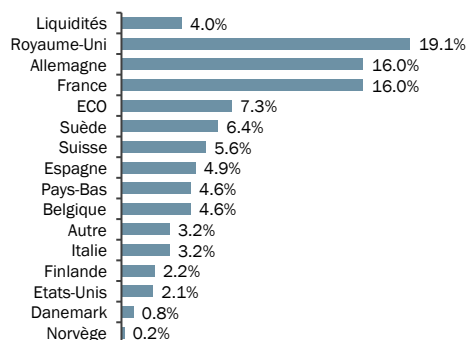
TOP 3

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

PIRES 3

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

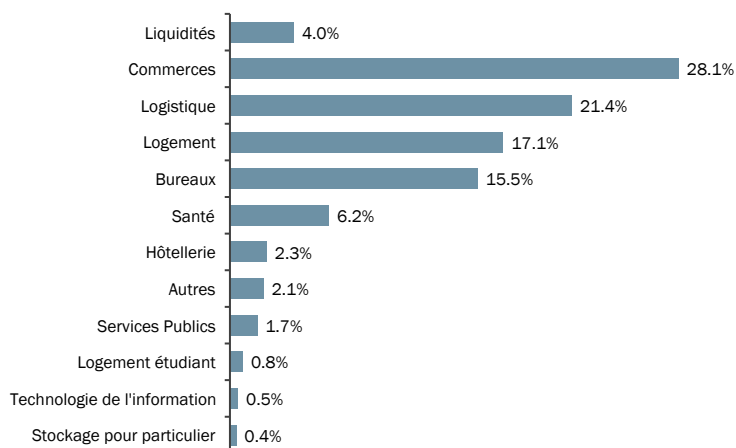
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS

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%

RÉPARTITION SECTORIELLE



AVERTISSEMENT : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. Les données contenues dans ce document ne sont ni contractuelles ni certifiées par le commissaire aux comptes. La responsabilité de Sofidy ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Le capital investi dans le fonds n'est pas garanti, l'investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement. L'accès au fonds peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Les risques, les frais et la durée de placement recommandée de l'OPC sont décrits dans les DIC (documents d'information clé) et les prospectus disponibles sur le site internet de Sofidy. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Les DIC, le prospectus (incluant le règlement de gestion), ainsi que les derniers rapports annuels, sont disponibles sur le site de la société de gestion (<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

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



ORIENTATION DE GESTION

Tikehau Listed Real Estate est un fonds actions de droit français. La stratégie d'investissement consiste à gérer de manière active et discrétionnaire un portefeuille d'actions de sociétés du secteur immobilier européen et libellées en euro ou en devises internationales.

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN : **FR0011694264**
 Ticker Bloomberg : **SOFSL11 FP Equity**
 Date de création du fonds : **04/11/2014**
 Gérant(s) : **Laurent Saint Aubin, Serge Demirdjian**
 Forme juridique : **FCP**
 Classification Morningstar : **Immobilier - Indirect Zone Euro**
 Devise de référence : **EUR**
 Affectation des résultats : **Capitalisation**
 Dépositaire : **CACEIS Bank France**

PRINCIPALES MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT

Frais d'entrée : **3% maximum** - à la date du présent document la société de gestion ne prélève pas de frais d'entrée cependant certains intermédiaires financiers peuvent facturer ces frais pouvant aller jusqu'au % indiqué du montant de la souscription.
 Frais de sortie : **Néant**
 Frais d'entrée acquis au fonds : **Néant**
 Frais de sortie acquis au fonds : **Néant**
 Frais de gestion maximal applicable TTC* : **1,10%**
 Frais de performance : **20 % TTC de la surperformance du fonds, nette de frais par rapport à son indice de référence et dans le respect du principe de "High Water Mark" à compter du 1er décembre 2020.**
 Minimum de souscription initiale : **100 parts**
 Fréquence de valorisation : **Quotidienne**
 Souscriptions/Rachats : **Quotidien avant 12h30**
 Règlement livraison : **D+3**
 * Les taux appliqués sont les taux maximums applicables à l'exception de la part P où le taux appliqué est de 2,10 % à compter du 1er janvier 2025. En ce compris les frais de fonctionnement et autres services de 0,10%.

