

**Pflichtveröffentlichung gemäß §§ 27 Abs. 3 Satz 1, 14 Abs. 3 Satz 1
des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes**

**Gemeinsame Stellungnahme
des Vorstands und des Aufsichtsrats**

der

Aves One AG

mit Sitz in Hamburg,

gemäß § 27 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes

**zum öffentlichen Delisting-Erwerbsangebot
(Barangebot)**

der

Rhine Rail Investment AG

mit Sitz in München, Deutschland,

**an die Aktionäre der
Aves One AG**

Aves One AG-Aktien: ISIN DE000A168114

Eingereichte Aves One AG-Aktien: ISIN DE000A3MQC54

Inhaltsverzeichnis

1.	Einleitung.....	7
2.	Informationen zu dieser Stellungnahme	8
2.1	Rechtliche Grundlagen dieser Stellungnahme	8
2.2	Stellungnahme der Arbeitnehmer	9
2.3	Tatsächliche Grundlagen dieser Stellungnahme	9
2.4	Veröffentlichung dieser Stellungnahme und etwaiger zusätzlicher Stellungnahmen zu möglichen Änderungen des Angebots	10
2.5	Eigenverantwortliche Prüfung des Angebots durch die Aves Aktionäre	10
3.	Informationen zur Aves One	11
3.1	Unternehmen der Aves Gruppe	11
3.2	Geschäftstätigkeit der Aves Gruppe	16
3.3	Ausgewählte Finanz- und Unternehmensdaten für die Aves Gruppe	16
4.	Informationen zu der Bieterin	18
4.1	Die Bieterin	19
4.2	Aktionärsstruktur der Bieterin	19
4.3	Koordinationsvertrag	20
4.4	Mit der Bieterin gemeinsam handelnde Personen	20
4.5	Beteiligung der Bieterin und mit ihnen gemeinsam handelnde Personen und deren Tochterunternehmen an der Zielgesellschaft / Zurechnung von Stimmrechten	21
4.6	Angabe zu Wertpapiergeschäften	21
5.	Informationen zum Angebot	22
5.1	Maßgeblichkeit der Angebotsunterlage	22
5.2	Zusammenfassung des Angebots	22
5.3	Durchführung des Angebots	24
5.4	Gegenstand des Angebots	25
5.5	Von der Bieterin angebotene Gegenleistung	25
5.6	Annahmefrist für das Angebot der Bieterin	25
5.7	Angebotsbedingungen	25
5.8	Regulatorische Freigaben	26
5.9	Rücktrittsrechte	26
5.10	Annahme und Abwicklung des Angebots	26
5.11	Finanzierung des Angebots	26
5.12	Stellungnahme zu Art und Höhe der angebotenen Gegenleistung	27
5.13	Beurteilung der Gegenleistung durch Vorstand und Aufsichtsrat	30
6.	Hintergrund des Angebots	30
6.1	Übernahmeangebot	30
6.2	Von der Bieterin mitgeteilter wirtschaftlicher und strategischer Hintergrund des Angebots und des Delistings	31
6.3	Voraussetzungen für ein Delisting	31
6.4	Investmentvereinbarung und Nachtrag zur Investmentvereinbarung zwischen Bieterin und Gesellschaft	32
7.	Mitgeteilte Absichten der Bieterin und der Bieterin-Mutterunternehmen	32
8.	Bewertung der Absichten der Bieterin und der Bieterin-Mutterunternehmen und der voraussichtlichen Folgen für Aves One	35

8.1	Delisting	35
8.2	Geschäftstätigkeit der Aves One	35
8.3	Auswirkungen auf die Organe der Aves One	36
8.4	Auswirkungen auf den Sitz der Gesellschaft	36
8.5	Auswirkungen auf Arbeitnehmer, Beschäftigungsbedingungen	36
8.6	Geplante Integrationsmaßnahmen	36
8.7	Absichten im Hinblick auf die Geschäftstätigkeit der Bieterin und der Bieterin-Mutterunternehmen	37
9.	Interessenlagen von Vorstand und Aufsichtsrat der Aves One.....	37
9.1	Keine Einflussnahme oder Gewährung oder Inaussichtstellung von Vorteilen	37
9.2	Interessenkonflikte / Abstimmungsverhalten von Vorstand und Aufsichtsrat bei Verabschiedung dieser Stellungnahme / Stimmenthaltungen	37
10.	Absicht der Mitglieder von Vorstand und Aufsichtsrat, das Angebot anzunehmen	38
11.	Abschließende Stellungnahme von Vorstand und Aufsichtsrat	38

Anlagenverzeichnis

Anlage 3.1.2

Liste der Tochtergesellschaften der Gesellschaft

Anlage 4.4

Liste der mit der Bieterin gemeinsam handelnden Personen

Definitionen

AktG	Definiert in Ziffer 1
Angebot	Definiert in Ziffer 1
Angebotspreis	Definiert in Ziffer 1
Angebotsunterlage	Definiert in Ziffer 1
Annahmefrist	Definiert in Ziffer 5.6
Aufsichtsrat	Definiert in Ziffer 1
Aves Aktie	Definiert in Ziffer 1
Aves Aktien	Definiert in Ziffer 1
Aves Aktionär	Definiert in Ziffer 1
Aves Aktionäre	Definiert in Ziffer 1
Aves Gruppe	Definiert in Ziffer 1
Aves One	Definiert in Ziffer 1
BaFin	Definiert in Ziffer 5.3
Bankarbeitstag	Definiert in Ziffer 2.3
Bedingtes Kapital 2018	Definiert in Ziffer 3.1.1 b)
Bieterin	Definiert in Ziffer 1
Bieterin-Mutterunternehmen	Definiert in Ziffer 4.2
BörsG	Definiert in Ziffer 1
Delisting-Anträge	Definiert in Ziffer 1
Deutsche Börse	Definiert in Ziffer 1
Eingereichte Aves Aktien	Definiert in Ziffer 5.2
EUR	Definiert in Ziffer 2.3
Gesellschaft	Definiert in Ziffer 1
Halbjahresfinanzbericht	Definiert in Ziffer 3.3
Investmentvereinbarung	Definiert in Ziffer 6.4
Lux HoldCo	Definiert in Ziffer 4.3
Nachtrag zur Investmentvereinbarung	Definiert in Ziffer 6.4
Natixis	Definiert in Ziffer 4.2
SLAM HoldCo	Definiert in Ziffer 4.2
Stellungnahme	Definiert in Ziffer 1
Swiss Life Funds	Definiert in Ziffer 4.3
TEUR	Definiert in Ziffer 2.3
Übernahmeangebot	Definiert in Ziffer 4.6
U.S. Exchange Act	Definiert in Ziffer 2.5
Vauban Fund	Definiert in Ziffer 4.3
Vauban HoldCo	Definiert in Ziffer 4.2
Vorstand	Definiert in Ziffer 1
Vorstand und Aufsichtsrat	Definiert in Ziffer 2.1

WpÜG

Definiert in Ziffer 1

WpÜG-AngebVO

Definiert in Ziffer 5.3

XETRA

Definiert in Ziffer 1

1. Einleitung

Die Rhine Rail Investment AG mit Sitz in München, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 262996 („**Bieterin**“) hat am 9. Dezember 2021 ihre Entscheidung zur Abgabe eines Delisting-Erwerbsangebots gemäß § 10 Abs. 1 Satz 1 und Abs. 3 Satz 1 des deutschen Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes („**WpÜG**“) in Verbindung mit § 39 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 des Börsengesetzes („**BörsG**“) veröffentlicht und am 19. Januar 2022 nach §§ 14 Abs. 2 Satz 1, Abs. 3 Satz 1 WpÜG in Verbindung mit § 39 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 BörsG eine Angebotsunterlage im Sinne von § 11 WpÜG (die „**Angebotsunterlage**“) für ihr öffentliches Delisting-Erwerbsangebot (Barangebot) (das „**Angebot**“) an die Aktionäre der Aves One AG, eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft mit Sitz in Hamburg und der Geschäftsanschrift Große Elbstraße 61, 22767 Hamburg, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter der HRB 124894, („**Aves One**“ oder die „**Gesellschaft**“ und zusammen mit ihren Tochterunternehmen gem. § 15 Aktiengesetz („**AktG**“) die „**Aves Gruppe**“), veröffentlicht.

Das Angebot richtet sich an alle Aktionäre der Gesellschaft (die „**Aves Aktionäre**“, einzeln der „**Aves Aktionär**“) und bezieht sich auf den Erwerb aller nicht bereits unmittelbar von der Bieterin gehaltenen nennwertlosen Inhaberaktien (ISIN DE000A168114), jeweils mit einem anteiligen rechnerischen Betrag am Grundkapital von EUR 1,00 und jeweils mit allen zum Zeitpunkt des Vollzugs des Angebots verbundenen Nebenrechten (insbesondere der jeweiligen Gewinnanteilsberechtigung) (nachstehend einzeln „**Aves Aktie**“ und gemeinsam „**Aves Aktien**“) gegen

Zahlung einer Gegenleistung in Geld in Höhe von

EUR 12,80

je Aves-Aktie

(„Angebotspreis“).

Die vollständige Lektüre der Angebotsunterlage wird empfohlen.

Der Vorstand der Gesellschaft („**Vorstand**“) hat die Angebotsunterlage nach Übermittlung durch die Bieterin am 19. Januar 2022 dem Aufsichtsrat der Gesellschaft (der „**Aufsichtsrat**“) und, da ein Betriebsrat nicht besteht, den Arbeitnehmern der Gesellschaft zugeleitet.

Das Angebot soll die Voraussetzungen für den angestrebten Rückzug der Aves One vom regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse, der Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg und der Niedersächsischen Börse zu Hannover schaffen. Die Aves Aktien sind derzeit zum Handel im regulierten Markt (*Prime Standard*) an der Frankfurter Wertpapierbörse unter der ISIN DE000A168114 zugelassen und können auch über das Exchange Electronic Trading System ("**XETRA**") der Deutsche Börse AG, Frankfurt am Main, Deutschland ("**Deutsche Börse**") gehandelt werden. Darüber hinaus werden die Aves Aktien am regulierten Markt an der Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg und

der Niedersächsischen Börse zu Hannover (*General Standard*) gehandelt. Die Bieterin und die Gesellschaft haben am 9. Dezember 2021 einen Nachtrag zur Investmentvereinbarung (wie Ziffer 6.4 dieser Stellungnahme definiert) geschlossen, in der sich die Bieterin bereiterklärt hat, den Aves Aktionären ein Delisting-Erwerbsangebot zu unterbreiten. Die Gesellschaft hat sich wiederum verpflichtet, nach Veröffentlichung der Angebotsunterlage und nicht später als sieben Geschäftstage vor Ablauf der Annahmefrist (wie in Ziffer 5.6 dieser Stellungnahme definiert) den Widerruf der Zulassung aller Aves Aktien zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (*Prime Standard*) sowie der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg und der Niedersächsischen Börse zu Hannover (*General Standard*) gemäß § 39 Abs. 2 Satz 1 BörsG („**Delisting-Anträge**“) zu beantragen (vgl. bzgl. dieser Vereinbarung Ziffer 6.4 dieser Stellungnahme).

Vorstand und Aufsichtsrat geben hiermit eine gemeinsame begründete Stellungnahme gemäß § 27 Abs. 1 WpÜG (die „**Stellungnahme**“) zu dem Angebot ab. Vorstand und Aufsichtsrat haben sich in ihren jeweiligen Sitzungen am 24. Januar 2022 intensiv mit dem Angebot auseinandergesetzt sowie über die abzugebende Stellungnahme beraten und diese jeweils einstimmig beschlossen. Vorstand und Aufsichtsrat weisen im Hinblick auf diese Stellungnahme auf Folgendes hin:

2. Informationen zu dieser Stellungnahme

2.1 Rechtliche Grundlagen dieser Stellungnahme

Nach § 27 Abs. 1 Satz 1, Abs. 3 Satz 1 WpÜG haben der Vorstand und der Aufsichtsrat einer Zielgesellschaft unverzüglich eine begründete Stellungnahme zu einem Erwerbangebot im Sinne des WpÜG und zu jeder Änderung des Erwerbangebots abzugeben und zu veröffentlichen. Die Stellungnahme von Vorstand und Aufsichtsrat kann als gemeinsame Stellungnahme erfolgen. Hiermit nehmen Vorstand und Aufsichtsrat der Aves One gemäß § 27 WpÜG zu dem Angebot der Bieterin gemeinsam Stellung. In ihrer Stellungnahme haben der Vorstand und der Aufsichtsrat gemäß § 27 Abs. 1 Satz 2 WpÜG insbesondere einzugehen auf (i) die Art und Höhe der angebotenen Gegenleistung, (ii) die voraussichtlichen Folgen eines erfolgreichen Angebots für die Gesellschaft, die Arbeitnehmer der Zielgesellschaft und ihre Vertretungen, die Beschäftigungsbedingungen und die Standorte der Gesellschaft, (iii) die von der Bieterin mit dem Angebot verfolgten Ziele und (iv) die Absicht der Mitglieder des Vorstands und der Mitglieder des Aufsichtsrats, soweit sie Inhaber von Wertpapieren der Zielgesellschaft sind, das Angebot anzunehmen.

Wenn in dieser Stellungnahme nur von „**Vorstand und Aufsichtsrat**“ („**Vorstand und Aufsichtsrat**“) die Rede ist, bezeichnet dies den Vorstand und den Aufsichtsrat der Aves One, auch wenn kein ausdrücklicher Hinweis auf die Aves One erfolgt, es sei denn, es wird konkret der Vorstand und Aufsichtsrat eines anderen Unternehmens benannt.

2.2 Stellungnahme der Arbeitnehmer

Da bei der Gesellschaft kein Betriebsrat besteht, können gemäß § 27 Abs. 2 WpÜG unmittelbar die Arbeitnehmer der Zielgesellschaft dem Vorstand eine Stellungnahme zu dem Angebot übermitteln, die der Vorstand gemäß § 27 Abs. 2 WpÜG unbeschadet seiner Verpflichtung nach § 27 Abs. 3 Satz 1 WpÜG seiner Stellungnahme beizufügen hat. Die Arbeitnehmer der Aves One haben dem Vorstand keine eigene Stellungnahme zu dem Angebot übermittelt.

2.3 Tatsächliche Grundlagen dieser Stellungnahme

Sämtliche in dieser Stellungnahme enthaltenen Informationen, Erwartungen, Prognosen, Einschätzungen, Bewertungen und in die Zukunft gerichteten Aussagen sowie Absichtserklärungen beruhen auf den für Vorstand und Aufsichtsrat am Tage des Datums dieser Stellungnahme aufgrund ihrer Aufgaben und Befugnisse verfügbaren Informationen. Sie geben ihre zu diesem Zeitpunkt bestehenden Einschätzungen, Annahmen und Absichten wieder, die sich nach dem Datum dieser Stellungnahme ändern können. Vorstand und Aufsichtsrat übernehmen über etwaige nach deutschem Recht, namentlich dem WpÜG, bestehende Pflichten hinaus keine Verpflichtung zur Aktualisierung oder Änderung dieser Stellungnahme.

Die Aussagen in dieser Stellungnahme zu der Bieterin, zu den mit ihr verbundenen Unternehmen und zu den gemeinsam mit der Bieterin handelnden Personen sowie deren Absichten, Annahmen und Zielen beruhen ausschließlich auf öffentlich zugänglichen Informationen, insbesondere auf der Angebotsunterlage. Vorstand und Aufsichtsrat weisen darauf hin, dass sie nicht in der Lage sind, die von der Bieterin in der Angebotsunterlage gemachten Angaben — ausgenommen solche, die ihren Ursprung unmittelbar in der Aves One haben — bzw. die mitgeteilten Absichten und Ziele der Bieterin zu verifizieren und ihre Umsetzung bzw. Einhaltung zu gewährleisten. Vorstand und Aufsichtsrat weisen ferner darauf hin, dass sich die in der Angebotsunterlage mitgeteilten Absichten und Ziele der Bieterin zu einem späteren Zeitpunkt ändern können.

Soweit diese Stellungnahme in die Zukunft gerichtete Aussagen enthält, stellen diese keine Tatsachen dar und sind durch die Worte „werden“, „erwarten“, „glauben“, „schätzen“, „beabsichtigen“, „anstreben“, „davon ausgehen“ und ähnliche oder vergleichbare Wendungen gekennzeichnet. Solche Angaben bringen Absichten, Ansichten oder gegenwärtige Erwartungen und Annahmen von Vorstand und Aufsichtsrat zum Ausdruck. In die Zukunft gerichtete Aussagen beruhen auf gegenwärtigen Planungen, Einschätzungen und Prognosen, welche Vorstand und Aufsichtsrat nach bestem Wissen vorgenommen haben, treffen aber keine Aussagen über ihre zukünftige Richtigkeit bzw. ihren Eintritt. Zukunftsgerichtete Aussagen unterliegen Risiken und Ungewissheiten, die meist nur schwer vorherzusagen sind und nicht dem Einflussbereich von Vorstand und Aufsichtsrat unterliegen.

Verweise in dieser Stellungnahme auf "**Bankarbeitstag**" beziehen sich auf jeden Tag, an dem Banken in Frankfurt am Main, Deutschland, für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind. Die Angabe "**EUR**" bezieht sich auf die Währung Euro; "**TEUR**" bedeutet eintausend Euro.

Zeitangaben in dieser Stellungnahme beziehen sich, soweit nicht anders angegeben, auf die entsprechende Ortszeit in Frankfurt am Main. Soweit Formulierungen wie „derzeit“, „zur Zeit“, „jetzt“, „gegenwärtig“ oder „heute“ in dieser Stellungnahme gebraucht werden, beziehen sie sich auf das Datum dieser Stellungnahme.

2.4 Veröffentlichung dieser Stellungnahme und etwaiger zusätzlicher Stellungnahmen zu möglichen Änderungen des Angebots

Diese Stellungnahme sowie etwaige Ergänzungen bzw. Aktualisierungen werden im Internet auf der Website der Aves One unter

<https://www.avesone.com/>

in der Rubrik „**Investoren**“ unter „**Delisting-Angebot**“ veröffentlicht: www.avesone.com/de/delisting.php

Kopien der Stellungnahme werden bei der Aves One AG, Investor Relations, Große Elbstraße 61, 22767 Hamburg, Deutschland (Bestellung per Telefax an +49 (40) 238 304-699 oder per E-Mail an ir@avesone.com) zur kostenlosen Abgabe bereitgehalten. Zudem wird im Bundesanzeiger unter www.bundesanzeiger.de bekannt gemacht, dass die Stellungnahme unter der vorgenannten Adresse bereitgehalten wird und dass die Veröffentlichung der Stellungnahme im Internet auf der vorgenannten Internetseite erfolgt ist.

Diese Stellungnahme wird ausschließlich in deutscher Sprache veröffentlicht.

2.5 Eigenverantwortliche Prüfung des Angebots durch die Aves Aktionäre

Vorstand und Aufsichtsrat weisen darauf hin, dass ihre Aussagen und Beurteilungen in dieser Stellungnahme die Aves Aktionäre in keiner Weise binden. Stattdessen haben die Aves Aktionäre in eigener Verantwortung die für sie aus dem Angebot oder anderen zugänglichen Quellen folgenden Schlüsse zu ziehen und entsprechend zu handeln. Sie haben dabei in eigener Verantwortung zu entscheiden, ob sie das Angebot annehmen oder nicht. Hinsichtlich etwaiger Folgen für die Aktionäre bei Annahme oder Nicht-Aannahme des Angebots wird auf die Ausführungen in der Angebotsunterlage unter Ziffer 13.4 sowie Ziffer 16 verwiesen.

Vorstand und Aufsichtsrat sowie die Aves One übernehmen, soweit rechtlich zulässig, keine Haftung für den Fall, dass sich eine Annahme oder Nichtannahme des Angebots für die Aves Aktionäre oder für die Aves One als wirtschaftlich nachteilig darstellen sollte.

Darüber hinaus weisen Vorstand und Aufsichtsrat darauf hin, dass sie keine Einschätzung darüber abgeben können, welche steuerlichen Konsequenzen für den einzelnen Aves Aktionär aus der Annahme oder Nichtannahme des Angebots erwachsen können. Vorstand und Aufsichtsrat empfehlen den Aves Aktionären, vor einer Entscheidung über die Annahme auch eine steuerliche Beurteilung vorzunehmen, bei der ihre persönliche steuerliche Situation berücksichtigt wird.

Wenn und soweit Aves Aktionären eine eigenständige Beurteilung des Angebots nicht möglich ist, sollte die Einholung fachkundigen Rates, z.B. durch Ansprache des persönlichen Anlageberaters und des Steuerberaters, in Erwägung gezogen werden.

Ausweislich Ziffer 1.2 der Angebotsunterlage wird das Angebot ausschließlich in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen der Bundesrepublik Deutschland über die Durchführung eines solchen Angebots, insbesondere dem WpÜG, und bestimmten anwendbaren wertpapierrechtlichen Bestimmungen der Vereinigten Staaten von Amerika durchgeführt.

Aktionäre, die ihren Wohnsitz, Sitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in den Vereinigten Staaten haben, sollten laut Ziffer 1.2 der Angebotsunterlage beachten, dass dieses Angebot sich auf Wertpapiere einer Gesellschaft bezieht, die ein ausländischer Privatemittent (*foreign private issuer*) im Sinne des Securities Exchange Act der Vereinigten Staaten von 1934 in seiner gültigen Fassung ("**U.S. Exchange Act**") ist und deren Aktien nicht nach Section 12 des U.S. Exchange Act registriert sind. Das Angebot erfolgt in den Vereinigten Staaten auf Grundlage der Tier 1-Ausnahme von bestimmten Anforderungen des U.S. Exchange Act und unterliegt grundsätzlich den Offenlegungs- und sonstigen Vorschriften und Verfahren der Bundesrepublik Deutschland, die sich von den Vorschriften und Verfahren in den Vereinigten Staaten unterscheiden. Soweit das Angebot den Wertpapiergesetzen der Vereinigten Staaten unterliegt, finden diese Gesetze ausschließlich auf Inhaber von Aves Aktien in den Vereinigten Staaten Anwendung, sodass keiner anderen Person Ansprüche aus diesen Gesetzen zustehen.

In Bezug auf weitere besonderen Hinweise für Aves Aktionäre mit Wohnsitz außerhalb der Bundesrepublik Deutschland wird auf Ziffer 1.2 der Angebotsunterlage verwiesen.

3. Informationen zur Aves One

3.1 Unternehmen der Aves Gruppe

3.1.1 Aves One

a) Rechtsform, Sitz und Unternehmensgegenstand

Die Aves One ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft mit satzungsmäßigem Sitz in Hamburg, Deutschland. Sie ist im Handelsregister des

Amtsgerichts Hamburg unter HRB 124894 eingetragen. Die Geschäftsanschrift der Aves One lautet: Große Elbstraße 61, 22767 Hamburg.

Der satzungsmäßige Gegenstand des Unternehmens der Aves One ist im Wesentlichen der Erwerb und die Verwaltung von in- und ausländischen Mehrheitsbeteiligungen im eigenen Namen und für eigene Rechnung. Daneben erwirbt und verwaltet die Gesellschaft in- und ausländische Finanzanlagen im eigenen Namen und für eigene Rechnung, verwaltet eigenes Vermögen und übt die Tätigkeit als Konzernholding aus, wobei es sich hierbei nicht um den Schwerpunkt des Unternehmens handelt. Die Gesellschaft ist laut Satzung darüber hinaus berechtigt, Hilfs- und Nebengeschäfte zu tätigen. Sie ist weiter berechtigt, sämtliche Geschäfte zu tätigen, die geeignet sind, den Gegenstand des Unternehmens mittelbar oder unmittelbar zu fördern. Die Gesellschaft kann andere Unternehmen gründen, übernehmen und sich an solchen beteiligen, solange es sich hierbei um Mehrheitsbeteiligungen handelt. Die Gesellschaft kann Unternehmen leiten und Unternehmensverträge mit ihnen schließen oder sich auf die Verwaltung der Mehrheitsbeteiligungen beschränken. Sie kann Zweigniederlassungen im In- und Ausland errichten und ihren Unternehmensgegenstand ganz oder teilweise über ihre Tochtergesellschaften, an denen sie Mehrheitsbeteiligungen hält, ausüben.

b) Kapitalstruktur der Aves One

Grundkapital

Derzeit beträgt das Grundkapital der Aves One EUR 13.015.053,00. Es ist eingeteilt in 13.015.053 auf den Inhaber lautende Stückaktien mit einem anteiligen rechnerischen Betrag am Grundkapital von EUR 1,00 je Aktie. Jede Aktie gewährt eine Stimme. Verschiedene Aktiengattungen bestehen nicht. Die Aves One hält zum Zeitpunkt dieser Stellungnahme keine eigenen Aktien.

Genehmigtes Kapital

Der Vorstand der Aves One ist gemäß § 4 Abs. 5 der Satzung der Aves One ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft in der Zeit bis zum 20. August 2023 mit Zustimmung des Aufsichtsrats um insgesamt bis zu EUR 6.507.526,00 durch ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2018). Den Aktionären steht grundsätzlich ein Bezugsrecht zu. Der Vorstand der Aves One ist jedoch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre im Rahmen der in § 4 Abs. 5 der Satzung genannten Fällen ganz oder teilweise auszuschließen. Der Vorstand der Gesellschaft ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats den weiteren Inhalt der Aktienrechte und die sonstigen Einzelheiten der Kapitalerhöhung und ihrer Durchführung festzulegen. Dies umfasst die Ermächtigung zur Ausgabe von Vorzugsaktien unter Gewährung oder Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts. Der Vorstand ist ermächtigt zu bestimmen, dass die neuen Aktien gemäß § 186 Abs. 5 AktG von einem Kreditinstitut oder einem nach § 53 Abs. 1 Satz 1

oder § 53b Abs. 1 Satz 1 oder Abs. 7 des Kreditwesengesetzes tätigen Unternehmen mit der Verpflichtung übernommen werden sollen, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten.

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Stellungnahme hat der Vorstand von dieser Ermächtigung keinen Gebrauch gemacht.

Bedingtes Kapital 2018

Das Grundkapital der Aves One ist darüber hinaus um bis zu EUR 6.507.526,00 durch Ausgabe von bis zu 6.507.526 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres ihrer Ausgabe bedingt erhöht („**Bedingtes Kapital 2018**“). Das Bedingte Kapital 2018 wird nur insoweit durchgeführt, wie (i) die Inhaber von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen und/oder von Genussrechten mit Umtausch- oder Bezugsrechten, die von der Gesellschaft oder ihr nachgeordneten Konzernunternehmen aufgrund des in der Hauptversammlung vom 21. August 2018 gefassten Ermächtigungsbeschlusses ausgegeben wurden, von ihrem Umtausch- und Bezugsrecht Gebrauch machen und die Gesellschaft sich entschließt, die Umtausch- bzw. Bezugsrechte aus diesem Bedingten Kapital 2018 zu bedienen, oder (ii) die zur Wandlung verpflichteten Inhaber von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen und/oder von Genussrechten mit Umtausch- oder Bezugsrechten, die von der Gesellschaft oder ihren nachgeordneten Konzernunternehmen aufgrund des in der Hauptversammlung vom 21. August 2018 gefassten Ermächtigungsbeschlusses ausgegeben wurden, ihre Pflicht zum Umtausch erfüllen und die Gesellschaft sich entschließt, die Umtausch- bzw. Bezugsrechte aus diesem Bedingten Kapital 2018 zu bedienen.

Die Ausgabe der Aktien erfolgt gemäß den Vorgaben des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 21. August 2018 zu mindestens 80 % des durchschnittlichen Börsenkurses der Aktie der Gesellschaft an den letzten 10 Börsentagen vor der Beschlussfassung des Vorstandes über die Ausgabe der jeweiligen Schuldverschreibungen in der Eröffnungsauktion im XETRA®-Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse (oder einem von der Deutsche Börse AG bestimmten Nachfolgesystem) oder, sofern ein XETRA®-Handel in Aktien der Gesellschaft nicht stattfindet, derjenigen Börse, an der in diesen 10 Börsentagen die meisten Aktien (Anzahl) der Gesellschaft in Summe gehandelt wurden, und unter Berücksichtigung von Anpassungen gemäß der im Beschluss der vorgenannten Hauptversammlung unter Tagesordnungspunkt 6 bestimmten Verwässerungsschutzregeln.

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Stellungnahme hat die Gesellschaft von der Ermächtigung zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen und entsprechend vom Bedingten Kapital 2018 keinen Gebrauch gemacht.

Eigene Aktien

Durch Beschluss der Hauptversammlung der Aves One vom 23. Juli 2020 ist der Vorstand gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG ermächtigt, eigene Aktien in Höhe

von bis zu 10 % des zum Zeitpunkt der Ermächtigung bestehenden Grundkapitals zu erwerben. Das Grundkapital beträgt zum Zeitpunkt der Ermächtigung EUR 13.015.053,00. Der Gesamtbetrag der von der Aves One gehaltenen oder ihr zugerechneten Aves Aktien darf zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals übersteigen. Die Ermächtigung ist bis zum 22. Juli 2025 gültig. Die Aves One darf eigene Aktien über die Börse oder außerhalb der Börse, insbesondere durch ein öffentliches Kaufangebot (auch unter Ausschluss des Andienungsrechts der Aktionäre) erwerben. Bei einem öffentlichen Kaufangebot kann die Gesellschaft entweder einen Preis oder eine Preisspanne für den Erwerb festlegen.

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Stellungnahme hat der Vorstand von diesen Ermächtigungen keinen Gebrauch gemacht.

c) Börsenhandel

Die Aves Aktien sind zum Handel im regulierten Markt (*Prime Standard*) der Frankfurter Wertpapierbörse unter der ISIN DE000A168114 zugelassen und können auch über XETRA der Deutschen Börse gehandelt werden. Darüber hinaus werden die Aves Aktien im regulierten Markt der Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg und der Niedersächsischen Börse zu Hannover (*General Standard*) gehandelt.

d) An der Aves One bestehende Beteiligungen

(i) Beteiligung der Bieterin und mit dieser gemeinsam handelnder Personen

Ausweislich Ziffer 6.6 der Angebotsunterlage hält die Bieterin zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage unmittelbar 11.498.167 Aves Aktien, d.h. rund 88,35% des ausgegebenen Grundkapitals und der Stimmrechte an Aves One. Gemäß § 2 Abs. 5 Satz 2 i.V.m. Satz 3 WpÜG gelten sowohl die Bieterin als auch die mit der Bieterin gemeinsam handelnden Personen (vgl. hierzu Anlage 2 der Angebotsunterlage bzw. Anlage 4.4 dieser Stellungnahme) als mit der Aves One gemeinsam handelnde Personen, vgl. hierzu Ziffer 7.4 der Angebotsunterlage.

Ansonsten halten, ausweislich der Angebotsunterlage, zum Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung, weder die Bieterin noch eine mit ihr gemeinsam handelnde Person Aktien der Aves One. Auch sind dem Vorstand sowie dem Aufsichtsrat zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Stellungnahme keine anderweitigen Beteiligungen der Bieterin und mit dieser gemeinsam handelnden Personen an der Aves One bekannt.

(ii) Beteiligung weiterer Aktionäre

Darüber hinaus hielt neben der Bieterin am 19. Januar 2022 die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (als Verwaltungsgesellschaft eines separaten Sondervermögens) mindestens 3,00 % der Stimmrechte an der Gesellschaft (vgl. hierzu auch die Stimmrechtsmitteilung vom 4. November 2021) sowie die Darstellungen in der Angebotsunterlage unter Ziffer 7.1 zur Aktionärsstruktur).

Weitere Aktionäre, die 3 % oder mehr der Stimmrechte an der Gesellschaft halten, sind dem Vorstand und Aufsichtsrat zum Zeitpunkt dieser Stellungnahme nicht bekannt. Die Aves One hält keine eigenen Aktien.

e) Vorstand der Aves One

Tobias Aulich,

Tobias Aulich (*1982) ist seit November 2018 Vorstand der Aves One. Der Diplom-Kaufmann verfügt über langjährige Erfahrung in den Bereichen Akquisitionen sowie Finanzierung und Portfolio Management. Herr Aulich ist bereits seit dem Jahr 2013 für die Aves Gruppe tätig. Als Geschäftsführer mehrerer Tochtergesellschaften spielte er eine zentrale Rolle bei dem Ausbau des Logistik-Portfolios.

Sven Meißner

Sven Meißner (*1980) ist seit Februar 2018 Vorstand der Aves One. Der Diplom-Kaufmann verfügt über langjährige Erfahrung im Finanzierungsgeschäft in den für die Gesellschaft relevanten Segmenten. Bereits seit dem Jahr 2013 und dem Erwerb des ersten Containerportfolios ist Herr Meißner als Geschäftsführer mehrerer Konzerngesellschaften auch verantwortlich für das operative Geschäft. Herr Meißner verfügt über fundierte Kapitalmarktkenntnisse und Erfahrungen im Beteiligungsgeschäft insbesondere in den Sektoren Transport und Logistik, aber auch Immobilien, Erneuerbare Energien, Cleantec und damit zusammenhängenden Technologien.

f) Aufsichtsrat der Aves One

Zum Zeitpunkt dieser Stellungnahme gehören dem Aufsichtsrat der Aves One als Aufsichtsratsvorsitzender Herr Ralf Wohltmann (Direktor des Versorgungswerks der Zahnärztekammer Berlin), als stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender Herr Emmerich G. Kretzenbacher (Steuerberater und Wirtschaftsprüfer), Herr Rainer Baumgarten (Kaufmann) und Britta Horney (Rechtsanwältin) an. Die Mitglieder des Aufsichtsrats Herr Ralf Wohltmann sowie Herr Rainer Baumgarten haben mit Schreiben vom 20. Januar 2022 ihr Amt mit Wirkung zum 31. Januar 2022 niedergelegt. Die Bieterin beabsichtigt, durch zwei neue Aufsichtsratsmitglieder im Aufsichtsrat vertreten zu sein.

3.1.2 Aves Gruppe / Tochtergesellschaften der Aves One

Eine Liste der Tochtergesellschaften von Aves One ist dieser Stellungnahme als **Anlage 3.1.2** beigefügt. Diese gelten gemäß § 2 Abs. 5 WpÜG als mit der Aves One und untereinander als gemeinsam handelnde Personen. Mit Ausnahme der unter Ziffer 3.1.1 d) (i) genannten Personen, gibt es darüber hinaus keine mit der Aves One gemeinsam handelnden Personen im Sinne des § 2 Abs. 5 WpÜG.

3.2 Geschäftstätigkeit der Aves Gruppe

Aves One ist ein stark wachsender Bestandshalter langlebiger Rail-Assets mit einem modernen und ertragsstarken Güterwagenportfolio. Aves One ist ein etablierter Teilnehmer im europäischen Schienengüterverkehrsmarkt. Neben Güterwagen umfasst das Portfolio von Aves One auch Wechselbrücken. Endkunden von Aves One sind staatliche Bahngesellschaften sowie Industrie- und Logistikunternehmen. Die Bewirtschaftung des Portfolios von Aves One, also Vermietung und Instandhaltung, erfolgt durch renommierte Assetmanager. Als Bestandshalter und Eigentümer der Logistik-Assets übernimmt Aves One die Steuerung und Kontrolle der Assetmanager, die Gewichtung der Geschäftsbereiche und das Portfolio Management. Aves One hat selbst keinen eigentlichen wesentlichen operativen Geschäftsbetrieb, sondern erbringt als Holdinggesellschaft administrative Tätigkeiten für ihre Tochtergesellschaften.

Investiert wird in langlebige Logistik-Assets mit stabilen Cashflows. Der Fokus der Geschäftstätigkeit liegt auf der Bestandshaltung und dem aktiven Management von Logistik-Assets. Der Geschäftsbereich Rail ist das Kerngeschäftsfeld der Gesellschaft und wird auch weiterhin im Fokus des weiteren Wachstums stehen.

Aves One bewegt sich dabei in einem stark wachsenden Marktumfeld. Die weiter zunehmende Globalisierung der Warenströme führt zu einem erhöhten Transportvolumen. Der Frachtverkehr soll sich bis zum Jahr 2050 vervierfachen. Dies führt zu einer starken Nachfrage nach Rail-Assets. Die Liberalisierung des Bahnmarktes, die Optimierung der Logistikketten und der anhaltende Outsourcing-Trend bieten gute Marktbedingungen für eine hohe Auslastung von Logistik-Assets in allen Geschäftsbereichen von Aves One.

3.3 Ausgewählte Finanz- und Unternehmensdaten für die Aves Gruppe

Das Geschäftsjahr der Aves One entspricht dem Kalenderjahr. Die geprüften Konzernabschlüsse und Konzern-Zwischenberichte bzw. Konzern-Quartalsmitteilungen der Gesellschaft werden in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt. Die Finanzberichte der Aves One sind auf ihrer Internetseite (www.avesone.com) unter der Rubrik Investoren einsehbar. Aves Aktionären wird empfohlen, sich anhand der Finanzberichte eingehend mit der geschäftlichen Entwicklung der Aves Gruppe vertraut zu machen. Die nachstehend ausgewählten Finanzinformati-

onen sind dem Halbjahresfinanzbericht der Aves One für das erste Halbjahr des Geschäftsjahres 2021 („**Halbjahresfinanzbericht**“) sowie der Quartalsmitteilung Q3 / 2021 entnommen.

3.3.1 Beschreibung der geschäftlichen Entwicklung im ersten Halbjahr 2021

Die Umsatzerlöse verringerten sich laut Halbjahresfinanzbericht der Aves One im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2021 auf TEUR 50.279 (Vorjahr H1 TEUR 50.862) leicht. Das EBITDA konnte dagegen von TEUR 33.501 (H1 2020) auf TEUR 36.113 gesteigert werden. Die EBITDA-Marge, bereinigt um den Einmalerlös aus der Veräußerung der Logistikkimmobilie im Vorjahr, stieg gleichzeitig von 70,6 % auf 71,8 %.

Konzentriert wurde sich in ersten Halbjahr 2021 weiterhin auf das Geschäftsfeld Rail, welches nach wie vor das bedeutendste Geschäftsfeld der Aves One darstellt und dessen EBITDA im ersten Halbjahr 2021 im Vergleich zum Vorjahr deutlich um TEUR 2.762 auf TEUR 35.122 gesteigert werden konnte. Im Verlauf des Halbjahres kam es zu einer spürbaren Belebung der Nachfrage auf Seiten der Nutzer von Güterwagen, was sich auch in der Steigerung der Umsatzerlöse im zweiten Quartal 2021 gegenüber den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres um rund 4 % auf TEUR 25.644 bemerkbar machte. Im ersten Quartal 2021 wurden darüber hinaus nahezu alle Seecontainer-Bestände veräußert.

Die Bilanzsumme hat sich laut Halbjahresfinanzbericht zum Bilanzstichtag 30. Juni 2021 auf TEUR 895.678 gegenüber der Bilanzsumme zum 31. Dezember 2020 von TEUR 1.021.572 verringert. Die Sachanlagen verringerten sich im gleichen Zeitraum ebenfalls von TEUR 935.455 auf TEUR 796.086, was im Wesentlichen aus der Veräußerung des Seecontainerportfolios resultiert. Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit betrug TEUR 37.311 (Vorjahr TEUR 44.028).

Insgesamt, insbesondere aufgrund des positiven Trends der Nachfrage auf Seiten der Nutzer von Güterwaren und der stabilen Geschäftsentwicklung des Rail-Segments, hat der Vorstand die Prognose für das Geschäftsjahr 2021 bestätigt. Erwartet wurden Umsatzerlöse von mehr als EUR 100 Mio. und ein EBITDA von EUR 70 Mio. Auch vor dem Hintergrund der Übernahme der Aves One durch die Bieterin und das in diesem Zusammenhang zugesagte Kapital (mindestens EUR 100 Mio. sowie potentiell weiteres Kapital zur Finanzierung des weiteren Wachstumskurses und dem strategischen Fokus auf den Zukunftsmarkt Rail) ist weiterhin von einer positiven Entwicklung der Aves Gruppe auszugehen.

3.3.2 Entwicklung im Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis zum 30. September 2021

Für den am 30. September 2021 endenden Neun-Monats-Zeitraum des Geschäftsjahres 2021 stieg der Konzernumsatz auf EUR 76,6 Mio. (Vorjahr bereinigt EUR 72,1 Mio.) und das EBITDA auf EUR 52,7 Mio. (Vorjahr EUR 51,9 Mio.), das bereinigte EBT betrug EUR 4,8 Mio. (Vorjahr EUR 7,6 Mio.) und das Ergebnis der fortzuführenden Geschäfts-

bereiche stieg auf EUR 9,8 Mio. (Vorjahr EUR -12,8 Mio.). Hinsichtlich näherer Informationen zur Bilanzsumme, zum Ergebnis und zu wesentlichen Finanzierungsinstrumenten wird umfassend auf die periodische Berichtserstattung, insbesondere die Quartalsmitteilung Q3 / 2021 (abrufbar unter: <https://www.avesone.com/de/finanzberichte.php>) verwiesen.

Die Ausführungen unter Ziffer 7.1 und 7.2 der Angebotsunterlage, die die in dieser Stellungnahme unter Ziffer 3.1 bis 3.3.2 gemachten Ausführungen teilweise abbilden, sind zutreffend.