OBJECTIFS DE GESTION PROSPECTUS

L'objectif du FCP est de mettre en œuvre une gestion discrétionnaire pour surperformer, via une exposition aux actions du secteur immobilier européen et en conciliant performance financière et extra-financière, l'indicateur de référence FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return index dividendes nets réinvestis après déduction des frais de gestion sur la durée de placement recommandée (supérieure à 5 ans).

PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, présentées nettes de frais, dividendes réinvestis et dans la devise de référence du Fonds (selon la devise de l'état de résidence des investisseurs les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations monétaires). L'objectif financier peut ne pas être atteint.

PRIX ET RECOMPENSES

Les références à un classement, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire.

RISQUES PRINCIPAUX

Perte en capital, de contrepartie, de liquidité, de gestion discrétionnaire, de taux de change, en matière de durabilité et le risque action. Le FCP investissant dans un secteur thématique, il peut également être soumis à des risques sectoriels. Pour une description complète et détaillée de l'ensemble des risques, veuillez-vous référer au prospectus du Fonds disponible sur le site web de la Société de gestion. La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Veuillez-vous référer au prospectus du Fonds pour obtenir l'ensemble des informations relatives aux modalités et fonctionnement du Fonds.

Veuillez-vous référer au prospectus et au DIC du fonds, et le cas échéant, vous rapprocher de votre conseiller financier habituel avant de prendre toute décision finale d'investissement.

LETRE D'INFORMATION FÉVRIER 2026



TIKEHAU LISTED REAL ESTATE – I-ACC-EUR

COMMENTAIRES DE GESTION

EFFET HALO OU STAGFLATION ?

Votre fonds, Tikehau Listed Real Estate, a affiché une performance positive de 8.42% (part P) sur le mois de février (vs + 7.2% pour son indice de référence), soit + 10.4% depuis le début de l'année. La performance a été soutenue par les hausses de Unibail-Rodamco Westfield et Swiss Prime Site et la nette sous-pondération dans la principale foncière résidentielle allemande Vonovia. A l'inverse, nos positions en Great Portland et Derwent (crainte d'une hausse de la vacance sur le bureau liée au développement de l'intelligence artificielle) et Sagax (ralentissement de la croissance pour cet acteur paneuropéen de la logistique) ont pesé. Porté en février par le retour de la « vieille » économie immune des craintes qui se font jour sur les effets de l'intelligence artificielle, le secteur serait sensible à la prolongation du conflit au Moyen-Orient qui porterait en germe un rebond de l'inflation et donc, des taux d'intérêt.

Les nombreuses publications du mois se sont caractérisées par un léger regain des expertises patrimoniales, l'illustration d'une maîtrise satisfaisante du coût de la dette généralement réduite par les vagues de cessions des années réalisées au cours des années récentes (à ce titre, signalons que Unibail-Rodamco Westfield a achevé son programme de cessions de 2.2Mds d'euros, source : site société) et, pour certains acteurs, par des perspectives de regain de la croissance des résultats (hausse des loyers pour les actifs rares et positionnement plus offensif des acteurs avec des bilans sains en termes de croissance externe) et donc des dividendes. A ce titre, la hausse des résultats par actions observée pour l'exercice 2025 (+ 4.8% sur un échantillon de soixante-deux valeurs du secteur, source recherche Sofidy, est encourageante) C'est sur ce point que les disparités s'affirmeront toujours plus dans les années à venir et qu'une disparité massive de performance boursière apparaîtra en pleine lumière.

Laurent Saint Aubin et Serge Demirdjian

Achevé de rédiger le 6 Mars 2026

ÉVOLUTION VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES ANNUELLES	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%
Objectif de gestion prospectus *	+9,6%	-2,6%	+15,4%	-32,6%	+6,4%	-10,9%	+22,2%	-7,5%	+17,6%	+3,8%

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	18 mois	3 ans	5 ans	10 ans	Création
	+8,5%	+9,0%	+8,0%	+10,6%	+15,4%	+13,0%	+29,6%	+21,1%	+70,5%	+105,7%

Source : Sofidy, données au 27/02/2026.

* Antérieurement au 01/01/2026 l'indice de référence utilisé pour les performances était FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone Capped®. A compter du 01/01/2026, l'indice utilisé est désormais FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return®.