3.3.3 Aus-/Rückblick für das Geschäftsjahr 2021 / 2022

Im März 2021 wurde nahezu das gesamte Seecontainerportfolio für einen Kaufpreis von rund USD 182,5 Mio. an eine Investmentgesellschaft veräußert. Nach Vollzug dieser Veräußerung wurde der Bereich Seecontainer komplett aufgegeben. Im Zusammenhang mit den Seecontainern aufgenommene Finanzschulden wurden nach dem im Oktober 2021 erfolgten Abschluss der Veräußerung komplett getilgt. Im November 2021 erfolgte darüber hinaus die mehrheitliche Übernahme der Aves One durch die Bieterin im Rahmen eines freiwilligen öffentlichen Übernahmeangebots. Darüber hinaus wurden mit Vertrag vom 25. November 2021 die CH2 Contorhaus Hansestadt AG, Hamburg, inklusive ihrer Tochtergesellschaften veräußert. Dementsprechend schieden diese Gesellschaften zum 30. November 2021 auch aus dem Konsolidierungskreis der Aves Gruppe aus.

Für das laufende Geschäftsjahr 2022 blickt der Vorstand zuversichtlich in die Zukunft. Das Geschäftsmodell der Aves Gruppe steht durch seine Geschäftsbereiche nach wie vor auf einem soliden Fundament. Bereits das Geschäftsjahr 2021 hat in den ersten neun Monaten gezeigt, dass Aves One weiter wachsen wird.

3.3.4 Mitarbeiter

Zum 31. Dezember 2021 beschäftigte die Aves Gruppe insgesamt 32 Mitarbeiter (Stichtag 1. Januar 2022 noch 31 Mitarbeiter), zum 31. Dezember 2020 waren es 42 Mitarbeiter. Eine Arbeitnehmervertretung besteht nicht.

4. Informationen zu der Bieterin

Die folgenden Informationen hat die Bieterin, soweit nicht anders angegeben, unter Ziffer 6 in der Angebotsunterlage veröffentlicht. Diese Informationen haben Vorstand und Aufsichtsrat nicht bzw. nicht vollständig geprüft. Vorstand und Aufsichtsrat übernehmen daher für die Richtigkeit keine Gewähr.

4.1 Die Bieterin

Die Bieterin ist die Rhine Rail Investment AG, eine Aktiengesellschaft mit Sitz in München, Deutschland, eingetragen im Handelsregister München unter der Registernummer 262996. Die aktuelle Geschäftsadresse der Bieterin lautet: c/o Latham & Watkins LLP, Dreischeibenhaus 1, 40211 Düsseldorf. Das Grundkapital der Bieterin beträgt EUR 50.000 und ist eingeteilt in 50.000 auf den Namen lautende Stückaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,00 je Aktie. Die Bieterin wurde am 3. Februar 2021 in München gegründet. Der Unternehmensgegenstand der Bieterin umfasst u.a. den Erwerb, das Halten, die Finanzierung (soweit nicht eine besondere behördliche Erlaubnis oder Genehmigung erforderlich ist) und die Verwaltung als Muttergesellschaft von Beteiligungen an Unternehmen, die Anteile insbesondere an Unternehmen erwerben oder halten, die im Schienen- sowie im Eisenbahn- und Transportbereich sowie der Erbringung von administrativen, kaufmännischen oder technischen Dienstleistungen gegen Entgelt, insbesondere für verbundene Unternehmen, tätig sind.

Vorstände der Bieterin sind Herr Sandro Do Nascimento Rodrigues sowie Christoph Stagl. Mitglieder des Aufsichtsrats sind Herr Mikhail Nahorny, Herr Sinisha Ponzio, Frau Christelle Destors-Lepoutre und Herr Christoph Bruguier.

Mit Ausnahme der Beteiligung an Aves One (wie in Abschnitt 6.6 der Angebotsunterlage beschrieben), hält die Bieterin derzeit keine Anteile an anderen Unternehmen und hat keine Arbeitnehmer.

4.2 Aktionärsstruktur der Bieterin

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage sind ausweislich Ziffer 6.2 der Angebotsunterlage die nachfolgenden Gesellschaften (zusammen die „**Bieterin-Mutterunternehmen**“) unmittelbar oder mittelbar an der Bieterin beteiligt. Hinsichtlich einer Übersicht über die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage aktuelle Gesellschaftsstruktur der Bieterin wird auf Anlage 1 der Angebotsunterlage verwiesen.

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage ist ausweislich der Angebotsunterlage alleinige Gesellschafterin der Bieterin die Rhine Rail Holdings Lux S.à r.l., eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (*société à responsabilité limitée*), die nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde und ihren Sitz in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, hat ("**Lux HoldCo**"). Die Aktionäre der Lux HoldCo wiederum sind (i) La Perouse S.à r.l., eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (*société à responsabilité limitée*), gegründet nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**SLAM HoldCo**") und (ii) Core Infrastructure Rail S.à r.l., eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (*société à responsabilité limitée*), gegründet nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**Vauban HoldCo**"), deren Anteile von der Core Infrastructure III S.à r.l. gehalten werden. SLAM HoldCo ist eine Holdinggesellschaft, hinter der von Swiss Life Asset Management AG beratene Fonds stehen, von denen die Mehrheit wiederum letztlich von der Swiss Life Holding AG kontrolliert

werden. Core Infrastructure III S.à r.l. ist eine Holdinggesellschaft, hinter der ein von Vauban Infrastructure Partners SCA beratener Fonds steht. Vauban Infrastructure Partners SCA wird wiederum kontrolliert von NATIXIS Investment MANAGERS PARTICIPATIONS 1 S.A.S., diese wiederum von der NATIXIS Investment MANAGERS S.A., diese wiederum von der NATIXIS S.A. (zusammen „**Natixis**“) und diese letztlich von der BPCE S.A.

Hinsichtlich eines genaueren Überblicks über die Aktionärsstruktur zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage sowie hinsichtlich weiterer Angaben zu den die SLAM HoldCo und Vauban HoldCO beherrschenden Unternehmen, wird auf Anlage 1 sowie Ziffer 6.2.1, 6.2.2 und 6.4 der Angebotsunterlage verwiesen.

4.3 Koordinationsvertrag

Ausweislich Ziffer 6.3 der Angebotsunterlage haben die SLAM HoldCo, Core Infrastructure III S.à r.l., Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III sowie Swiss Life Funds (LUX) ESG GIO III Co-Invest, die jeweils ein Teilfonds von Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF sind (zusammen „**Swiss Life Funds**“) und Core Infrastructure Fund III SCS („**Vauban Fund**“) einen Koordinationsvertrag geschlossen. Hiernach haben die Parteien bestimmte Vereinbarungen über ihre strategische Partnerschaft in Bezug auf ihr Investment in Aves One festgelegt, einschließlich insbesondere der Finanzierung und der Corporate-Governance-Struktur der Bieterin und ihrer direkten und indirekten Muttergesellschaften.

4.4 Mit der Bieterin gemeinsam handelnde Personen

Eine Liste der mit der Bieterin gemeinsam handelnden Personen im Sinne des § 2 Abs. 5 WpÜG ist dieser Stellungnahme als **Anlage 4.4** beigefügt, die inhaltlich die Anlagen 2 und 3 der Angebotsunterlage widerspiegelt. Die in Teil 1 der Anlage 4.3 aufgeführten Rechtsträger sind Muttergesellschaften der Bieterin. Die in Teil 2 der Anlage 4.3 aufgeführten Rechtsträger sind (mittelbare) Tochtergesellschaften der Swiss Life Holding, und die in Teil 3 der Anlage 4.3 aufgeführten Rechtsträger sind (mittelbare) Tochtergesellschaften der BPCE S.A. Die durch Verweis auf Anlage 3.1.2 in Teil 4 der Anlage 4.3 aufgeführten Unternehmen sind (mittelbare) Tochtergesellschaften der Aves One. Aves One, als Tochterunternehmen der Bieterin, gilt ebenfalls als eine mit der Bieterin gemeinsam handelnde Person. Hinsichtlich weiterer Einzelheiten in Bezug auf mit der Bieterin gemeinsam handelnde Personen wird auf Ziffer 6.5 sowie Anlage 2 und Anlage 3 der Angebotsunterlage verwiesen.

Im Übrigen gibt es laut Auskunft der Bieterin keine mit der Bieterin gemeinsam handelnde Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 WpÜG.

4.5 Beteiligung der Bieterin und mit ihnen gemeinsam handelnde Personen und deren Tochterunternehmen an der Zielgesellschaft / Zurechnung von Stimmrechten

Ausweislich Ziffer 6.6 der Angebotsunterlage hält zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage die Bieterin unmittelbar 11.498.167 Aves Aktien, d.h. rund 88,35 % des ausgegebenen Grundkapitals und der Stimmrechte an Aves One, wobei diese Stimmrechte den Bieterin-Mutterunternehmen gemäß § 30 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und Satz 3 WpÜG zugerechnet werden.

Darüber hinaus halten weder die Bieterin noch mit ihr gemeinsam handelnde Personen im Sinne des § 2 Abs. 5 WpÜG noch deren Tochterunternehmen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Angebotsunterlage weitere Aves Aktien oder Stimmrechte aus Aves Aktien und es sind ihnen auch keine Stimmrechte aus Aves Aktien nach § 30 WpÜG zuzurechnen. Darüber hinaus halten weder die Bieterin noch mit ihr gemeinsam handelnde Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 WpÜG oder deren Tochterunternehmen direkt oder indirekt nach § 38 oder § 39 Wertpapierhandelsgesetz mitzuteilende Instrumente oder Stimmrechte in Bezug auf Aves Aktien.

4.6 Angabe zu Wertpapiergeschäften

Gemäß den Informationen unter Ziffer 6.7 der Angebotsunterlage hat die Bieterin am 6. August 2021 ihre Entscheidung zur Abgabe eines freiwilligen öffentlichen Übernahmeangebots gemäß § 10 Abs. 1 in Verbindung mit §§ 29 Abs. 1, 34 WpÜG an die Aves Aktionäre veröffentlicht ("**Übernahmeangebot**"). Die Angebotsunterlage für das Übernahmeangebot wurde am 21. September 2021 veröffentlicht. Die Annahmefrist des Übernahmeangebots endete am 9. November, die weitere Annahmefrist gemäß § 16 Abs. 2 Nr. 1 WpÜG am 29. November 2021. Nach Ablauf der Annahmefrist wurde das Übernahmeangebot für 11.496.417 Aves Aktien angenommen. Die Bieterin hat diese Aves Aktien am 24. November erworben. Nach Ablauf der weiteren Annahmefrist wurde das Übernahmeangebot für weitere 1.750 Aves Aktien angenommen. Die Bieterin hat diese Aves Aktien am 15. Dezember 2021 erworben. Die Angebotsgegenleistung betrug jeweils EUR 12,80 je Aves Aktie.

Darüber hinaus haben die Bieterin, mit ihr gemeinsam handelnde Personen im Sinne des § 2 Abs. 5 WpÜG oder deren Tochterunternehmen im Zeitraum beginnend sechs Monate vor Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Angebots am 9. Dezember 2021 und endend mit der Veröffentlichung der Angebotsunterlage am 19. Januar 2022, mit Ausnahme dieser Transaktion, keine Aves Aktien erworben oder auf den Erwerb von Aves Aktien gerichtete Vereinbarungen geschlossen.

Die Bieterin behält sich ausweislich Ziffer 6.8 der Angebotsunterlage allerdings vor, im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen direkt oder indirekt weitere Aves Aktien außerhalb des Angebots börslich oder außerbörslich zu erwerben. Hinsichtlich weiterer Informationen in Bezug auf entsprechende Erwerbe und ihre Veröffentlichungen wird auf Ziffer 6.8 der Angebotsunterlage verwiesen.

5. Informationen zum Angebot

5.1 Maßgeblichkeit der Angebotsunterlage

Nachfolgend werden einige ausgewählte, in der Angebotsunterlage enthaltene Informationen zusammengefasst. Vorstand und Aufsichtsrat weisen darauf hin, dass die Beschreibung des Angebots in dieser Stellungnahme keinen Anspruch auf Vollständigkeit erhebt und dass für den Inhalt und die Abwicklung des Angebots allein die Bestimmungen der Angebotsunterlage maßgeblich sind. Jedem Aves Aktionär obliegt es in eigener Verantwortung, die Angebotsunterlage zu prüfen und die für ihn erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen.

5.2 Zusammenfassung des Angebots

Die nachfolgende Zusammenfassung des Angebots ist der Angebotsunterlage aus Ziffer 3 zusammenfassend entnommen, dient der Übersichtlichkeit und enthält nicht alle das Angebot betreffenden Informationen. Die Aktionäre der Aves One sollten sich in ihrem eigenen Interesse nicht allein auf diese Übersicht stützen, sondern diese Stellungnahme sowie die Angebotsunterlage vollständig und eingehend prüfen.

Bieterin	Rhine Rail Investment AG c/o Latham & Watkins LLP Dreischeibenhaus 1 40211 Düsseldorf Deutschland
Zielgesellschaft	Aves One AG Große Elbstraße 61 22767 Hamburg Deutschland
Gegenstand des Angebots	Erwerb aller nicht unmittelbar von der Bieterin gehaltenen Aves Aktien einschließlich aller zum Zeitpunkt der Abwicklung des Angebots bestehenden Nebenrechte, insbesondere des Rechts auf Dividende.
Gegenleistung	EUR 12,80 pro Aves Aktie.
Annahmefrist	19. Januar 2022 bis 16. Februar 2022, 24:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main)
Angebotsbedingungen	Die Durchführung des Angebots und die durch die Annahme zustande gekommenen Verträge stehen unter keiner Bedingung.
ISIN	Aves Aktien: ISIN DE000A168114 Eingereichte Aves Aktien: ISIN DE000A3MQC54

Widerruf der Zulassung zum Handel im regulierten Markt

Die Gesellschaft und die Bieterin haben einen Nachtrag zur Investmentvereinbarung abgeschlossen, in dem sich die Gesellschaft verpflichtet hat, gemäß § 39 Abs. 2 BörsG den Widerruf der Zulassung der Aves Aktien zum regulierten Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse, der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg sowie der Niedersächsischen Börse zu Hannover zu beantragen. Das Delisting wird nicht vor Ablauf der Annahmefrist wirksam. Mit Wirksamwerden des Delisting werden die Aves Aktionäre jedoch keinen Zugang mehr zu einem regulierten Markt für Aves Aktien haben. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die Delisting-Anträge oder das Delisting in Zukunft nachteilig auf den Börsenkurs oder die Handelbarkeit der Aves Aktien auswirken werden und zu Kursverlusten führen können.

Annahme des Angebots

Die Annahme des Angebots ist von dem jeweiligen Aves Aktionär während der Annahmefrist gegenüber der depotführenden Bank schriftlich oder in Textform zu erklären. Sie wird erst mit fristgerechter Umbuchung der Aves Aktien, für die das Angebot innerhalb der Annahmefrist angenommen worden ist (die "**Eingereichten Aves Aktien**") in die ISIN DE000A3MQC54 wirksam.

Bis zur Abwicklung des Angebots verbleiben die Eingereichten Aves Aktien, für die die Annahmeerklärung wirksam geworden ist, im Wertpapierdepot des das Angebot annehmenden Aves Aktionärs.

Kosten der Angebotsannahme

Die Annahme des Angebots ist für die annehmenden Aves Aktionäre, die ihre Aves Aktien in einem Depot in der Bundesrepublik Deutschland halten, grundsätzlich frei von Kosten und Aufwendungen der depotführenden Banken (mit Ausnahme der Kosten für die Übermittlung der Annahmeerklärung an die jeweilige depotführende Bank). Etwaige zusätzliche Kosten und Aufwendungen, die von depotführenden Banken oder ausländischen Wertpapierdienstleistungsunternehmen erhoben werden sowie gegebenenfalls außerhalb der Bundesrepublik Deutschland anfallende Aufwendungen sind jedoch von dem betreffenden Aves Aktionär selbst zu tragen. Aus der Annahme des Angebots gegebenenfalls resultierende ausländische Börsen-, Um-

satz- oder Wechselsteuern sind gleichermaßen vom betreffenden Aves Aktionär selbst zu tragen.

Börsenhandel

Die Eingereichten Aves Aktien werden nicht an der Börse gehandelt.

Veröffentlichungen

Die Angebotsunterlage, deren Veröffentlichung von der BaFin am 18. Januar 2022 gestattet wurde, wurde am 19. Januar 2022 durch (i) Bekanntgabe im Internet (zusammen mit einer unverbindlichen englischen Übersetzung) unter <http://www.rocket-offer.com> veröffentlicht und es werden (ii) Exemplare der Angebotsunterlage zur kostenlosen Ausgabe bei Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland (Anfragen per Telefax an +49 69 71 74 583 oder E-Mail an custodyservices@sgss.socgen.com) bereit gehalten.

Die Bekanntmachung darüber, dass Exemplare der Angebotsunterlage zur kostenlosen Ausgabe im Inland bereitgehalten werden, und die Internetadresse, unter der die Veröffentlichung der Angebotsunterlage erfolgte, wurde am 19. Januar 2022 im Bundesanzeiger veröffentlicht. Alle nach dem WpÜG erforderlichen Bekanntmachungen und Veröffentlichungen werden im Internet unter <http://www.rocket-offer.com> (in deutscher Sprache mit einer unverbindlichen englischen Übersetzung) veröffentlicht. Bekanntmachungen und Veröffentlichungen nach dem WpÜG werden auch im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Abwicklung:

Hinsichtlich der Eingereichten Aves Aktien erfolgt die Zahlung des Angebotspreises unverzüglich, spätestens jedoch am siebten Bankarbeitstag folgend auf die Veröffentlichung der Ergebnisse nach Ablauf der Annahmefrist gemäß § 23 Abs. 1 Nr. 2 WpÜG.

5.3 Durchführung des Angebots

Das Angebot wird von der Bieterin als ein öffentliches Delisting-Erwerbsangebot (Barangebot) zum Erwerb sämtlicher Aves Aktien nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland, insbesondere nach dem WpÜG und der Verordnung über den Inhalt der Angebotsunterlage, die Gegenleistung bei Übernahmeangeboten und Pflichtangeboten

und die Befreiung von der Verpflichtung zur Veröffentlichung und zur Ausgabe eines Angebots („**WpÜG-AngebVO**“), dem BörsG sowie bestimmten anwendbaren wertpapierrechtlichen Bestimmungen der Vereinigten Staaten von Amerika durchgeführt. Ausweislich Ziffer 1.4 der Angebotsunterlage hat die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („**BaFin**“) die Veröffentlichung der Angebotsunterlage durch die Bieterin am 18. Januar 2022 gestattet.

Vorstand und Aufsichtsrat haben keine eigene Überprüfung des Angebots im Hinblick auf die Einhaltung der maßgeblichen gesetzlichen Vorschriften vorgenommen.

5.4 Gegenstand des Angebots

Das Angebot bezieht sich auf die auf den Inhaber lautenden Aves Aktien ohne Nennwert (ISIN DE000A168114) mit jeweils einem anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,00 je Aktie, einschließlich aller im Zeitpunkt der Abwicklung der Eigentumsübertragung damit verbundenen Nebenrechte (inklusive der Gewinnanteilsberechtigung), die nicht bereits unmittelbar von der Bieterin gehalten werden.

5.5 Von der Bieterin angebotene Gegenleistung

Die Bieterin bietet nach Maßgabe der Bestimmungen der Angebotsunterlage den Aves Aktionären an, von ihnen gehaltene Aves Aktien für eine Gegenleistung in bar je Aves Aktie in Höhe von

EUR 12,80

zu erwerben.

5.6 Annahmefrist für das Angebot der Bieterin

Die Frist für die Annahme des Angebots der Bieterin (nachfolgend auch „**Annahmefrist**“) begann am 19. Januar 2022. Sie soll gemäß der Angebotsunterlage — vorbehaltlich etwaiger Verlängerungen — am 16. Februar 2022, 24:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main), enden. Unter den unter Ziffer 5.2 der Angebotsunterlage genannten Umständen kann sich, laut Bieterin, die Annahmefrist bis zum 2. März bzw. 30. März 2022, 24:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) und ggf. noch darüber hinaus verlängern. Zu weiteren Einzelheiten wird auf Ziffer 5.2 der Angebotsunterlage verwiesen.

5.7 Angebotsbedingungen

Das Angebot und die infolge seiner Annahme zustande gekommenen Verträge mit den Aves Aktionären unterliegen gemäß Ziffer 12 der Angebotsunterlage keinen Bedingungen.

5.8 Regulatorische Freigaben

Die BaFin hat die Veröffentlichung der Angebotsunterlage am 18. Januar 2022 gestattet. Weitere behördliche Genehmigungen und Verfahren sind laut Angaben der Bieterin unter Ziffer 11 der Angebotsunterlage nicht erforderlich.

5.9 Rücktrittsrechte

Im Hinblick auf die Rücktrittsrechte der Aves Aktionäre wird umfassend auf die Ziffer 17 der Angebotsunterlage verwiesen.

5.10 Annahme und Abwicklung des Angebots

Die Bieterin verweist unter Ziffer 13.2 der Angebotsunterlage Aves Aktionäre, die das Angebot innerhalb der Annahmefrist annehmen wollen, hinsichtlich jeglicher Fragen zur technischen Abwicklung an die jeweilige depotführende Bank oder ein anderes Wertpapierdienstleistungsunternehmen mit Sitz oder Zweigniederlassung in Deutschland. Hinsichtlich weiterer Ausführungen der Bieterin zu den Annahme- und Abwicklungsmodalitäten wird auf die Ziffer 13 der Angebotsunterlage verwiesen.

5.11 Finanzierung des Angebots

Die Bieterin hat laut Ziffer 14 der Angebotsunterlage die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um sicherzustellen, dass ihr die für die vollständige Erfüllung des Angebots notwendigen finanziellen Mittel zu einem Zeitpunkt zur Verfügung stehen, zu dem die Ansprüche aus dem Angebot fällig werden. Die Bieterin macht dazu unter Ziffer 14.1 der Angebotsunterlage zum aus ihrer Sicht maximalen Finanzierungsbedarf Angaben (samt Transaktionskosten EUR 19.916.140,80). Die konkreten Maßnahmen zur Deckung des maximalen Finanzierungsbedarfs führt die Bieterin unter Ziffer 14.2 der Angebotsunterlage aus. Zudem verweist die Bieterin unter Ziffer 14.3 der Angebotsunterlage auf die nach § 13 Abs. 1 Satz 2 WpÜG erforderliche Finanzierungsbestätigung, die Société Générale S.A., mit Sitz in Paris, eingetragen im *Registre du Commerce et des Sociétés* von Paris unter Registernummer 552 120 222, am 3. Januar 2022 abgegeben hat. Diese ist der Angebotsunterlage als Anlage 4 beigefügt und bestätigt, dass die Bieterin die notwendigen Maßnahmen getroffen hat, um sicherzustellen, dass ihr die zur vollständigen Erfüllung des Angebots notwendigen Mittel zum Zeitpunkt der Fälligkeit zur Verfügung stehen. Vorstand und Aufsichtsrat haben keinen Anlass, an der Ordnungsmäßigkeit der Finanzierungsbestätigung von Société Générale S.A., mit Sitz in Paris, eingetragen im *Registre du Commerce et des Sociétés* von Paris unter Registernummer 552 120 222, zu zweifeln.

Die vorstehenden Feststellungen begrüßen Vorstand und Aufsichtsrat, da so aus ihrer Sicht eine hinreichende Transaktionssicherheit gewährleistet ist.

5.12 Stellungnahme zu Art und Höhe der angebotenen Gegenleistung

Vorstand und Aufsichtsrat sollen in ihrer Stellungnahme auf die Art und Höhe der angebotenen Gegenleistung eingehen.

5.12.1 Gesetzliche Vorgaben zur Höhe der Gegenleistung

Gemäß § 39 Abs. 3 Satz 2 BörsG i.V.m. § 31 Abs. 1, 2 und 7 WpÜG i.V.m. §§ 4 und 5 WpÜG-AngebVO muss die angebotene Gegenleistung angemessen sein. Die Gegenleistung darf dabei einen nach diesen Vorschriften zu ermittelnden Mindestwert nicht unterschreiten. Gemäß § 39 Abs. 3 Satz 2 BörsG i.V.m. § 31 Abs. 1, 7 WpÜG i.V.m. §§ 4 und 5 WpÜG-AngebVO entspricht der gesetzliche Mindestangebotspreis entweder dem nach § 39 Abs. 3 Satz 2 BörsG i.V.m. § 31 Abs. 1 und 7 WpÜG in Verbindung mit § 5 Abs. 1 WpÜG-AngebVO zu ermittelnden Sechs-Monats-Durchschnittskurs der Aktie vor Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Angebots gemäß § 39 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 BörsG i.V.m. § 10 Abs. 1 Satz 1 WpÜG oder dem gemäß § 39 Abs. 3 Satz 2 BörsG i.V.m. § 31 Abs. 1 und 7 WpÜG in Verbindung mit § 4 WpÜG-AngebVO zu ermittelten höchsten Vorerwerb der Bieterin, einer mit ihr gemeinsam handelnden Person oder deren Tochterunternehmen innerhalb der letzten sechs Monate vor Veröffentlichung der Angebotsunterlage, je nachdem welcher Wert höher ist.

Nach Angaben der Bieterin in Ziffer 10.1 (b) der Angebotsunterlage hat in den sechs Monaten vor dem Tag der Veröffentlichung der Angebotsunterlage, also am 19. Januar 2022, die Bieterin insgesamt 11.498.167 Aves Aktien bei Vollzug des Übernahmeangebots erworben, d.h. ca. 88,35 % des ausgegebenen Grundkapitals und der Stimmrechte an der Aves One. Dabei betrug der höchste von der Bieterin gezahlte Preis für eine Aves Aktie EUR 12,80.

Der Durchschnittskurs der letzten sechs Monate vor der Veröffentlichung nach § 39 Abs. 3 Satz 2 BörsG i.V.m. § 10 Abs. 1 WpÜG wird darüber hinaus grundsätzlich von der BaFin auf Antrag mitgeteilt, soweit dies möglich ist. Laut der Angaben der Bieterin in Ziffer 10.1 (a) der Angebotsunterlage, hat die BaFin der Bieterin mit Schreiben vom 17. Dezember 2021 mitgeteilt, dass der gewichtete Sechs-Monats-Durchschnittskurs zum Stichtag 8. Dezember 2021 12,68 EUR je Aves Aktie beträgt.

Die Bieterin hat sich ausweislich Ziffer 6.8 der Angebotsunterlage im Rahmen des rechtlich Zulässigen vorbehalten, börslich oder außerbörslich direkt oder indirekt zu erwerben, wobei dies nur außerhalb der Vereinigten Staaten und im Einklang mit dem anwendbaren Recht durchgeführt geschehen soll. Vorstand und Aufsichtsrat sind entsprechend beabsichtigte Parallelerwerbe zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Stellungnahme nicht bekannt. Sollte die Bieterin, mit ihr gemeinsam handelnde Personen oder deren Tochterunternehmen nach der Veröffentlichung der Angebotsunterlage und vor der Veröffentlichung nach § 39 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 BörsG i.V.m. § 23 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 WpÜG (vorläufiges Ergebnis) Aves Aktien erwerben und hierfür einen wertmäßig höheren Betrag als den Angebotspreis gewähren oder vereinbaren, erhöht sich die nach dem Angebot geschuldete Gegenleistung wertmäßig um den Betrag, der den Angebotspreis übersteigt, vgl. § 39 Abs. 3 Satz 2 BörsG i.V.m. § 31 Abs. 4 WpÜG.

5.12.2 Gesetzlicher Mindestpreis

Dadurch resultiert ein gesetzlicher Mindestpreis in Höhe von

EUR 12,80

je Aves Aktie.

5.12.3 Art der Gegenleistung

Das Angebot sieht eine Barzahlung vor. Diese Art der Gegenleistung ist nach Auffassung von Vorstand und Aufsichtsrat nicht zu beanstanden.

5.12.4 Höhe der Gegenleistung

Die Höhe der Barzahlung beträgt gemäß dem Angebot

EUR 12,80

je Aves Aktie. Der Angebotspreis entspricht daher dem gesetzlichen Mindestpreis und erfüllt somit die gesetzlichen Vorgaben des § 39 Abs. 3 Satz 2 BörsG in Verbindung mit § 31 Abs. 1, 2 sowie 7 WpÜG und §§ 4 und 5 WpÜG-AngebVO. Darüber hinaus entspricht er dem angebotenen Preis für das abgeschlossene Übernahmeangebot, das eine Mehrheit der Aktionäre für insgesamt 11.498.167 Aves Aktien (insgesamt ca. 88,35 % des ausgegebenen Grundkapitals) angenommen haben und welchen Vorstand und Aufsichtsrat bereits in ihrer gemeinsamen Stellungnahme zum Übernahmeangebot vom 29. September 2021 als angemessen beurteilt haben. Auch die Macquarie Capital France SA, Niederlassung Deutschland, Bockenheimer Landstr. 2 – 4, 60306 Frankfurt, Deutschland, hatte in ihrer am 23. September 2021 zu dem vor wenigen Monaten abgeschlossenen Übernahmeangebot abgegebenen Fairness Opinion die angebotene Gegenleistung für das Übernahmeangebot in Höhe von ebenfalls EUR 12,80 als finanziell angemessen beurteilt. Darüber hinaus liegt die angebotene Gegenleistung auch über dem volumengewichteten Sechs-Monats-Durchschnittskurs zum Stichtag 8. Dezember 2021 (einschließlich), dem letzten Handelstag vor Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Angebots am 9. Dezember 2021.

Der Angebotspreis übersteigt darüber hinaus deutlich den Börsenkurs der Aves Aktie unmittelbar vor Veröffentlichung der Ad-hoc Mitteilung vom 30. Juli 2021, in der bekannt gegeben wurde, dass Aves One mit mehreren Investoren über eine mögliche neue Eigen- oder Fremdfinanzierung von Aves One sowie über den möglichen Erwerb einer Mehrheitsbeteiligung an Aves One verhandelt sowie den Börsenkurs vor Veröffentlichung der Absicht der Bieterin zur Abgabe des ursprünglichen Übernahmeangebots am 6. August 2021. Es kann dabei davon ausgegangen werden, dass der Kurs der Aves Aktie ab dem 6. August 2021 durch die Entscheidung der Bieterin zur Abgabe des Übernahmeangebots beeinflusst wurde. Entsprechend der Ansicht der Bieterin gehen auch

Vorstand und Aufsichtsrat davon aus, dass daher der 5. August 2021 als letzte Handelstag der Aves Aktie angesehen werden muss, an dem der Kurs der Aves Aktie von diesem Umstand unbeeinflusst war.

Nach der Meinung von Vorstand und Aufsichtsrat reflektiert der Angebotspreis angemessen den Wert der Gesellschaft. Zieht man den volumengewichteten Durchschnittskurs der letzten drei Monate vor Ankündigung des abgeschlossenen Übernahmeangebots heran, so entspricht der Angebotspreis einer Prämie von ca. 38,6 %.

Diese Meinung wird bestätigt durch die Angaben der Bieterin zu historischen Börsenkursen der Aves Aktien unter Ziffer 10.2 der Angebotsunterlage.

Danach enthält der Angebotspreis auf Grundlage des Börsenkurses der Aves Aktie vor Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Übernahmeangebots am 6. August 2021 Aufschläge. So betrug z.B. der Börsenkurs (Schlusskurs XETRA) am 5. August 2021 EUR 10,10 je Aves Aktie, was im Verhältnis zum Angebotspreis einem Aufschlag von EUR 2,70 bzw. 26,7 % entspricht. Des Weiteren betrug der volumengewichtete Drei-Monats-Durchschnittskurs bzw. Sechs-Monats-Durchschnittskurs (jeweils XETRA) laut Angebotsunterlage zum Stichtag am 5. August 2021 (einschließlich) EUR 9,23 bzw. EUR 9,41. Der Angebotspreis enthält demgegenüber einen Aufschlag von EUR 3,57 bzw. 3,39 oder 38,7 % bzw. 36,0 % bezogen auf den jeweiligen Durchschnittskurs. Darüber hinaus zeigt sich auch im Verhältnis zum volumengewichteten Neun-Monats-Durchschnittskurs (XETRA), der zum Stichtag am 5. August 2021 EUR 9,06 betrug, ein Aufschlag von EUR 3,74 bzw. 41,2 % bezogen auf diesen Durchschnittskurs.

Ebenso enthält der Angebotspreis im Verhältnis zu den entsprechenden Kursen zum Stichtag 29. Juli 2021, dem Tag, bevor Aves One in einer Ad-hoc-Mitteilung bestätigte, dass Aves One mit mehreren Investoren über eine mögliche neue Eigen- bzw. Fremdfinanzierung von Aves One sowie über den möglichen Erwerb einer Mehrheitsbeteiligung an Aves One verhandelt, entsprechende Aufschläge. So betrug z.B. der Börsenkurs (Schlusskurs XETRA) am 29. Juli 2021 EUR 9,24 je Aves Aktie, was im Verhältnis zum Angebotspreis einem Aufschlag von EUR 3,56 bzw. 38,5 % entspricht. Des Weiteren betrug der volumengewichtete Drei-Monats-Durchschnittskurs bzw. Sechs-Monats-Durchschnittskurs (jeweils XETRA) laut Angebotsunterlage zum Stichtag am 29. Juli 2021 (einschließlich) EUR 9,16 bzw. EUR 9,37. Der Angebotspreis enthält demgegenüber einen Aufschlag von EUR 3,64 bzw. 3,43 oder 39,8 % bzw. 36,6 % bezogen auf den jeweiligen Durchschnittskurs. Darüber hinaus zeigt sich auch im Verhältnis zum volumengewichteten Neun-Monats-Durchschnittskurs (XETRA), der zum Stichtag am 29. Juli 2021 EUR 9,01 betrug, ein Aufschlag von EUR 3,79 bzw. 42,1 % bezogen auf diesen Durchschnittskurs.

Vorstand und Aufsichtsrat nehmen dabei zur Kenntnis, dass der Börsenkurs der Aves Aktie auch nach der Veröffentlichung der Absicht der Bieterin zur Abgabe des Angebots am 9. Dezember 2021 weiter über dem Angebotspreis liegt. Der Börsenkurs der Aves Aktie notiert seit dem 6. August 2021 über dem Angebotspreis von EUR 12,80. Vorstand und Aufsichtsrat gehen davon aus, dass dieser Kursanstieg seit dem 6. August

2021 auf das Verhalten von Hedgefonds sowie auf andere spekulative Faktoren anlässlich der Bekanntgabe zur Abgabe eines Übernahmeangebots zurückzuführen ist, welches nach wie vor anhält. Nach Auffassung von Vorstand und Aufsichtsrat kann es für Aves Aktionäre vor dem Hintergrund des gegenwärtigen Börsenkurses unter Umständen wirtschaftlich vorteilhaft sein, ihre Aves Aktien über die Börse zu veräußern. In diesem Zusammenhang können allerdings Kosten entstehen, die im Falle einer Andienung von Aves Aktien im Rahmen des Angebots nicht entstehen würden. Bei einem Verkauf über die Börse kann es darüber hinaus gegebenenfalls zu einem Überangebot kommen, sodass ein Verkauf zum gegenwärtigen Börsenkurs nur noch in eingeschränktem Umfang möglich wäre und sich der Börsenkurs verringert.

Die Annahme von Vorstand und Aufsichtsrat, dass es sich um eine angemessene Gegenleistung handelt, wird nicht zuletzt auch dadurch bestätigt, dass sämtliche Ankeraktionäre zusammen insgesamt 87,29 % der Aves Aktien (Grundkapital und Stimmrechte) und auch die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats, die Aves Aktien gehalten haben, diese bereits in das vorangehende Übernahmeangebot eingereicht haben.

5.13 Beurteilung der Gegenleistung durch Vorstand und Aufsichtsrat

Für die Einschätzung der finanziellen Angemessenheit der Gegenleistung wurden Seitens des Vorstands und des Aufsichtsrats die Ergebnisse eigener Analysen abgewogen. Darüber hinaus wurden auch die historischen Börsenkurse der Aves Aktien herangezogen, auf die auch die Bieterin für ihre Beurteilung der Angemessenheit der Gegenleistung in Ziffer 10.2 der Angebotsunterlage heranzieht.

Auf Grundlage der vorstehend dargestellten Gesichtspunkte, insbesondere den gesetzlichen Vorgaben zur Höhe der Gegenleistung, beurteilen Vorstand und Aufsichtsrat die von der Bieterin angebotene Gegenleistung daher als

finanziell angemessen

im Sinne des § 31 Abs. 1 WpÜG.

6. Hintergrund des Angebots

6.1 Übernahmeangebot

Im Rahmen des Übernahmeangebots der Bieterin wurde die Bieterin bereits eine Mehrheitsaktionärin der Aves One. Die Abwicklungen des Übernahmeangebots erfolgten am 24. November 2021 und 15. Dezember 2021, sodass die Bieterin aufgrund des Übernahmeangebots eine Beteiligung an der Aves One von ca. 88,35 % des Grundkapitals und der Stimmrechte erwerben konnte.

6.2 Von der Bieterin mitgeteilter wirtschaftlicher und strategischer Hintergrund des Angebots und des Delistings

Unter der Ziffer 8.2 der Angebotsunterlage macht die Bieterin Ausführungen zum wirtschaftlichen und strategischen Hintergrund des Angebots sowie des Delistings.

Bereits im Rahmen des Übernahmeangebots legte sie ihre Absicht offen, gegebenenfalls ein Delisting von Aves One anzustreben (Ziffer 9.5 der am 21. September 2021 veröffentlichten Angebotsunterlage). Die Bieterin ist laut Angaben in Ziffer 8.2 der Angebotsunterlage davon überzeugt, dass Aves One als nicht börsennotiertes Unternehmen für die Zukunft am besten positioniert ist, insbesondere im Hinblick auf die Stärkung ihrer Marktposition als Bestandshalterin von Eisenbahnwaggons mit einem kompletteren Portfolio von Wechselbrücken und die weitere Verfolgung ihrer Wachstumsstrategie. Das Delisting wird Aves One laut Bieterin in die Lage versetzen, Entscheidungen mit einer langfristigen Perspektive unabhängig von den Erwartungen der Investoren und den besonderen Vorschriften, denen börsennotierte Unternehmen unterliegen, zu treffen. Darüber hinaus werde das Delisting die Komplexität der geltenden rechtlichen Anforderungen reduzieren und somit eine Verringerung der Verwaltungskosten ermöglichen, die mit der Aufrechterhaltung der Börsennotierung und der Freisetzung der durch die Börsennotierung beanspruchten Managementkapazitäten verbunden sind. Aufgrund alternativer Finanzierungsquellen (insbesondere Eigenkapitalzuführungen der Bieterin und Fremdfinanzierungen) benötige Aves One auf absehbare Zeit auch keinen Zugang zu den Kapitalmärkten mehr. Das Delisting-Angebot stellt laut Angaben der Bieterin für die Aves Aktionäre eine sofortige und liquiditätsneutrale Desinvestitionsmöglichkeit zu einem sehr attraktiven Preis dar.

6.3 Voraussetzungen für ein Delisting

In Ziffer 8.3 der Angebotsunterlage werden seitens der Bieterin die folgenden Voraussetzungen für das Delisting der Aves Aktien genannt:

- Antrag des Vorstands der Aves One auf Widerruf der Zulassung aller Aves Aktien zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (*Prime Standard*) sowie der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg und der Niedersächsischen Börse zu Hannover (*General Standard*) gemäß § 39 Abs. 2 Satz 1 BörsG gegen Ende der Annahmefrist, wozu sich der Vorstand von Aves One im Nachtrag zur Investmentvereinbarung verpflichtet hat (spätestens sieben Geschäftstage vor Ablauf der Annahmefrist; vgl. hierzu auch Ziffer 8.4.2 der Angebotsunterlage);
- Gleichzeitiges Delisting-Angebot an alle außenstehenden Aktionäre der jeweiligen Gesellschaft nach den Vorschriften des WpÜG, vgl. § 39 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 BörsG.

6.4 Investmentvereinbarung und Nachtrag zur Investmentvereinbarung zwischen Bieterin und Gesellschaft

Die Bieterin hat mit der Gesellschaft am 9. Dezember 2021 einen Nachtrag (nachfolgend **„Nachtrag zur Investmentvereinbarung“**) zu der am 6. August 2021 geschlossenen Investmentvereinbarung (nachfolgend **„Investmentvereinbarung“**) getroffen.

Im Rahmen der Investmentvereinbarung hatte sich unter anderem die Bieterin zur Abgabe eines freiwilligen öffentlichen Übernahmeangebotes (Barangebot) verpflichtet, das auch entsprechend, wie unter Ziffer 6.1 dieser Stellungnahme dargestellt, abgeschlossen wurde. Im Rahmen dieses freiwilligen öffentlichen Übernahmeangebots teilte die Bieterin mit, ggfs. ein Delisting der Aves Aktien anstreben zu wollen. Bezüglich weiterer Einzelheiten diesbezüglich wird auf Ziffer 8.4.1 der Angebotsunterlage verwiesen.