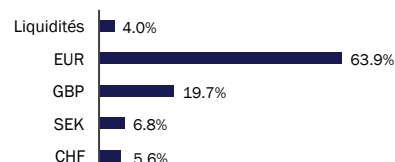
CHIFFRES-CLÉS - 27/02/2026

Valeur liquidative : **2,056,79 €**
Actif net du fonds : **151M €**
Volatilité (12 mois glissants) : **15,4%**
Volatilité 12 mois glissants calculée sur les données quotidiennes

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTIONS

Nombre de titres en portefeuille : **42**

RÉPARTITION PAR DEVISE



MEILLEURS/PIRES CONTRIBUTEURS (EN POINTS DE BASE)

CASH EQUITY

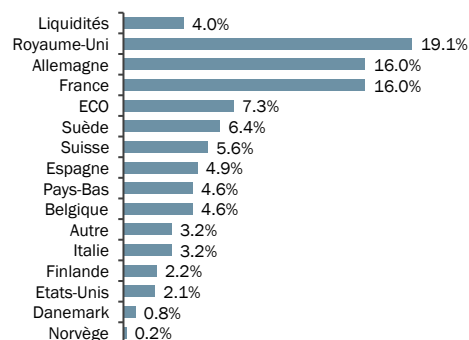
TOP 3

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

PIRES 3

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

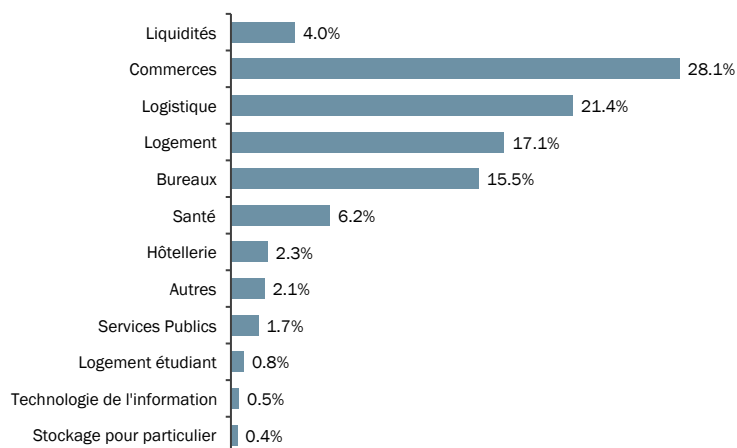
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS

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%

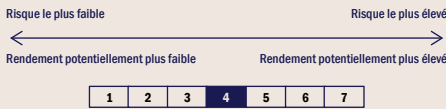
RÉPARTITION SECTORIELLE



AVERTISSEMENT : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. Les données contenues dans ce document ne sont ni contractuelles ni certifiées par le commissaire aux comptes. La responsabilité de Sofidy ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Le capital investi dans le fonds n'est pas garanti, l'investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement. L'accès au fonds peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Les risques, les frais et la durée de placement recommandée de l'OPC sont décrits dans les DIC (documents d'information clé) et les prospectus disponibles sur le site internet de Sofidy. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Les DIC, le prospectus (incluant le règlement de gestion), ainsi que les derniers rapports annuels, sont disponibles sur le site de la société de gestion (<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

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



ORIENTATION DE GESTION

Tikehau Listed Real Estate est un fonds actions de droit français. La stratégie d'investissement consiste à gérer de manière active et discrétionnaire un portefeuille d'actions de sociétés du secteur immobilier européen et libellées en euro ou en devises internationales.

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN : **FR0011694256**
 Ticker Bloomberg : **SOFSL1P FP Equity**
 Date de création du fonds : **04/11/2014**
 Gérant(s) : **Laurent Saint Aubin, Serge Demirdjian**
 Forme juridique : **FCP**
 Classification Morningstar : **Immobilier - Indirect Zone Euro**
 Devise de référence : **EUR**
 Affectation des résultats : **Capitalisation**
 Dépositaire : **CACEIS Bank France**

PRINCIPALES MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT

Frais d'entrée : **4% maximum** - à la date du présent document la société de gestion ne prélève pas de frais d'entrée cependant certains intermédiaires financiers peuvent facturer ces frais pouvant aller jusqu'au % indiqué du montant de la souscription.
 Frais de sortie : **Néant**
 Frais d'entrée acquis au fonds : **Néant**
 Frais de sortie acquis au fonds : **Néant**
 Frais de gestion maximal applicable TTC* : **2,20%**
 Frais de performance : **20 % TTC de la surperformance du fonds, nette de frais par rapport à son indice de référence et dans le respect du principe de "High Water Mark" à compter du 1er décembre 2020.**
 Minimum de souscription initiale : **1 part**
 Fréquence de valorisation : **Quotidienne**
 Souscriptions/Rachats : **Quotidien avant 12h30**
 Règlement livraison : **D+3**
 * Les taux appliqués sont les taux maximums applicables à l'exception de la part P où le taux appliqué est de 2,10 % à compter du 1er janvier 2025. En ce compris les frais de fonctionnement et autres services de 0,10%.