Der Nachtrag zur Investmentvereinbarung wurde am 9. Dezember 2021 im Zusammenhang mit dem Delisting der Aves One geschlossen. Bieterin und Aves One legten hierin ihr gemeinsames Verständnis in Bezug auf das Delisting dar. Sowohl die Bieterin als auch Aves One gehen davon aus, dass ein Delisting für Aves One vorteilhafter ist als die Fortführung der Börsennotierung. Es wurde vereinbart, dass alle notwendigen Maßnahmen ergriffen werden sollen, um ein Delisting zu erreichen. Im Rahmen des Nachtrags zur Investmentvereinbarung hat sich die Bieterin insbesondere dazu bereit erklärt, ein öffentliches Delisting-Angebot gemäß § 39 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 und Abs. 3 BörsG an die Aves Aktionäre zu unterbreiten, und Aves One hat sich insbesondere dazu verpflichtet, (i) die zur Durchführung des Delisting erforderlichen Delisting-Anträge spätestens sieben Geschäftstage vor Ablauf der Annahmefrist bei der Frankfurter Wertpapierbörse, der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg und der Niedersächsischen Börse zu Hannover zu stellen und (ii) das Angebot zu unterstützen. Die Unterstützung des Angebots beinhaltet unter anderem, dass der Vorstand und der Aufsichtsrat der Aves One, vorbehaltlich des anwendbaren Rechts und ihrer treuhänderischen Pflichten und nach ordnungsgemäßer Prüfung und Analyse dieser Angebotsunterlage, dieses Angebot unterstützen und in einer gesonderten oder gemeinsamen begründeten Stellungnahme gemäß § 27 Abs. 1 WpÜG dessen Annahme empfehlen werden (Ziffer 8.4.2 der Angebotsunterlage).

7. Mitgeteilte Absichten der Bieterin und der Bieterin-Mutterunternehmen

Die Absichten der Bieterin und der Bieterin-Mutterunternehmen werden unter Ziffer 9 der Angebotsunterlage im Einzelnen dargestellt – hierauf wird umfassend verwiesen. Im Wesentlichen zusammengefasst (ohne Anspruch auf Vollständigkeit) stellen sie die angegebenen Absichten der Bieterin und der Bieterin-Mutterunternehmen wie folgt dar:

- Delisting: Aves One hat sich im Nachtrag zur Investmentvereinbarung verpflichtet, die hierfür erforderlichen Anträge auf das Delisting zu stellen (vgl. Ziffer 6.4 dieser Stellungnahme und Ziffer 8.4.2 der Angebotsunterlage).

- **Künftige Geschäftstätigkeit:** Die Bieterin beabsichtigt, die gegenwärtige Geschäftsstrategie der Gesellschaft weiter strategisch und finanziell zu unterstützen, insbesondere die Marktposition der Gesellschaft als Bestandhalterin von Eisenbahnwaggons mit einem komplementären Portfolio von Wechselbrücken zu stärken, die Wachstumsstrategie der Gesellschaft durch finanzielle Unterstützung zu unterstützen und den langfristigen, nachhaltigen Wert des Geschäfts weiter zu steigern.

Darüber hinaus erkennt die Bieterin die Integrität der Aves Gruppe und ihres Geschäfts sowie ihrer wesentlichen Vermögensgegenstände an. Laut Angaben in der Angebotsunterlage ist die Initiierung oder Unterstützung eines Verkaufs oder einer sonstigen Veräußerung des Geschäfts oder wesentlicher Vermögensgegenstände der Aves Gruppe nicht beabsichtigt. Es bestehen keine Absichten seitens der Bieterin, die sich auf die Nutzung des Vermögens oder die zukünftigen Verpflichtungen der Aves One auswirken würden.

- **Auswirkungen auf den Vorstand:** Die Bieterin hat volles Vertrauen in die gegenwärtigen Mitglieder des Vorstands und hat nicht die Absicht, eine Änderung der Zusammensetzung des Vorstands und der Geschäftsführung der Tochtergesellschaften der Gesellschaft zu bewirken oder zu initiieren. Die Bieterin beabsichtigt nicht, Maßnahmen zu ergreifen oder anderweitig zu unterstützen, die auf die Abberufung der derzeitigen Mitglieder des Vorstands oder die Beendigung eines entsprechenden Vertrages abzielen. Die Bieterin beabsichtigt, den Vorstand nach dem Angebot voll zu unterstützen. Das Gleiche gilt für die Geschäftsführung der Tochtergesellschaften der Gesellschaft.
- **Auswirkungen auf den Aufsichtsrat:** Die Bieterin beabsichtigt nicht, die Größe des Aufsichtsrats zu verändern, aber in einer Weise im Aufsichtsrat vertreten zu sein, die ihren Anteilsbesitz angemessen widerspiegelt.
- **Sitz und Standorte von Aves One:** Die Bieterin beabsichtigt nicht, die Gesellschaft zu veranlassen, ihren Sitz und ihre Hauptverwaltung in Hamburg, Deutschland, oder den Standort wesentlicher Teile des Unternehmens zu verlegen oder zu schließen.
- **Arbeitnehmer, Beschäftigungsbedingungen und Arbeitnehmervertretung von Aves One:** Die Bieterin gibt an, dass sie die Kompetenz und das Engagement der Arbeitnehmer von Aves One schätzt und erkennt an, dass die engagierte Belegschaft der Aves Gruppe die Grundlage für den gegenwärtigen und zukünftigen Erfolg von Aves One darstellt und dass der gegenwärtige und zukünftige Erfolg von Aves One von der Kreativität und Leistung der Belegschaft der Aves Gruppe abhängt, die sich in hohem Maße auf die Kompetenz und das Engagement der Arbeitnehmer von Aves One stützt.

Die Bieterin beabsichtigt nicht, Aves One zu veranlassen, Arbeitsverhältnisse mit Arbeitnehmern der Aves Gruppe als Folge des weiteren Erwerbs von Aves Aktien und des Delistings zu beenden oder Änderungen hinsichtlich der Arbeit-

nehmervvertretung vorzunehmen. Die Bieterin hat beabsichtigt, die Beschäftigungsbedingungen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs entsprechend der bisherigen Praxis aufrechtzuerhalten und keine Maßnahmen zu ergreifen, die eine wesentliche Änderung der vorgenannten Bedingungen bewirken.

- Integrationsmaßnahmen: Die Bieterin plant, vorbehaltlich einer laufenden rechtlichen, wirtschaftlichen und steuerlichen Prüfung, die folgenden Maßnahmen zu ergreifen: (i) Abschluss eines Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrags mit Aves One gemäß § 291 AktG, oder (ii) Durchführung eines Squeeze-out der Aves Aktionäre, die das Angebot nicht angenommen haben, gemäß (x) §§ 327a ff. AktG (aktienrechtlicher Squeeze-out) oder (y) §§ 62 Abs. 5 UmwG, 327a ff. AktG (umwandlungsrechtlicher Squeeze-out), oder (iii) eine Kombination der vorgenannten Maßnahmen. Am 13. Oktober 2021 teilte die Bieterin der Aves One ihre Absicht mit, den Abschluss eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags zwischen der Bieterin und der Aves One anzustreben, und forderte die Aves One auf, diesbezügliche Gespräche zu führen. Es wurde jedoch noch keine endgültige Vereinbarung getroffen und die Bieterin hat sich das Recht vorbehalten, die Gespräche über einen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag jederzeit zu beenden.
- Absichten im Hinblick auf die Geschäftstätigkeit der Bieterin und der Bieterin-Mutterunternehmen: Die Bieterin beabsichtigt insbesondere, zukünftig eine entgeltliche Geschäftstätigkeit auszuüben. In diesem Zusammenhang soll alternativ die Geschäftstätigkeit der operativen Gesellschaften der Aves Gruppe im Rahmen einer vorgelagerten Verschmelzung übernommen werden oder eine Management-Holding gegründet werden, die Dienstleistungen aus dem Bereich Management und Verwaltung für die Gesellschaften der Aves Gruppe erbringen soll. Natixis, BPCE S.A. bzw. Vauban Infrastructure Partners SCA beabsichtigen darüber hinaus, den Standort ihrer jeweiligen Hauptverwaltung (und den einiger ihrer Tochtergesellschaften) innerhalb von Paris zu verlegen. Darüber hinaus weist die Bieterin in Ziffer 9.7 der Angebotsunterlage darauf hin, dass, mit Ausnahme der in Ziffer 15 der Angebotsunterlage dargestellten Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bieterin, die Bieterin und die Bieterin-Mutterunternehmen keine Absichten haben, ihre Geschäftstätigkeit außerhalb des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs oder den Sitz der Gesellschaften oder den Standort wesentlicher Unternehmensteile, die Verwendung des Vermögens oder künftige Verpflichtungen der Bieterin und der Bieterin-Mutterunternehmen, die Mitglieder der Geschäftsführung der Bieterin-Mutterunternehmen oder die Arbeitnehmer, deren Vertretungen und Beschäftigungsbedingungen der Bieterin und der Bieterin-Mutterunternehmen zu verändern.

8. Bewertung der Absichten der Bieterin und der Bieterin-Mutterunternehmen und der voraussichtlichen Folgen für Aves One

Vorstand und Aufsichtsrat haben die in der Angebotsunterlage dargelegten Absichten der Bieterin sorgfältig und eingehend geprüft. Die beabsichtigten Maßnahmen und Ziele wurden bereits in weiten Teilen nach intensiven Verhandlungen in der Investmentvereinbarung bzw. dem Nachtrag zur Investmentvereinbarung vereinbart. In diesem Zusammenhang bestätigen Vorstand und Aufsichtsrat das Übereinstimmen der in der Angebotsunterlage angegebenen Absichten mit der Investmentvereinbarung sowie dem Nachtrag zur Investmentvereinbarung und begrüßen ausdrücklich, dass somit für die künftige Zusammenarbeit Klarheit und eine stabile Grundlage besteht. Im Ergebnis sind Vorstand und Aufsichtsrat der Ansicht, dass die im Angebot bekundeten Absichten und ihre möglichen Folgen für die Zukunft der Aves One und ihrer Geschäftstätigkeit vorteilhaft sind, weshalb sie diese insgesamt gutheißen.

8.1 Delisting

Vorstand und Aufsichtsrat begrüßen das geplante Delisting der Aves One. Vorstand und Aufsichtsrat gehen beide davon aus, dass ein Delisting für Aves One vorteilhafter ist als die Fortführung der Börsennotierung. Dies gilt insbesondere im Hinblick auf die Stärkung der Marktposition von Aves One als Bestandshalterin von Eisenbahnwaggons mit einem komplementären Portfolio von Wechselbrücken und die weitere Verfolgung der Wachstumsstrategie. Das Delisting kann nach Auffassung von Vorstand und Aufsichtsrat Aves One in die Lage versetzen, Entscheidungen mit einer langfristigen Perspektive zu treffen, unabhängig von den Erwartungen der Investoren und den besonderen Vorschriften, denen börsennotierte Unternehmen unterliegen. Insbesondere begrüßen Vorstand und Aufsichtsrat, dass das Delisting zu einer Reduzierung der Komplexität der geltenden rechtlichen Anforderungen und somit zu einer Verringerung der Verwaltungskosten, die mit der Aufrechterhaltung der Börsennotierung und der Freisetzung der durch die Börsennotierung beanspruchten Managementkapazitäten verbunden ist, führen wird. Aufgrund alternativer Finanzierungsquellen sind auch Vorstand und Aufsichtsrat der Meinung, dass Aves One auf absehbare Zeit keinen Zugang zu den Kapitalmärkten mehr benötigt.

8.2 Geschäftstätigkeit der Aves One

Vorstand und Aufsichtsrat begrüßen, dass sich an der strategischen und operativen Ausrichtung der Aves One nichts ändern soll. Vorstand und Aufsichtsrat der Aves One erwarten und begrüßen, dass die geplante strategische und finanzielle Unterstützung, die Stärkung der Marktposition der Gesellschaft als Halterin von Eisenbahnwaggons mit einem ergänzenden Portfolio von Wechselbrücken sowie die finanzielle Unterstützung der Wachstumsstrategie der Gesellschaft und die geplante langfristige, nachhaltige Steigerung des Wertes des Geschäfts der Gesellschaft dazu führen wird, dass die Gesellschaft sich weiter dauerhaft und erfolgreich im Markt etablieren kann.

8.3 Auswirkungen auf die Organe der Aves One

Vorstand und Aufsichtsrat begrüßen, dass entsprechend der Investmentvereinbarung und des Nachtrags zur Investmentvereinbarung die Bieterin in der Angebotsunterlage die Absicht bekundet, dass die gegenwärtigen Vorstandsmitglieder im Amt bleiben sollen. Der beabsichtigte Abschluss eines Beherrschungs- und/oder Gewinnabführungsvertrages würde allerdings dazu führen, dass die Aves One nicht länger vollständig durch den Vorstand unter eigener Verantwortung geleitet würde. Vorstand und Aufsichtsrat begrüßen darüber hinaus die geplante Umbesetzung des Aufsichtsrates zum Zwecke der Widerspiegelung des Anteilsbesitzes der Bieterin.

8.4 Auswirkungen auf den Sitz der Gesellschaft

Im Sinne der Kontinuität der Aves Gruppe begrüßen Vorstand und Aufsichtsrat, dass die Bieterin entsprechend der Investmentvereinbarung und des Nachtrags zur Investmentvereinbarung beabsichtigt, Aves One nicht zu veranlassen, ihren Sitz oder ihre Hauptverwaltung aus Hamburg, Deutschland zu verlegen.

8.5 Auswirkungen auf Arbeitnehmer, Beschäftigungsbedingungen

Vorstand und Aufsichtsrat begrüßen, dass sich die Bieterin entsprechend der Investmentvereinbarung und des Nachtrags zur Investmentvereinbarung dazu bekennt, dass die Beschäftigungsbedingungen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs entsprechend der bisherigen Praxis aufrechterhalten werden und keine spezifischen Maßnahmen ergriffen werden sollen, die eine wesentliche Änderung der vorgenannten Bedingungen bewirken.

8.6 Geplante Integrationsmaßnahmen

8.6.1 Beherrschungs- und/oder Gewinnabführungsvertrag

Am 13. Oktober 2021 teilte die Bieterin der Aves One ihre Absicht mit, den Abschluss eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags zwischen der Bieterin und der Aves One anzustreben, und forderte die Aves One auf, diesbezügliche Gespräche zu führen. Es wurde jedoch noch keine endgültige Vereinbarung getroffen und die Bieterin hat sich das Recht vorbehalten, die Gespräche über einen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag jederzeit zu beenden. Vorstand und Aufsichtsrat begrüßen grundsätzlich das mögliche Vorhaben der Bieterin, einen Beherrschungs- und/oder Gewinnabführungsvertrag abzuschließen, auch wenn dies grundsätzlich dazu führt, dass die eigenverantwortliche Leitung durch den Vorstand nicht bestehen bleibt. Allerdings führt dies auch dazu, dass etwaige Verluste der Gesellschaft von der Bieterin übernommen werden.

8.6.2 Squeeze-out

Sollte die Bieterin eine Beteiligungshöhe erreichen, die einen Squeeze-out der ausstehenden Aves Aktionäre ermöglicht, so halten Vorstand und Aufsichtsrat die angekündigte Maßnahme für sinnvoll. Der Handel der Aves Aktien wird bei Erreichen einer solchen Beteiligungsschwelle voraussichtlich nicht mehr sehr liquide sein und die Aves Aktionäre werden durch die gesetzlichen Vorschriften, insbesondere das Erfordernis einer Barabfindung und der Möglichkeit ihrer Überprüfung in einem Spruchverfahren, aus Sicht von Vorstand und Aufsichtsrat hinreichend geschützt.

8.6.3 Finanzielle und strategische Unterstützung

Vorstand und Aufsichtsrat begrüßen darüber hinaus die geplante weitere finanzielle und strategische Unterstützung durch die Bieterin. Dies gilt nach wie vor insbesondere für die Bereitschaft der Bieterin unter bestimmten Bedingungen zusätzliche Leistungen an Aves One bereitzustellen, wie im Rahmen der Investmentvereinbarung festgehalten wurde. Eine entsprechend dieser Vereinbarung zugesicherte Unterstützung durch die Bieterin ist in der Vergangenheit auch bereits erfolgt.

8.7 Absichten im Hinblick auf die Geschäftstätigkeit der Bieterin und der Bieterin-Mutterunternehmen

Vorstand und Aufsichtsrat haben die Ausführungen der Bieterin im Hinblick auf die Absichten im Hinblick auf die Geschäftstätigkeit der Bieterin und der Bieterin-Mutterunternehmen zur Kenntnis genommen. Vorstand und Aufsichtsrat beurteilen diese vor dem Hintergrund der geplanten Integrationsmaßnahmen als nachvollziehbar und sinnvoll.

9. Interessenlagen von Vorstand und Aufsichtsrat der Aves One

9.1 Keine Einflussnahme oder Gewährung oder Inaussichtstellung von Vorteilen

Die Bieterin und die mit ihr gemeinsam handelnden Personen gemäß § 2 Abs. 5 WpÜG haben im Zusammenhang mit dem Angebot und dieser Stellungnahme keinen Einfluss auf die Aves One oder ihre Organe ausgeübt.

Die Bieterin und mit ihr gemeinsam handelnde Personen haben Vorstands- oder Aufsichtsratsmitgliedern der Aves One im Zusammenhang mit dem Angebot keine ungerichtfertigten Geldleistungen oder andere ungerichtfertigte geldwerte Vorteile gewährt oder in Aussicht gestellt.

9.2 Interessenkonflikte / Abstimmungsverhalten von Vorstand und Aufsichtsrat bei Verabschiedung dieser Stellungnahme / Stimmenthaltungen

Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats erklären hiermit, dass sie bei der Abgabe dieser Stellungnahme allein im Interesse der Aves One gehandelt haben.

Der Vorstand hat diese Stellungnahme **einstimmig ohne Enthaltung** verabschiedet.

Der Aufsichtsrat hat diese Stellungnahme **einstimmig ohne Enthaltung** verabschiedet.

10. Absicht der Mitglieder von Vorstand und Aufsichtsrat, das Angebot anzunehmen

Weder Mitglieder des Vorstands noch Mitglieder des Aufsichtsrats halten zum Zeitpunkt der Abgabe dieser Stellungnahme Aves Aktien. Das Vorstandsmitglied Herr Tobias Aulich und das Aufsichtsratsmitglied Herr Emmerich G. Kretzenbacher haben die von ihnen ehemals gehaltenen Aktien im Rahmen des Übernahmeangebots eingereicht.

11. Abschließende Stellungnahme von Vorstand und Aufsichtsrat

Vorstand und Aufsichtsrat halten nach ihrer jeweiligen eigenständigen und unabhängig voneinander vorgenommenen Prüfung die Höhe des Angebotspreises für angemessen im Sinne von § 31 Abs. 1 WpÜG.

Unter Berücksichtigung der Informationen der Angebotsunterlage und dieser Stellungnahme sind Vorstand und Aufsichtsrat der Auffassung, dass die Übernahme der Aves One durch die Bieterin sowie das Delisting im besten Interesse der Gesellschaft und ihrer Aktionäre sind. Daher befürworten und unterstützen Vorstand und Aufsichtsrat das Angebot der Bieterin.

Dementsprechend empfehlen Vorstand und Aufsichtsrat, unter Berücksichtigung der vorstehenden Ausführungen und unter Vorbehalt der eigenverantwortlichen Prüfung durch jeden Aves Aktionär (Ziffer 2.5 dieser Stellungnahme), allen verbleibenden Aves Aktionären das Angebot anzunehmen und ihre Aves Aktien in das Angebot einzureichen.

Hamburg, den 24. Januar 2022

Aves One AG

Der Vorstand

Der Aufsichtsrat

Anlage 3.1.2

Liste der Tochtergesellschaften der Gesellschaft

Die Aves One hält jeweils unmittelbar 100 % der Anteile an folgenden Tochterunternehmen:

- **Aves Eins GmbH**, Wien¹, Österreich
- **Aves Asset Holding GmbH**, Sachsenwald, Deutschland,

die wiederum hält 100 % der Anteile an folgenden Tochterunternehmen:

- o **BSI Logistics VI GmbH & Co. KG**, Hamburg, Deutschland,

die wiederum hält 100 % der Anteile an der

- BSI Sechste Verwaltungs GmbH, Hamburg, Deutschland,

- o **Aves Rail Equipment Holding GmbH & Co. KG**, Sachsenwald, Deutschland,

die wiederum 100 % der Anteile an folgenden Tochterunternehmen hält:

- Aves Rail Equipment Verwaltungs GmbH, Sachsenwald, Deutschland,
- Aves Schienenlogistik 1 GmbH & Co. KG, Hamburg, Deutschland,
- Aves Rail Junior I Verwaltungs GmbH, Hamburg, Deutschland,
- Aves Rail Junior III GmbH & Co. KG, Hamburg, Deutschland,
- Aves Rail Junior III Zweite GmbH & Co. KG, Hamburg, Deutschland (in Anwachung),
- Aves Rail Equipment III GmbH & Co. KG, Sachsenwald, Deutschland,
- Aves Rail Equipment Dritte Verwaltungs GmbH, Sachsenwald, Deutschland,
- Aves Rail Equipment Vierte Verwaltungs GmbH, Sachsenwald, Deutschland,
- Aves Rail Rent Verwaltungs GmbH, Sachsenwald, Deutschland,

sowie

- Aves Rail Equipment IV GmbH & Co. KG, Sachsenwald, Deutschland,

die wiederum 100 % der Anteile an der

- Aves Rail Rent Hamburg GmbH & Co. KG, Sachsenwald, Deutschland,

hält

und 90 % der Anteile an der Aves Rail III Holding GmbH & Co. KG GmbH & Co KG, Sachsenwald, Deutschland, hält (weitere 10 % hält die Aves Rail Equipment Verwaltungs GmbH).

- o **Aves Special Equipment Holding GmbH & Co. KG, Hamburg, Deutschland,**

die wiederum 100 % der Anteile an folgenden Tochterunternehmen hält:

¹ Sitzverlegung nach Salzburg beschlossen, wurde bisher aber noch nicht im Firmenbuch eingetragen.

- Aves Special Equipment I Verwaltungs GmbH, Hamburg, Deutschland,
 - Aves Special Equipment I GmbH & Co. KG, Hamburg, Deutschland,
 - Aves Special Equipment III GmbH & Co. KG, Hamburg, Deutschland,
 - Aves Special Equipment IV GmbH & Co. KG, Hamburg, Deutschland,
- **Aves Transport 1 GmbH & Co. KG, Hamburg, Deutschland**
- sowie 51 % der Anteile an der
- **BSI CONICAL Container GmbH, Hamburg, Deutschland (in Liquidation)**
- **ARHA Invest GmbH**, Wien², Österreich,
- die wiederum 100 % der Anteile der
- **Aves Rail Rent GmbH**, Wien³, Österreich hält.
- **Aves Special Equipment Management GmbH**, Hamburg, Deutschland

² Sitzverlegung nach Salzburg beschlossen, wurde bisher aber noch nicht im Firmenbuch eingetragen.

³ Sitzverlegung nach Salzburg beschlossen, wurde bisher aber noch nicht im Firmenbuch eingetragen.

Anlage 4.4

Liste der mit der Bieterin gemeinsam handelnden Personen

Abschnitt 1
Einzelne Personen und Unternehmen, die die Bieterin direkt oder indirekt kontrollieren
(Bieterin-Mutterunternehmen)

Name	Rechtsform	Sitz	Land
Rhine Rail Holdings Lux S.à r.l.	S.à r.l.	Luxembourg	Luxembourg
La Perouse S.à r.l.	S.à r.l.	Luxembourg	Luxembourg
Swiss Life GIO III Holding S.à r.l.	S.à r.l.	Luxembourg	Luxembourg
Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III, a sub-fund of Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF	SCS, SIF	Luxembourg	Luxembourg
Swiss Life Global Infrastructure Opportunities GP S.à r.l.	S.à r.l.	Luxembourg	Luxembourg
Swiss Life Investment Management Holding AG	AG	Zürich	Schweiz
Swiss Life Asset Managers Luxembourg S.A.	S.A.	Luxembourg	Luxembourg
Swiss Life Holding AG	AG	Zürich	Schweiz
Core Infrastructure Rail S.à r.l.	S.à r.l.	Luxembourg	Luxembourg
Core Infrastructure III S.à r.l.	S.à r.l.	Luxembourg	Luxembourg
CORE INFRASTRUCTURE FUND III SCS	SCS	Luxembourg	Luxembourg
Core Infrastructure GP III S.à r.l.	S.à r.l.	Luxembourg	Luxembourg
VAUBAN INFRASTRUCTURE PARTNERS SCA	SCA	Paris	Frankreich
VAUBAN INFRASTRUCTURE PARTNERS HOLDING S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS PARTICIPATIONS 1 S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS S.A.	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
Natixis S.A.	S.A.	Paris	Frankreich
BPCE S.A.	S.A.	Paris	Frankreich

Abschnitt 2
Weitere (mittelbare) Tochterunternehmen von Swiss Life Holding AG⁴

Name	Rechtsform	Sitz	Land
ABCON AG	AG	Bern	Schweiz
Actuaires et Associés SA	SA	Bern	Schweiz
Adroit Private Equity AG	AG	Petit-Lancy	Schweiz
aXenta AG	AG	Baden	Schweiz
Fontavis AG	AG	Baar	Schweiz
LIVIT AG	AG	Zürich	Schweiz
Livit FM Services AG	AG	Zürich	Schweiz
Neue Warenhaus AG	AG	Zürich	Schweiz
Oscar Weber AG	AG	Zürich	Schweiz
Rhein-Wiese AG	AG	Zürich	Schweiz
Swiss Life AG	AG	Zürich	Schweiz
Swiss Life Asset Management AG	AG	Zürich	Schweiz
Swiss Life Capital Holding AG	AG	Zürich	Schweiz
Swiss Life Holding AG	AG	Zürich	Schweiz
Swiss Life Intellectual Property Management AG	AG	Zürich	Schweiz
Swiss Life International Holding AG	AG	Zürich	Schweiz
Swiss Life International Services AG, Ruggell, Zweigniederlassung Zürich (Branch Swiss Life International Services AG)	AG	Zürich	Schweiz
Swiss Life Investment Management Holding AG	AG	Zürich	Schweiz
Swiss Life Lab AG	AG	Zürich	Schweiz
Swiss Life Pension Services AG	AG	Zürich	Schweiz
Swiss Life Private Equity Partners AG	AG	Zürich	Schweiz
Swiss Life REF (CH) European Properties	Investment Fund	Zürich	Schweiz
Swiss Life Schweiz Holding AG	AG	Zürich	Schweiz
Swiss Life Select International Holding AG	AG	Zürich	Schweiz
Swiss Life Select Schweiz AG	AG	Zürich	Schweiz
SwissFEX AG	AG	Zürich	Schweiz
Swissville Centers Holding AG	AG	Zürich	Schweiz
TECHNOPARK Immobilien AG	AG	Zürich	Schweiz
Swiss Life (Liechtenstein) AG	AG	Ruggell	Liechtenstein

⁴ Als (mittelbare) Tochterunternehmen der Swiss Life Holding AG gelten zusätzlich auch Aves One und die in Anlage 3 der Angebotsunterlage (Anlage 3.2.1 der Stellungnahme) aufgeführten Tochterunternehmen von Aves One.

Name	Rechtsform	Sitz	Land
Swiss Life International Services AG	AG	Ruggell	Liechtenstein
AGAMI (FR1081 AGAMI)	SAS	Levallois-Perret	Frankreich
ATIM Université SCI	SCI	Paris	Frankreich
Cegema (FR1080 Cegema)	SA à conseil d'administration	Villeneuve-Loubet	Frankreich
CLUB PRIME HOSPITALITY (FR2029 CLUB PRIME HOSPITALITY)	SAS	Paris	Frankreich
CrossQuantum (FR1905 Cross Quantum)	SAS	Levallois-Perret (zuvor Nan-	Frankreich
DYNACAPITALE (FR2177 DYNACAPITALE)	S.C.I.	Paris	Frankreich
DYNAPTIM (FR2178 DYNAPTIM)	S.C.I.	Paris	Frankreich
MA Santé Facile (FR1724 MA Santé Facile)	SA	Levallois-Perret	Frankreich
OWELLO (FR2212 OWELLO)	SAS	Levallois-Perret	Frankreich
PARIS PRIME OFFICE 1 (FR2157 PARIS PRIME OFFICE 1)	SAS	Paris	Frankreich
PARIS PRIME OFFICE (FR2156 PARIS PRIME OFFICE)	SPPICAV	Paris	Frankreich
PIERRE CAPITALE (FR2022 PIERRE CAPITALE)	SCPI	Paris	Frankreich
SAS Placement Direct (FR1650 SAS Placement Direct)	SAS	Levallois-Perret	Frankreich
SCI SWISSLIFE 148 UNIVERSITE (FR1747 SCI SWISSLIFE 148 UNIVERSITE)	S.C.I.	Paris	Frankreich
SL RETAIL FRANCE 1 (FR2028 SL RETAIL FRANCE 1)	SPPICAV	Paris	Frankreich
SWISS LIFE ASSET MANAGERS France	SA à directrice et conseil de sur-	Marseille	Frankreich
SwissLife Agence Nationale (zuvor SwissLife Agence Régionale) (FR1749 SL Agence Nationale)	SAS	Levallois-Perret (zuvor Nan-	Frankreich
SwissLife Assurance et Patrimoine (FR1104 SwissLife Assurance et Patrimoine)	SA à conseil d'administration	Levallois-Perret	Frankreich
SwissLife Assurances de Biens (FR1092 SwissLife Assurances de Biens)	SA à conseil d'administration	Levallois-Perret	Frankreich
SwissLife Banque Privée (FR1087 SwissLife Banque Privée)	SA à directrice et conseil de sur-	Paris	Frankreich
SwissLife Dynapierre (FR1103 SwissLife Dynapierre)	SPPICAV	Levallois-Perret	Frankreich
SwissLife France (FR1188 SwissLife France)	SA à conseil d'administration	Levallois-Perret	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
SwissLife Gestion Privée (FR1636 SwissLife Gestion Privée)	SA	Paris	Frankreich
SwissLife Prestigimmo (FR1726 SwissLife Prestigimmo)	SPPICAV	Levallois-Perret	Frankreich
SwissLife Prévoyance et Santé (FR1082 SwissLife Prévoyance et Santé)	SA à conseil d'administration	Levallois-Perret	Frankreich
BCP GP GmbH	GmbH	Berlin	Deutschland
BCP Steinerne Furt GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Berlin	Deutschland
BEOS AG	AG	Berlin	Deutschland
BEOS Fixture GmbH	GmbH	Berlin	Deutschland
BEREM Property Management GmbH	GmbH	Berlin	Deutschland
BVIFG I General Partner GmbH	GmbH	Berlin	Deutschland
BVIFG I Management GmbH	GmbH	Berlin	Deutschland
CitCor Residential Verwaltungs GmbH	GmbH	Köln	Deutschland
CORPUS SIREO Aurum GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Köln	Deutschland
CORPUS SIREO Firmwerk GmbH (zuvor CORPUS SIREO Service GmbH, zuvor ACB Projekt)	GmbH	Köln	Deutschland
CORPUS SIREO Immobilien Beteiligungs GmbH	GmbH	Köln	Deutschland
CORPUS SIREO Investment Residential No. 2	GmbH	Köln	Deutschland
CORPUS SIREO Investment Residential No. 30 GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Köln	Deutschland
CORPUS SIREO Projektentwicklung Beteiligungs GmbH	GmbH	Köln	Deutschland
CORPUS SIREO Projektentwicklung Düsseldorf GmbH	GmbH	Köln	Deutschland
CORPUS SIREO Projektentwicklung Firmwerk GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Köln	Deutschland
CORPUS SIREO Projektentwicklung München	GmbH	Köln	Deutschland
ORPUS SIREO Projektentwicklung München II GmbH	GmbH	Köln	Deutschland
CORPUS SIREO Projektentwicklung Wohnen	GmbH	Köln	Deutschland
CORPUS SIREO Real Estate GmbH	GmbH	Köln	Deutschland
DEUTSCHE PROVENTUS AG	AG	Hannover	Deutschland
Financial Solutions AG Service & Vermittlung	AG	Garching	Deutschland
FRECOR Projektentwicklung und Wohnbau GmbH	GmbH	Köln	Deutschland
Horbach Wirtschaftsberatung GmbH	GmbH	Hannover	Deutschland
IC Investment Commercial No. 5 GmbH	GmbH	Köln	Deutschland
Maicor Projektentwicklung Winterhafen GmbH	GmbH	Mainz	Deutschland
RheinCOR Projektentwicklung GmbH	GmbH	Köln	Deutschland

Name	Rechtsform	Sitz	Land
Schwabengalerie GmbH & Co. Geschlossene Investmentkommanditgesellschaft	GmbH & Co. KG	Heusenstamm	Deutschland
SL AM PE Logistik GmbH	GmbH	Köln	Deutschland
SL Beteiligungs-GmbH & Co. Grundstücksverwaltung KG	GmbH & Co. KG	Garching	Deutschland
SL Beteiligungs-GmbH & Co. Immobilien II KG	GmbH & Co. KG	Garching	Deutschland
SL Beteiligungs-GmbH & Co. Immobilien III KG	GmbH & Co. KG	Garching	Deutschland
SL Beteiligungs-GmbH & Co. Immobilien IV KG	GmbH & Co. KG	Garching	Deutschland
SL Beteiligungs-GmbH & Co. Immobilien Ost KG	GmbH & Co. KG	Garching	Deutschland
SL Beteiligungs-GmbH & Co. Immobilien V KG	GmbH & Co. KG	Garching	Deutschland
SL Beteiligungs-GmbH & Co. Immobilien VI KG	GmbH & Co. KG	Garching	Deutschland
SL Beteiligungs-GmbH & Co. Immobilien VII KG	GmbH & Co. KG	Garching	Deutschland
SL Immobilien-Beteiligungs-Gesellschaft mbH	GmbH	Garching	Deutschland
SL Private Equity GmbH	GmbH	Frankfurt am Main	Deutschland
SLP Swiss Life Partner Vertriebs GmbH	GmbH	Hamburg	Deutschland
SLPM Schweizer Leben Pensions Management	GmbH	Garching	Deutschland
Swiss Compare GmbH	GmbH	Garching	Deutschland
Swiss Life AG	AG	Garching	Deutschland
Swiss Life Asset Management GmbH	GmbH	Garching	Deutschland
Swiss Life Asset Managers Luxembourg Niederlassung Deutschland (Branch Swiss Life Asset Managers Luxembourg)	Niederlassung (<i>branch office</i>)	Garching	Deutschland
Swiss Life Deutschland erste Vermögensverwaltungs GmbH	GmbH	Garching	Deutschland
Swiss Life Deutschland Holding GmbH	GmbH	Hannover	Deutschland
Swiss Life Deutschland Operations GmbH	GmbH	Hannover	Deutschland
Swiss Life Deutschland Vertriebsservice GmbH	GmbH	Hannover	Deutschland
Swiss Life Gastronomie GmbH	GmbH	Hannover	Deutschland
Swiss Life Healthcare Immo I GmbH & Co Geschlossene Investmentkommanditgesellschaft (zuvor SL Beteiligungs-GmbH & Co. Immobilien I KG)	GmbH & Co. KG	Heusenstamm	Deutschland
Swiss Life Invest GmbH	GmbH	München	Deutschland
Swiss Life Investment Management Deutschland Holding GmbH	GmbH	Frankfurt am Main	Deutschland

Name	Rechtsform	Sitz	Land
Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH	GmbH	Frankfurt am Main (zuvor Heusen-	Deutschland
Swiss Life Partner Service- und Finanzvermittlung GmbH	GmbH	Garching	Deutschland
Swiss Life Pensionsfonds AG	AG	Garching	Deutschland
Swiss Life Pensionskasse AG	AG	Garching	Deutschland
Swiss Life Select Deutschland GmbH	GmbH	Hannover	Deutschland
Swiss Life Service GmbH	GmbH	Leipzig	Deutschland
Swiss Life Vermittlungs GmbH	GmbH	Garching	Deutschland
tecis Finanzdienstleistungen Aktiengesellschaft	AG	Hamburg	Deutschland
Verwaltung SLP Swiss Life Partner Vertriebs GmbH	GmbH	Hamburg	Deutschland
CORPUS SIREO Real Estate S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
CORPUS SIREO RetailCenter-Fonds Deutschland SICAV-FIS (in Liquidation)	SICAV	Luxemburg	Luxemburg
EVER S. München S.C.S.	S.C.S.	Munsbach	Luxemburg
Fontavis Capital Partners	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Heralux S.A.	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
SchwabenGalerie Stuttgart S.C.S.	S.C.S.	Munsbach	Luxemburg
SL Institutional Fund SICAV-SIF, S.A.	SICAV-SIF, S.A.	Luxemburg	Luxemburg
SL Place de Paris S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
SLIC Infra EV S.A. SICAF-SIF	S.A. SICAF-SIF	Luxemburg	Luxemburg
SLIC Infra KV S.A. SICAF-SIF	S.A. SICAF-SIF	Luxemburg	Luxemburg
SLIC Real Estate KV S.A., SICAF-SIF (zuvor Swiss Life Investment Company S.A., SICAF-	S.A. SICAF-SIF	Luxemburg	Luxemburg
SWISS LIFE (LUXEMBOURG) S.A.	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
Swiss Life Asset Managers Luxembourg	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
Swiss Life Assurance Solutions S.A.	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
Swiss Life ERE Capital Partners Fund S.C.S. SICAV- FIS	S.C.S. SICAV-FIS	Luxemburg	Luxemburg
Swiss Life Funds (Lux) Global Infrastructure Opportunities Management S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Swiss Life Funds (Lux) Global Infrastructure Opportunities S.C.A., SICAV-SIF	S.C.A. SICAV-SIF	Luxemburg	Luxemburg
Swiss Life Invest Luxembourg S.A.	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
Swiss Life Loan Fund (LUX) SA, SICAV-SIF	SA SICAV-SIF	Luxemburg	Luxemburg
Swiss Life Participations Luxembourg S.A.	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
Swiss Life Products (Luxembourg) S.A.	S.A.	Luxemburg	Luxemburg

Name	Rechtsform	Sitz	Land
Swiss Life Real Estate Funds (LUX) Feeder S.A., SICAV-SIF (formerly Swiss Life REF (LUX) Paris Prime Office S.A., SICAV-SIF)	S.A., SI-CAV- SIF	Luxemburg	Luxemburg
Swiss Life REF (LUX) European Retail SCS, SICAV- SIF	SCS, SI-CAV- SIF	Luxemburg	Luxemburg
Swiss Life REF (LUX) German Core Real Estate SCS, Société en Commandite simple sous la forme d'une SICAV	SCS	Luxemburg	Luxemburg
SwissLife Co-Invest (LU2243 SwissLife Co-Invest)	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
SwissLife LuxCo 2 (LU2244 SwissLife LuxCo 2)	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
SwissLife LuxCo S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Chase de Vere Consulting Limited	Ltd.	Manchester	Vereinigtes Königreich
Chase de Vere Financial Solutions Limited	Ltd.	Manchester	Vereinigtes Königreich
Chase de Vere IFA Group Plc	Plc	London	Vereinigtes Königreich
Chase de Vere IFA Services Limited	Ltd.	Manchester	Vereinigtes Königreich
Chase de Vere Independent Financial Advisers Limited	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
Chase de Vere Loans Limited	Ltd.	Manchester	Vereinigtes Königreich
Chase de Vere Private Client Trustees Limited	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
Ferguson Oliver Limited	Ltd.	Angus	Vereinigtes Königreich
MAYFAIR CAPITAL INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
MAYFAIR CAPITAL PARTNERS LIMITED	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
MAYFAIR CAPITAL TGF GENERAL PARTNER LLP	LLP	London	Vereinigtes Königreich
MAYFAIR CAPITAL TRUST MANAGER (JERSEY) LIMITED	Ltd.	St. Helier	Vereinigtes Königreich
MCIM CORPORATE TRUSTEES LIMITED	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
Nestor Financial Group Limited	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
Oakfield Wealth Holdings Limited	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
Oakfield Wealth Management Limited	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
Select INVESTMENT GmbH	GmbH	Wien	Österreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
Swiss Life Select CEE Holding GmbH	GmbH	Wien	Österreich
Swiss Life Select Österreich GmbH	GmbH	Wien	Österreich
Cortenbergh 107 SA	SA	Brüssel	Belgien
Forest 1 (BE 2258 Forest 1)	SA	Brüssel	Belgien
MONTOYER 51 LEASEHOLD (BE2006 MONTOYER 51 LEASEHOLD)	S.à r.l.	Etterbeek	Belgien
RENAISSANCE OFFICE SPRL	SPRL	Brüssel	Belgien
Swiss Life BelCo (BE1983 Swiss Life BelCo)	SA	Etterbeek	Belgien
Adroit Investment (Offshore) Ltd.	Ltd.	Grand Cayman	Caymaninseln
Adroit Partnerships (Offshore) L.P.	L.P.	Grand Cayman	Caymaninseln
Swiss Life Financial Services (Cayman) Ltd.	Ltd.	Grand Cayman	Caymaninseln
Swiss Life Insurance Finance Ltd.	Ltd.	Grand Cayman	Caymaninseln
Fincentrum & Swiss Life Select a.s.	A.S.	Prag	Tschechische Republik
Fincentrum Reality s.r.o.	S.R.O	Prag	Tschechische Republik
Swiss Life Select Ceska Republika s.r.o.	S.R.O.	Brno	Tschechische Republik
Swiss Life (Singapore) Pte. Ltd.	Pte. Ltd.	Singapur	Singapur
Swiss Life Network (Asia) Pte. Ltd.	Pte. Ltd.	Singapur	Singapur
Swiss Life Select Slovensko, a.s. (zuvor Fincentrum a.s.)	A.S.	Bratislava	Slovakei
Fincentrum Reality s.r.o.	S.R.O	Bratislava	Slovakei
La Perouse S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Bellero Gas Holding Sarl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Bellero TopCo S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
GIO III Niagara sarl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Owl BidCo Sarl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
SL GIO III Braveheart Sarl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
ABCON AG	AG	Bern	Schweiz