OBJECTIFS DE GESTION PROSPECTUS

L'objectif du FCP est de mettre en œuvre une gestion discrétionnaire pour surperformer, via une exposition aux actions du secteur immobilier européen et en conciliant performance financière et extra-financière, l'indicateur de référence FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return index dividendes nets réinvestis après déduction des frais de gestion sur la durée de placement recommandée (supérieure à 5 ans).

PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, présentées nettes de frais, dividendes réinvestis et dans la devise de référence du Fonds (selon la devise de l'état de résidence des investisseurs les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations monétaires). L'objectif financier peut ne pas être atteint.

PRIX ET RECOMPENSES

Les références à un classement, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire.

RISQUES PRINCIPAUX

Perte en capital, de contrepartie, de liquidité, de gestion discrétionnaire, de taux de change, en matière de durabilité et le risque action. Le FCP investissant dans un secteur thématique, il peut également être soumis à des risques sectoriels. Pour une description complète et détaillée de l'ensemble des risques, veuillez-vous référer au prospectus du Fonds disponible sur le site web de la Société de gestion. La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Veuillez-vous référer au prospectus du Fonds pour obtenir l'ensemble des informations relatives aux modalités et fonctionnement du Fonds.

Veuillez-vous référer au prospectus et au DIC du fonds, et le cas échéant, vous rapprocher de votre conseiller financier habituel avant de prendre toute décision finale d'investissement.

LETRE D'INFORMATION FÉVRIER 2026



TIKEHAU LISTED REAL ESTATE – P-ACC-EUR

COMMENTAIRES DE GESTION

EFFET HALO OU STAGFLATION ?

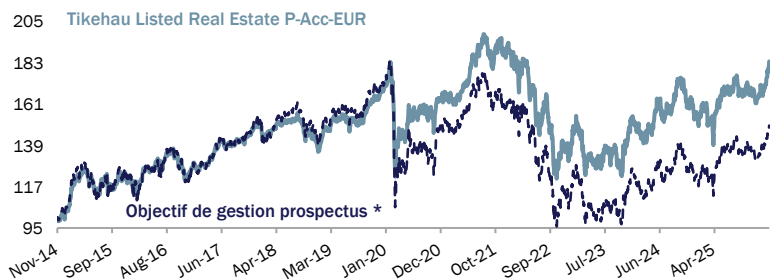
Votre fonds, Tikehau Listed Real Estate, a affiché une performance positive de 8.42% (part P) sur le mois de février (vs + 7.2% pour son indice de référence), soit + 10.4% depuis le début de l'année. La performance a été soutenue par les hausses de Unibail-Rodamco Westfield et Swiss Prime Site et la nette sous-pondération dans la principale foncière résidentielle allemande Vonovia. A l'inverse, nos positions en Great Portland et Derwent (crainte d'une hausse de la vacance sur le bureau liée au développement de l'intelligence artificielle) et Sagax (ralentissement de la croissance pour cet acteur paneuropéen de la logistique) ont pesé. Porté en février par le retour de la « vieille » économie immune des craintes qui se font jour sur les effets de l'intelligence artificielle, le secteur serait sensible à la prolongation du conflit au Moyen-Orient qui porterait en germe un rebond de l'inflation et donc, des taux d'intérêt.

Les nombreuses publications du mois se sont caractérisées par un léger regain des expertises patrimoniales, l'illustration d'une maîtrise satisfaisante du coût de la dette généralement réduite par les vagues de cessions des années réalisées au cours des années récentes (à ce titre, signalons que Unibail-Rodamco Westfield a achevé son programme de cessions de 2.2Mds d'euros, source : site société) et, pour certains acteurs, par des perspectives de regain de la croissance des résultats (hausse des loyers pour les actifs rares et positionnement plus offensif des acteurs avec des bilans sains en termes de croissance externe) et donc des dividendes. A ce titre, la hausse des résultats par actions observée pour l'exercice 2025 (+ 4.8% sur un échantillon de soixante-deux valeurs du secteur, source recherche Sofidy, est encourageante) C'est sur ce point que les disparités s'affirmeront toujours plus dans les années à venir et qu'une disparité massive de performance boursière apparaîtra en pleine lumière.