Abschnitt 3
Weitere (mittelbare) Tochterunternehmen der BPCE S.A.⁵

Name	Rechtsform	Sitz	Land
NATIXIS ALGERIE SPA	SPA	Alger	Algerien
AEW Asia Limited Australian Branch	Niederlassung (branch office)	Sydney	Australien
Azure Capital Holdings Pty Ltd	Ltd.	Perth	Australien
Azure Capital Limited	Ltd.	Perth	Australien
Azure Capital Securities Pty Ltd	Ltd.	Perth	Australien
Investors Mutual Limited	Ltd.	Sydney	Australien
NATIXIS AUSTRALIA PTY Ltd	Ltd.	Sydney	Australien
Natixis Investment Managers Australia Pty Limited	Ltd.	Sydney	Australien
The Azure Capital Trust	Trust	Perth	Australien
CRÉDIT FONCIER DE FRANKREICH – Belgium branch	Niederlassung (branch office)	Brüssel	Belgien
DALENYS S.A.	S.A.	Brüssel	Belgien
NATIXIS BELGIQUE INVESTISSEMENTS SA	S.A.	Brüssel	Belgien
Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch	Niederlassung (branch office)	Brüssel	Belgien
Stichting Administratiekantoor HoHR	Stichting/Fundation	Roselare	Belgien
THOHR II MPP Beteiligungs GmbH	GmbH	Aachen	Deutschland
THOHR II MPP Verwaltungs GmbH	GmbH	Aachen	Deutschland
Immo Watro SA	S.A.	Brüssel	Belgien
Trone Holding SA	S.A.	Brüssel	Belgien
ISO 2 INDUSTRIE Sarl	S.à r.l.	Desselgem	Belgien
Fresh Chef	S.à r.l.	Huldenberg	Belgien
D&B Belgium NV	NV	Sint-Agatha Berchem	Belgien
OD COMMUNICATIONS SPRL	SPRL	Ixelles	Belgien
Accent Jobs For People NV	N.V.	Roeselare	Belgien
Vialegis International	S.A.	Diegem	Belgien
Accent Construct SA	S.A.	Roeselare	Belgien
Accent Group SA	S.A.	Roeselare	Belgien
Continu Carrière SPRL	SPRL	Genk	Belgien
Logi-Technic NV	N.V.	Jabbeke	Belgien
Logi-Technic Infra NV	N.V.	Jabbeke	Belgien

⁵ Als (mittelbare) Tochterunternehmen von BPCE S.A. gelten zusätzlich auch Aves One und die in Anlage 3 der Angebotsunterlage (Anlage 3.2.1 der Stellungnahme) aufgeführten Tochterunternehmen von Aves One.

Name	Rechtsform	Sitz	Land
Logi-Technic Building NV	N.V.	Jabbeke	Belgien
Tec NV	N.V.	Anvers	Belgien
Tec Projects (ICT) NV	N.V.	Zaventem	Belgien
PCI SA	S.A.	Anvers	Belgien
PRAMEX INTERNATIONAL DO BRAZIL CONSULTARIA LTDA	LTDA	Sao Paulo	Brasilien
NATIXIS CANADA - Branch	Niederlassung (branch office)	Montreal	Kanada
Natixis IM Canada Holdings Ltd	Ltd.	Montreal	Kanada
TREZ COMMERCIAL FINANCES LIMITED PARTNERSHIP	Limited Partnership	Vancouver	Kanada
AEW VIA INVESTORS, LTD	Ltd.	George Town	Kaimaninseln
Arctic Blue Capital Management Ltd	Ltd.	George Town	Kaimaninseln
DF EFG3 Limited	Ltd.	George Town	Kaimaninseln
NATIXIS GRAND CAYMAN Branch	Niederlassung (branch office)	George Town	Kaimaninseln
REP OFFICE CHINA	Niederlassung (branch office)	Peking	Volksrepublik China
PRAMEX INTERNATIONAL CO LTD SHANGHAI	Ltd.	Shanghai	Volksrepublik China
NATIXIS BEIJING - Branch	Niederlassung (branch office)	Peking	Volksrepublik China
NATIXIS SHANGHAI - Branch	Niederlassung (branch office)	Shanghai	Volksrepublik China
Vermilion (Beijing) Advisory Company Limited	Ltd.	Peking	Volksrepublik China
AEW Kastrup ApS	ApS	Kopenhagen	Dänemark
MIDT FACTORING A/S	A/S	Kopenhagen	Dänemark
Axione UK Limited	Ltd.	London	England
BPCE LEASE MADRID – Branch	Niederlassung (branch office)	Madrid	Spanien
ONEY SERVICIOS FINANCIEROS EFC SAU (SPAIN)	SAU	Madrid	Spanien
PRAMEX INTERNATIONAL SA	S.A.	Madrid	Spanien
AEW Europe LLP Spanish Branch	Niederlassung (branch office)	Madrid	Spanien
Natixis Investment Managers Spanish Branch	Niederlassung (branch office)	Madrid	Spanien
NATIXIS MADRID- Branch	Niederlassung (branch office)	Madrid	Spanien
Natixis Partners Iberia, S.A.	S.A.	Madrid	Spanien
Kanerva Energia Oy	Oy	Y-tunnus	Finnland