Laurent Saint Aubin et Serge Demirdjian

Achevé de rédiger le 6 Mars 2026

ÉVOLUTION VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES ANNUELLES	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%
Objectif de gestion prospectus *	+9,6%	-2,6%	+15,4%	-32,6%	+6,4%	-10,9%	+22,2%	-7,5%	+17,6%	+3,8%

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	18 mois	3 ans	5 ans	10 ans	Création
	+8,4%	+8,7%	+7,5%	+10,4%	+14,3%	+11,4%	+25,8%	+13,6%	+53,6%	+83,5%

Source : Sofidy, données au 27/02/2026.

* Antérieurement au 01/01/2026 l'indice de référence utilisé pour les performances était FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone Capped®. A compter du 01/01/2026, l'indice utilisé est désormais FTSE EPRA Developed Europe Capped Net return®.

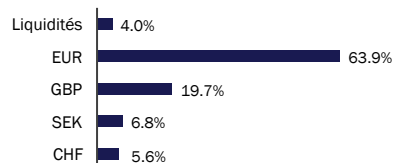
CHIFFRES-CLÉS - 27/02/2026

Valeur liquidative : **183,46 €**
Actif net du fonds : **151M €**
Volatilité (12 mois glissants) : **15,4%**
Volatilité 12 mois glissants calculée sur les données quotidiennes

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTIONS

Nombre de titres en portefeuille : **42**

RÉPARTITION PAR DEVISE



MEILLEURS/PIRES CONTRIBUTEURS (EN POINTS DE BASE)

CASH EQUITY

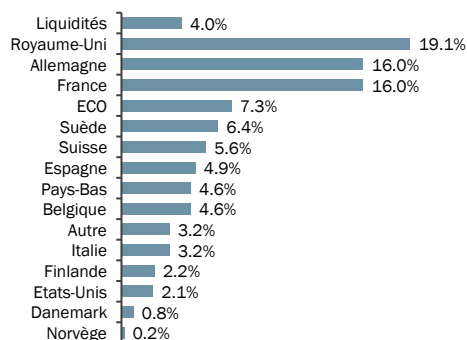
TOP 3

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

PIRES 3

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

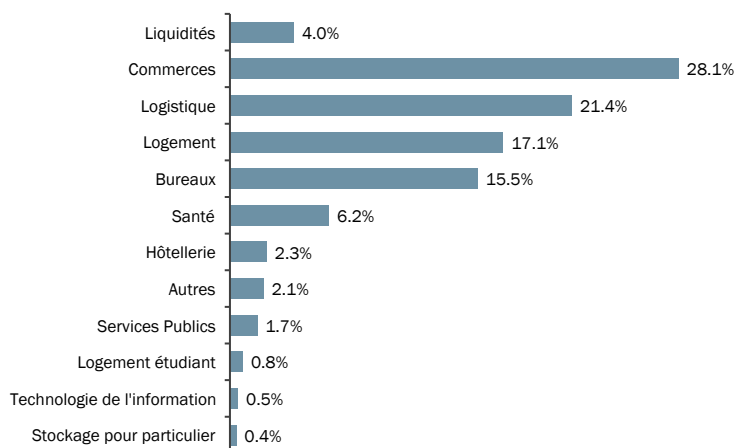
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS

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%

RÉPARTITION SECTORIELLE



AVERTISSEMENT : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. Les données contenues dans ce document ne sont ni contractuelles ni certifiées par le commissaire aux comptes. La responsabilité de Sofidy ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Le capital investi dans le fonds n'est pas garanti, l'investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement. L'accès au fonds peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Les risques, les frais et la durée de placement recommandée de l'OPC sont décrits dans les DIC (documents d'information clé) et les prospectus disponibles sur le site internet de Sofidy. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Les DIC, le prospectus (incluant le règlement de gestion), ainsi que les derniers rapports annuels, sont disponibles sur le site de la société de gestion (<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