Name	Rechtsform	Sitz	Land
SPV No 289 oy	Oy	Pöytäkirja	Finnland
SPV No 290 oy	Oy	Pöytäkirja	Finnland
SPV No 291 oy	Oy	Pöytäkirja	Finnland
Asunto Oy Espoon Matinpuronpuisto 3	Oy	Helsinki	Finnland
Bostads Ab Victoria 8 i Helsingfors	AB	Helsinki	Finnland
BPCE CAR LEASE	S.A.	Balma	Frankreich
BPCE SOLUTIONS IMMOBILIÈRES SA (ex CRÉDIT FONCIER IMMOBILIER)	S.A.	Charenton	Frankreich
CRÉDIT FONCIER DE France SA	S.A.	Charenton	Frankreich
COFIMAB SNC	SNC	Cheval-Blanc	Frankreich
ONEY BANK SA	S.A.	Croix	Frankreich
BATI LEASE SA	S.A.	Lille	Frankreich
ALBIANT-IT SA	S.A.	Paris	Frankreich
ARIES ASSURANCES S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
BANQUE PALATINE SA	S.A.	Paris	Frankreich
BPCE ACHATS GIE	GIE	Paris	Frankreich
BPCE BAIL SICOMI	SICOMI	Paris	Frankreich
BPCE ENERGECO SA	S.A.	Paris	Frankreich
BPCE EXPERTISES IMMOBILIERES S.A.S. (ex CRÉDIT FONCIER EXPERTISE)	S.A.S.	Paris	Frankreich
BPCE FACTOR SA	S.A.	Paris	Frankreich
BPCE FINANCEMENT SA	S.A.	Paris	Frankreich
BPCE INFOGÉRANCE ET TECHNOLOGIE, GIE	GIE	Paris	Frankreich
BPCE INTERNATIONAL SA	S.A.	Paris	Frankreich
BPCE LEASE SA	S.A.	Paris	Frankreich
BPCE LEASE IMMO SA	S.A.	Paris	Frankreich
BPCE MASTER HOME LOANS FCT/BPCE CONSUMER LOANS FCT	FCT	Paris	Frankreich
BPCE PERSONAL CAR LEASE SA	S.A.	Paris	Frankreich
BPCE SERVICES FINANCIERS, GIE (ex CSF- GCE)	GIE	Paris	Frankreich
BPCE SFH SA	S.A.	Paris	Frankreich
BPCE SOLUTIONS CRÉDIT, GIE (EX GIE ECUREUIL CRÉDIT)	GIE	Paris	Frankreich
CE HDF CAPITAL, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
CE HOLDING PARTICIPATIONS S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
CFG COMPTOIR FINANCIER DE GARANTIE SA	S.A.	Paris	Frankreich
CICOBAIL SA	S.A.	Paris	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
CO ASSUR CONSEIL ASSURANCE SA (BROKERAGE)	S.A.	Paris	Frankreich
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER SA	S.A.	Paris	Frankreich
COMPAGNIE EUROPÉENNE DE GARANTIES ET DE CAUTIONS SA	S.A.	Paris	Frankreich
Euro Secured Notes Issuer (ESNI), S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
FCT PUMACC	FCT	Paris	Frankreich
FLANDRE INVESTMENT S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
FONCIER PARTICIPATIONS SASU	SASU	Paris	Frankreich
Société FONCIÈRE D'ÉVREUX, SASU	SASU	Paris	Frankreich
GCE PARTICIPATIONS, SASU	SASU	Paris	Frankreich
GEFIRUS S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
GRAMAT BALARD, SASU	SASU	Paris	Frankreich
Groupe HABITAT EN RÉGION, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
IN CONFIDENCE INSURANCE S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
INTER-COOP SA	S.A.	Paris	Frankreich
LEASE EXPANSION SA	S.A.	Paris	Frankreich
MIFCOS SNC	SNC	Paris	Frankreich
NATIXIS SA	S.A.	Paris	Frankreich
ONEYTRUST S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
PALATINE ASSET MANAGEMENT, SA	S.A.	Paris	Frankreich
PRAMEX INTERNATIONAL, SA	S.A.	Paris	Frankreich
SEREXIM, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Société Centrale Pour le Financement de l'Immobilier SOCFIM, SA	S.A.	Paris	Frankreich
SOCFIM PARTICIPATIONS IMMOBILIÈRES SNC	SNC	Paris	Frankreich
SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT ET DE PARTICIPATION IMMOBILIÈRE (SIPARI) SASU	SASU	Paris	Frankreich
SPORTS IMAGINE S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
SUD OUEST BAIL SA	S.A.	Paris	Frankreich
1818 IMMOBILIER S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
AEW CILOGER SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
AEW S.A.	S.A.	Paris	Frankreich
ALLIANCE ENTREPRENDRE S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
ALTER CE (COMITÉO) S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
BPCE APS S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
BPCE ASSURANCES SA	S.A.	Paris	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
BPCE IARD SA (formerly ASSURANCES Banque Populaire IARD)	S.A.	Niort	Frankreich
BPCE Prévoyance (formerly ABP PRÉVOYANCE)	S.A.	Paris	Frankreich
BPCE RELATION ASSURANCES GIE	GIE	Paris	Frankreich
BPCE Vie SA (formerly ABP VIE)	S.A.	Paris	Frankreich
CONTANGO TRADING S.A.	S.A.	Paris	Frankreich
DALENYS MARKETING SARL (formerly RENTABILIWEB MARKETING)	S.à r.l.	Paris	Frankreich
DALENYS PAYMENT S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
DALENYS SERVICES SARL (formerly RENTABILIWEB SERVICES)	S.à r.l.	Paris	Frankreich
DALENYS TECHNOLOGIES SARL (formerly RENTABILIWEB TECHNOLOGIES)	S.à r.l.	Paris	Frankreich
DARIUS CAPITAL CONSEIL SA	S.A.	Paris	Frankreich
DNCA Courtage SARL	S.à r.l.	Paris	Frankreich
DNCA Finance SCS	SCS	Paris	Frankreich
DNCA Management S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Dorval Asset Management SA	S.A.	Paris	Frankreich
ECUREUIL VIE DÉVELOPPEMENT S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
EOLE Collateral	FCP	Paris	Frankreich
FCT Liquidité Short 1	FCT	Paris	Frankreich
FCT NA Financement de l'économie – compartiment ImmoCorp II	FCT	Paris	Frankreich
Flexstone Partners S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
FONCIERE KUPKA SA	S.A.	Paris	Frankreich
FONDS TULIP	FCP	Paris	Frankreich
FRUCTIFONCIER SCI	SCI	Paris	Frankreich
H2O AM Europe S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Investima 77 S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
LAKOOZ S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Massena Partners – Branch	Niederlassung (branch office)	Paris	Frankreich
Mirova SA	S.A.	Paris	Frankreich
Mirova Natural Capital Limited, France office (formerly Mirova-Althelia Limited, France office)	Niederlassung (branch office)	Paris	Frankreich
MV Credit France S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Naléa SCI	SCI	Neuilly-sur-Seine	Frankreich
NAMI INVESTMENT S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
NATIXIS ASSURANCES SA	S.A.	Paris	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
NATIXIS COFICINE SA	S.A.	Paris	Frankreich
NATIXIS FONCIÈRE S.A. (formerly SPAFICA)	S.A.	Paris	Frankreich
NATIXIS FORMATION ÉPARGNE FINANCIÈRE S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
NATIXIS FUNDING SA	S.A.	Paris	Frankreich
NATIXIS IM INNOVATION S.A.S. (formerly AEW CO-INVEST)	S.A.S.	Paris	Frankreich
NATIXIS IMMO DEVELOPPEMENT SA	S.A.	Paris	Frankreich
NATIXIS IMMO EXPLOITATION SA	S.A.	Paris	Frankreich
NATIXIS INNOV S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
NATIXIS INTERÉPARGNE SA	S.A.	Paris	Frankreich
NATIXIS INTERTITRES SA	S.A.	Paris	Frankreich
Natixis Investment Managers International SA	S.A.	Paris	Frankreich
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS PARTICIPATIONS 3 S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
NATIXIS LIFE SA	S.A.	Paris	Frankreich
NATIXIS MARCO - Branch	Niederlassung (branch office)	Paris	Frankreich
NATIXIS PAIEMENT HOLDING	S.A.S.	Paris	Frankreich
Natixis Partners S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
NATIXIS PAYMENT SOLUTIONS SA	S.A.	Paris	Frankreich
NATIXIS Private Equity S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Natixis TradEx Solutions SA (formerly Natixis Asset Management Finance)	S.A.	Paris	Frankreich
Natixis Wealth Management SA	S.A.	Paris	Frankreich
NAXICAP PARTNERS SA	S.A.	Paris	Frankreich
OPCI France UROPE IMMO SPPICAV	SPPICAV	Paris	Frankreich
OSSIAM SA	S.A.	Paris	Frankreich
Ostrum AM SA	S.A.	Paris	Frankreich
PAYPLUG S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
REAUMUR ACTIONS (formerly ABP DIVERSIFIE) FCP	FCP	Paris	Frankreich
RECOMMERCE SARL	S.à r.l.	Paris	Frankreich
SCI ALTAIR 1	SCI	Paris	Frankreich
SCI ALTAIR 2	SCI	Paris	Frankreich
SCI DUO PARIS	SCI	Paris	Frankreich
SCPI IMMOB ÉVOLUTIF (Formerly FRUCTIFONDS IMMOBILIER)	SCPI	Paris	Frankreich
SEEYOND SA	S.A.	Paris	Frankreich
SELECTION PROTECTION 85	FCP	Paris	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
SELECTIZ FCP	FCP	Paris	Frankreich
SELECTIZ PLUS FCP 4DEC	FCP	Paris	Frankreich
SEVENTURE PARTNERS SA	S.A.	Paris	Frankreich
S-MONEY	S.A.S.	Paris	Frankreich
SPG	S.A.	Paris	Frankreich
TEORA S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Thematics Asset Management S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
TITRES CADEAUX S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
VEGA INVESTMENT MANAGERS SA	S.A	Paris	Frankreich
DNCA Actions Euro Micro Caps, FCP	FCP	Paris	Frankreich
74B S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
ABF EXPANSION S.A.S.	S.A.S.	Objat	Frankreich
AllValv DEVELOPPEMENT S.A.S.	S.A.S.	Marseille	Frankreich
ARCHIMEDE S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
BC-CAP S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
BELLAVISTA II S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
BREAD4ALL 2 -B S.A.S.	S.A.S.	Saint Apollinaire	Frankreich
BREAD4ALL 3 S.A.S.	S.A.S.	Saint Apollinaire	Frankreich
CHENE VERT FINANCE S.A.S.	S.A.S.	Albi	Frankreich
COMPAGNIE FINANCIERE GRAPHIQUE	S.A.S.	Taverny	Frankreich
Deck-Team S.A.S.	S.A.S.	Thiers	Frankreich
ECF Group Equity S.A.S.	S.A.S.	Grigny	Frankreich
EUROPEAN PREMIUM BIKE BRANDS S.A.S.	S.A.S.	paris	Frankreich
EXECUTIVE IT S.A.S.	S.A.S.	Les Ulis	Frankreich
FINANCIERE DU PALAIS BOURBON S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
FINANCIERE DU ROUVRAY S.A.S.	S.A.S.	Saint Etienne du Rouvray	Frankreich
Financière Naxipark S.A.S.	S.A.S.	Pessac	Frankreich
Findis Développement S.A.S.	S.A.S.	Beaucouze	Frankreich
FINOPHTA	S.A.S.	Antony	Frankreich
FONCIERE MONTESSUY S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
France Hospitality Investment S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
FujA HOLDING S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
GENOYER INTERNATIONAL S.A.S.	S.A.S.	Marseille	Frankreich
GROUPE ASTORIA S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Groupe Vabel S.A.S.	S.A.S.	Chartres	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
H4A S.A.S.	S.A.S.	Bagnolet	Frankreich
Hermione S.A.S.	S.A.S.	Balma	Frankreich
Holdco Pet Food S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Homnicity Group S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Immo Ecole Innov' S.A.S.	S.A.S.	Boulogne- Bil- lancourt	Frankreich
INVESTCO EMERA S.A.S.	S.A.S.	Mougins	Frankreich
Kast S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
KVM Solutions Group France S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
L'Autre Ecole S.A.S.	S.A.S.	Boulogne- Bil- lancourt	Frankreich
Matignon Saint Honoré AG	AG	Lausanne	Frankreich
MB Groupe S.A.S.	S.A.S.	Mandelieu Napoule	Frankreich
NAXICAP TERTIAIRE 1 SCI	SCI	Paris	Frankreich
NAXICAP TERTIAIRE 2 SNC	SNC	Paris	Frankreich
NAXICAP VALEUR	S.A.S.	Paris	Frankreich
NEMO FIN S.A.S.	S.A.S.	Saint Médard de Guizières	Frankreich
NEWCO ALTARES S.A.S.	S.A.S.	Colombes	Frankreich
Newco Athome S.A.S.	S.A.S.	Fontenay-Sous- Bois	Frankreich
Newparf S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
NEWREM S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Novagerm S.A.S.	S.A.S.	Saint Apollinaire	Frankreich
ODINVEST (Finco Onedirect) S.A.S.	S.A.S.	Saint Estève	Frankreich
OMIA DEVELOPPEMENT S.A.S.	S.A.S.	L'isle d'Espagnac	Frankreich
ONDURA S.A.S.	S.A.S.	Suresnes	Frankreich
OPUS S.A.S.	S.A.S.	Lyon	Frankreich
ORTHO INVEST S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
ORTHO MANAGEMENT 1 S.A.S.	S.A.S.	Toulouse	Frankreich
ORTHO MANAGEMENT 2 S.A.S.	S.A.S.	Toulouse	Frankreich
ORTHO MANAGEMENT 3 S.A.S.	S.A.S.	Toulouse	Frankreich
OSIRIS Sarl	S.à r.l.	Mougins	Frankreich
OVALIE DEVELOPPEMENT 3 S.A.S.	S.A.S.	Toulouse	Frankreich
OVALIE DEVELOPPEMENT 4 S.A.S.	S.A.S.	Toulouse	Frankreich
Peace of Cake S.A.S.	S.A.S.	Saint Clément sur Valsonne	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
Picture Asset Management S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
PICTURE MANAGERS S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Picture Participation S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
PUBLI-CITES EXPANSION S.A.S.	S.A.S.	Mouans Sar-toux	Frankreich
QUARTUS S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
QUITO S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Quito Coinvest ES S.A.S.	S.A.S.	Lyon	Frankreich
S.A.S. Paris Picpus S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
SFP Développement S.A.S.	S.A.S.	Aix en provence	Frankreich
SOLAR PROJECT BIPV 1 S.A.S.	S.A.S.	Perpignan	Frankreich
SOLAR PROJECT CPV S.A.S.	S.A.S.	Perpignan	Frankreich
SPN S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
TEUFEL AUDIO HOLDING S.A.S.	S.A.S.	Lyon	Frankreich
TEXACORP S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
WE PARTNERS S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Xpage Group S.A.S.	S.A.S.	Balma	Frankreich
HARMONIS S.A.S.	S.A.S.	Salon de Provence	Frankreich
SODEPRINT S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
TCG S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
OASYS & CIE S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
INVICTUS S.A.S.	S.A.S.	Pontoise	Frankreich
MMS DEVELOPPEMENT S.A.S.	S.A.S.	Pontoise	Frankreich
ACIAL S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
17 Numérique S.A.S.	S.A.S.	Perigny	Frankreich
ADN 93 S.A.S.	S.A.S.	Nanterre	Frankreich
ADTIM FTTH S.A.S.	S.A.S.	Portes-les-Valence	Frankreich
ADTIM S.A.S.	S.A.S.	Valence	Frankreich
Aisne THD S.A.S.	S.A.S.	Laon	Frankreich
Alis Corporate S.A.S.	S.A.S.	Bosrobert	Frankreich
Altiservice SA	S.A.	Toulouse	Frankreich
Archives 02 S.A.S.	S.A.S.	Nanterre	Frankreich
Arema S.A.S.	S.A.S.	Marseille	Frankreich
Axione Infrastructures S.A.S.	S.A.S.	Malakoff	Frankreich
Axione Limousin S.A.S.	S.A.S.	Guéret	Frankreich
Batys S.A.S.	S.A.S.	Montigny les Metz	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
Berry Fibre Optique S.A.S.	S.A.S.	Vierzon	Frankreich
Berry THD S.A.S.	S.A.S.	Vierzon	Frankreich
BTP Impact Local FIPS	FIPS	Paris	Frankreich
Cap Samaro S.A.S.	S.A.S.	Glisy	Frankreich
CCP Holding S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
CIF II Proxiserve Co-Investment FIPS	FIPS	Paris	Frankreich
CityFast S.A.S.	S.A.S.	Malakoff	Frankreich
Cormeilles Partenariat S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Digital Core Infrastructure Company S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Edelia S.A.S.	S.A.S.	Saint-Ouen-sur-Seine	Frankreich
Eure Normandie THD S.A.S.	S.A.S.	Heudebeville	Frankreich
Faml Holding S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Fibre 44 S.A.S.	S.A.S.	Carquefou	Frankreich
Fibre TMN S.A.S.	S.A.S.	Cannes-Ecluse	Frankreich
FIDEPPP 2 FIPS	FIPS	Paris	Frankreich
Financière Groupe Proxiserve S.A.S	S.A.S.	Levallois-Perret	Frankreich
Financière Guétary S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Financière Guéthary S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
GO télécom S.A.S.	S.A.S.	Lille	Frankreich
HPN S.A.S.	S.A.S.	Nohanent	Frankreich
HPS Holding S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Ibys S.A.S.	S.A.S.	Cayenne	Frankreich
Infralocal SP11 S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Infralocal SP12 S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
La Fibre Paloise S.A.S.	S.A.S.	Pau	Frankreich
La Pérouse Financing S.A.S.	S.A.S.	Neuilly sur Seine	Frankreich
Langevin Partenariat S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Leobidco S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Leofinco S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Leonord S.A.S.	S.A.S.	Caluire-et-Cuire	Frankreich
Les Chênes Partenariat S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
LFNA S.A.S.	S.A.S.	Puymoyen	Frankreich
Lotim télécom S.A.S.	S.A.S.	Saint-Jean-Bonnefonds	Frankreich
LV Holding S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Melis@ Exploitation S.A.S.	S.A.S.	Angers	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
Melis@ Territoires Ruraux S.A.S.	S.A.S.	Angers	Frankreich
Mobilité Agglomération Remoise S.A.S.	S.A.S.	Bezannes	Frankreich
Nivertel S.A.S.	S.A.S.	Nevers	Frankreich
Nouveau Forum S.A.S.	S.A.S.	Boulogne- Bil- lancourt	Frankreich
Pils Services S.A.S.	S.A.S.	Boulogne- Bil- lancourt	Frankreich
Port Adhoc S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
QCT S.A.S.	S.A.S.	Neuilly-sur- Seine	Frankreich
Sartel THD S.A.S.	S.A.S.	Le Mans	Frankreich
SCI du Commissariat de Nice les Moulins, société civile Immobilière	SCI	Paris	Frankreich
SCI pour la Police et les CRS à Meaux, société civile Immobilière	SCI	Paris	Frankreich
Société Paloise pour le Très Haut Débit S.A.S.	S.A.S.	Pau	Frankreich
Suez Investissement Local S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Thau Maritima S.A.S.	S.A.S.	Béziers	Frankreich
THD 42 Exploitation S.A.S.	S.A.S.	Saint-Jean- Bonfondons	Frankreich
THD 59-62 S.A.S.	S.A.S.	La Chapelle d'Armentières	Frankreich
Tramway Energie Dijon S.A.S.	S.A.S.	Dijon	Frankreich
Univallee Copernic S.A.S.	S.A.S.	Chevilly-Larue	Frankreich
Univers Glace S.A.S.	S.A.S.	Arcueil	Frankreich
Urbis Park Infrastructures S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Vauban Infrastructures Partners SCA	SCA	Paris	Frankreich
Vauban Proxi SP9 S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Vauban SP13 S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Vauban SP14 S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Vauban SP2 S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Vauban SP3 S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Vauban SP5 S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Vaucluse Numérique S.A.S.	S.A.S.	Vedene	Frankreich
Vervi'lia S.A.S.	S.A.S.	Saint-Ouen-sur- Seine	Frankreich
ACTIPIERRE 1 SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
ACTIPIERRE 2 SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
ACTIPIERRE 3 SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
ACTIPIERRE EUROPE SCPI à capital variable	SCPI	Paris	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
CC NANCY I SCI	SCPI	Paris	Frankreich
CC NANCY II SCI	SCPI	Paris	Frankreich
PLACEMENT CILOGER 4 SCI	SCPI	Paris	Frankreich
PLACEMENT CILOGER 5 SCI	SCPI	Paris	Frankreich
AEP 247 SPPICAV	SPPICAV	Paris	Frankreich
ASSURECUREUIL PIERRE 2 SCICAV	SCICAV	Paris	Frankreich
ASSURECUREUIL PIERRE 7 SCICAV	SCICAV	Paris	Frankreich
AEW CH 6 SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
AEW FONCIERE ECUREUIL SPPICAV	SPPICAV	Paris	Frankreich
FONCIERE 1 SCI	SCI	Paris	Frankreich
PIAL 31 S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
VERNOUILLET PLEIN SUD SCI	SCI	Paris	Frankreich
AEW IMCOM UN SA	S.A.	Paris	Frankreich
RICHELIEU VIVIENNE S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
AEW IMMOCOMMERCIAL, SCPI under the form of S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
ATOUT PIERRE DIVERSIFICATION SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
129 AVENUE CHARLES DE GAULLE SCI	SCI	Paris	Frankreich
BOULOGNE CLARITY SCI	SCI	Paris	Frankreich
PLACEMENT CILOGER 8 SCI	SCI	Paris	Frankreich
ASSUR IMMEUBLE SCICAV	SCICAV	Paris	Frankreich
FONDS PRIVE D'INVESTISSEMENT PARISIENS SASU CAV	SASU	Paris	Frankreich
S.A.S. 22 RUE DE LA BANQUE HOLDCO, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
LE SQUARE PARIS 8 PROPCO S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
SCI LAURISTON, SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI MAX, SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI TAUNUS, SCI	SCI	Paris	Frankreich
ONE COLOGNE SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI KURECK, SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI DU PASSAGE DE FAIDHERBE, SCI	SCI	Paris	Frankreich
ASSURECUREUIL PIERRE 8 SCICAV	SCICAV	Paris	Frankreich
SCI 5-7 RUE SCRIBE, SCI	SCI	Paris	Frankreich
ATOUT PIERRE HABITATION SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
ATOUT PIERRE HABITATION 2 SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
BPRP SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
BPRP 2 SCPI	SCPI	Paris	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
CELSIUS, SARL	S.à r.l.	Paris	Frankreich
CELSUIS HOLDING France S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
CILOGER HABITAT SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
CILOGER HABITAT 2 SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
CILOGER HABITAT 3 SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
CILOGER HABITAT 4 SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
CILOGER HABITAT 5 SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
COMPAGNIE IMMOBILIERE DE LA CNP-CIMO, société civile	SCI	Paris	Frankreich
PIERRE ET LA BRUYERE SCI	SCI	Paris	Frankreich
S.A.S. AVENUE BOSQUET, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
PIERRE ET QUENTIN BAUCHARD SCI	SCI	Paris	Frankreich
OPCI EDJ, OPCI	OPCI	Paris	Frankreich
SCI 3 FSH, SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI 9 FSH, SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI 12 BOULEVARD DES CAPUCINES, SCI	SCI	Paris	Frankreich
FONCIERE ECUREUIL II, SASCAV	SASCAV	Paris	Frankreich
FONCIERE FRANKLIN SPPICAV under the form of S.A.S.	SPPICAV	Paris	Frankreich
S.A.S. 1-3 LAFAYETTE, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
S.A.S. PRINTEMPS LA VALETTE II, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
SIMONT, SCI	SCI	Paris	Frankreich
OPCI France UROPE IMMO, OPCI	OPCI	Paris	Frankreich
SCI MARVEINE, SCI	SCI	Paris	Frankreich
FRUCTIFONCIER Société civile à capital variable	SCI	Paris	Frankreich
FRUCTIPIERRE SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
SCI LA STATION, SCI	SCI	Paris	Frankreich
RUE DE SEVRES SASU	SASU	Paris	Frankreich
SCI FAUBOURG POISSONNIERE, SCI	SCI	Paris	Frankreich
RUE DE LA BOURSE 2 SCI	SCI	Paris	Frankreich
FRUCTIREGIONS EUROPE SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
FRUCTIRESIDENCE BBC SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
FRUCTIRESIDENCE SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
GEIH France SPPICAV under the form of S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
GENERALI BUREAUX SPPICAV under the form of S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
GENERALI RESIDENTIEL SPPICAV under the form of S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
IMMO DIVERSIFICATION SPPICV	SPPICV	Paris	Frankreich
QM THIERS S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
IMMO EVOLUTIF SCPICAV	SCPICAV	Paris	Frankreich
PLACEMENT CILOGER 8 SCI	SCI	Paris	Frankreich
IMMOCIO SPPICAV under the form of S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
S.A.S. IMMOCIO CBI, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
LAFFITTE PIERRE SCPICAV	SCPICAV	Paris	Frankreich
SCI MONTREUIL REPUBLIQUE, SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI ROCK FORT, SCI	SCI	Paris	Frankreich
LBP ACTIFS IMMO IMMOCIO SPPICAV under the form of S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
LOGISTIS SPPICAV under the form of S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
ENTREPOT EUROCENTRE TOULOUSE II S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
ENTREPOTS BONNEUIL EN France II S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
LOGISTIS ENTREPOTS 22 S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
DISTRIPOLE DOURGES II S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
ENTREPOTS CLESUD II S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
LOGISTIS CORRIDOR S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
S.A.S. DOURGES III, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
S.A.S. BRIGNOLES, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
S.A.S. BONNEUIL SUR MARNE, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
S.A.S. CESTAS, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
S.A.S. CERGY, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
ROUEN CITY LOGISTICS S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
S.A.S. BORDEAUX NORD PARK, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
MARSEILLE CITY DC S.A.S. à capital variable	S.A.S.	Paris	Frankreich
VALENTON ACTIVITE 1 S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
PARIS SOUTH CITY DC S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
PARIS EAST CITY DC 1 S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
LYON CITY DC S.A.S. à capital variable	S.A.S.	Paris	Frankreich
CONNECTER PARIS S.A.S. à capital variable	S.A.S.	Paris	Frankreich
SCI ENTREPOTS SAINT OUEN L'AUMONE, SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI DISTRIPOLE PARISUD, SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI DISTRIPOLE CLESUD, SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI DISTRIPOLE DE LA PLAINE DE L'AIN, SCI	SCI	Paris	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
SCI DISTRIPOLE PARISUD BATIMENT D, SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI ENTREPOTS PARIS SUD VI, SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI ENTRPOTS SANT LAURENT DE MURE, SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI ENTREPOTS EUROCENTRE TOULOUSE, SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI DISTRIPOLE DE LA PLAINE DE L'AIN BATIMENT C, SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI ENTREPOTS FRETIN LESQUIN, SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI BONNEUIL LOT 3, SCI	SCI	Paris	Frankreich
LYS CHAMPS ELYSEES, SPPICAV under the form of S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
NAMI INVESTMENT, SPPICAV under the form of S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
SAINT DENIS OLYMPE SARL	S.à r.l.	Paris	Frankreich
JULES LEFEBVRE S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
FONCIERE 2 SCI	SCI	Paris	Frankreich
NEVERWILL SPPICAV	SPPICAV	Paris	Frankreich
OPPORTUNITE CILOGER 1 SPPICAV	SPPICAV	Paris	Frankreich
S.A.S. INVESTIM, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
OPPORTUNITE CILOGER 2 SPPICAV	SPPICAV	Paris	Frankreich
OPC2 S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
OPCI 102	OPCI	Paris	Frankreich
S.A.S. 102 CHAMPS ELYSEES, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
OPPORTUNITE HABITAT SCPI	SCPI	Paris	Frankreich
OUTLET INVEST SA	S.A.	Paris	Frankreich
PARCOLOG INVEST, SPPICAV under the form of S.A.S.	SPPICAV	Paris	Frankreich
PLACEMENT CILOGER 3 SCPICAV	SPPICAV	Paris	Frankreich
PIERRE PLUS SARL	S.à r.l.	Paris	Frankreich
PLACEMENT CILOGER 4 SCI	SCI	Paris	Frankreich
PLACEMENT CILOGER 5 SCI	SCI	Paris	Frankreich
RESIDYS, SPPICAV under the form of S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
S.A.S. RESIDYS I, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
S.A.S. JUSSIEU EUROPE, S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
SCI JUSSIEU France, SCI	SCI	Paris	Frankreich
ULLIS, SPPICAV under the form of S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
SCI ULLIS NICE, SCI	SCI	Paris	Frankreich
SCI ULLIS PARIS WEST, SCI	SCI	Paris	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
AEW EVP Futura II S.A.S	S.A.S.	Paris	Frankreich
AG BAT S.A.S.	S.A.S.	Allassac	Frankreich
ALLIANCE ISOLATION S.A.S.	S.A.S.	L'Union	Frankreich
ISO INTER S.A.S.	S.A.S.	Objat	Frankreich
ISO SOUFFLE S.A.S.	S.A.S.	Yzeure	Frankreich
ISODEAL Sarl	S.à r.l.	Louverne	Frankreich
ISOL SUD EST S.A.S.	S.A.S.	Ridauban	Frankreich
ISOLA SUD-OUEST S.A.S.	S.A.S.	Saint Astier	Frankreich
MADISOLATION S.A.S.	S.A.S.	Givet	Frankreich
MADISOLATION EST Eurl	EST Eurl	Retonfey	Frankreich
MAUPIN S.A.S.	S.A.S.	Fleure	Frankreich
SRI S.A.S.	S.A.S.	Marseille	Frankreich
EUREKA EDUCATION S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
AUGUSTIN Sarl	S.à r.l.	Rennes	Frankreich
NEWBAKERY S.A.S.	S.A.S.	Niort	Frankreich
Eurogerm SA	S.A.	Saint Apollinaire	Frankreich
CHENE VERT sas	S.A.S.	Albi	Frankreich
FACNOR S.A.S.	S.A.S.	Saint Vaast la Houghe	Frankreich
WICHARD S.A.S.	S.A.S.	Thiers	Frankreich
MAILLARD S.A.S.	S.A.S.	Saint Malo	Frankreich
SPARCRAFT S.A.S.	S.A.S.	Saint Vaast la Houghe	Frankreich
PEGUET - MAILLON RAPIDE S.A.S.	S.A.S.	Ville la Grande	Frankreich
LORIMA S.A.S.	S.A.S.	Lorient	Frankreich
ECF S.A.S.	S.A.S.	Grigny	Frankreich
E.CF S.A.S.	S.A.S.	Grigny	Frankreich
APIXIT S.A.S.	S.A.S.	Les Ulis	Frankreich
Groupe Siblu S.A.S.	S.A.S.	Pessac	Frankreich
FINDIS S.A.S.	S.A.S.	Beaucouze	Frankreich
MORIA SA	S.A.	Antony	Frankreich
Grouje Uja S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Groupe Genoyer S.A.S.	S.A.S.	Vitrolles	Frankreich
Altea Capital Sarl	S.à r.l.	Paris	Frankreich
Astorimmo Sarl	S.à r.l.	Paris	Frankreich
Aspheric S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Laboratoire Vabel S.A.S.	S.A.S.	Chartres	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
Vabel Cosmetique SR7 S.A.S.	S.A.S.	Chartres	Frankreich
Groupe Greys S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
BVA sas	S.A.S.	Balma	Frankreich
HUBICUS	S.A.S.	Boulogne Bil- lancourt	Frankreich
L'Autre Ecole S.A.S.	S.A.S.	Boulogne- Bil- lancourt	Frankreich
Groupe EMERA S.A.S.	S.A.S.	Mougins	Frankreich
KEYS PROVIDERS S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
OUEST HARMONIE S.A.S.	S.A.S.	Cagnes sur Mer	Frankreich
ABSIS S.A.S.	S.A.S.	Saint-Médard- de-Guizières	Frankreich
ESPAS S.A.S.	S.A.S.	Moulin Neuf	Frankreich
IDEAL France S.A.S.	S.A.S.	Saint-Médard- de-Guizières	Frankreich
DUDULE EURL	EURL	Saint-Médard- de-Guizières	Frankreich
GOLD FISH Sarl	S.à r.l.	Saint-Médard- de-Guizières	Frankreich
ASTUCIT Sarl	S.à r.l.	Saint-Médard- de-Guizières	Frankreich
DISTRIBASE S.A.S.	S.A.S.	Saint-Médard- de-Guizières	Frankreich
VIVASTIC S.A.S.	S.A.S.	Marckolsheim	Frankreich
JUMEAU SEE Sarl	S.à r.l.	Camps sur l'Isle	Frankreich
NEMO SERVICES Eurl	EURL	Saint-Médard- de-Guizières	Frankreich
GANTE S.A.S.	S.A.S.	Toulouse	Frankreich
ALTARES D&B S.A.S.	S.A.S.	Nanterre	Frankreich
ALPHA VALUE SA	S.A.	Paris	Frankreich
ATHOME GRENOBLE Sarl	S.à r.l.	Bron	Frankreich
ATHOME PROVENCE Sarl	S.à r.l.	Marseille	Frankreich
ATHOME COTE D'AZUR Sarl	S.à r.l.	Nice	Frankreich
ATHOME LYON Sarl	S.à r.l.	Bron	Frankreich
ATHOME TOULOUSE Sarl	S.à r.l.	Toulouse	Frankreich
ATHOME ILE-DE- France Sarl	S.à r.l.	Fontenay-Sous- Bois	Frankreich
Eurogerm SA	S.A.	Saint Apollinaire	Frankreich
ONEDIRECT S.A.S.	S.A.S.	Saint Estève	Frankreich
ONEDIRECT SERVICES S.A.S.	S.A.S.	Saint Estève	Frankreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
OMIA S.A.S.	S.A.S.	L'Isle d'Espagnac	Frankreich
Financière OFIC	OFIC	Suresnes	Frankreich
Ofic Management S.A.S.	S.A.S.	Suresnes	Frankreich
Onduline SA	S.A.	Levallois Perret	Frankreich
Groupe Lagarrigue S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
ISIS Resid S.A.S.	S.A.S.	Mougins	Frankreich
Les Produits du Val Soannan (PVS) SA	S.A.	Saint Clément sur	Frankreich
Lyonnaise de Pâtisserie Gastro S.A.S.	S.A.S.	Villechenève	Frankreich
PICTURE ASSET MANAGEMENT S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
PISONI PUBLICITE et Cie S.A.S.	S.A.S.	Mouans Sar-toux	Frankreich
Groupe Quartus S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
European Cargo Services SA	S.A.	Roissy-en-France	Frankreich
Lemon Queen S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
Groupe SFP Expansion S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
FINANCIERE NATION S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
EURISK S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
TEXA S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
SERISK S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
CLE S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
GEOP S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
CELLINKS SASU	SASU	Paris	Frankreich
HOLDING fsd S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
GM CONSULSTANT CONSEIL S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
BVA sas	S.A.S.	Balma	Frankreich
Vauban Infra Fibre S.A.S.	S.A.S.	Paris	Frankreich
PRAMEX INTERNATIONAL GmbH	GmbH	Frankfurt am Main	Deutschland
FIDOR BANK AG	AG	München	Deutschland
ONEY GmbH	GmbH	München	Deutschland
AEW Invest GmbH	GmbH	Düsseldorf	Deutschland
Natixis Investment Managers S.A., Zweigniederlassung Deutschland	Niederlassung (branch office)	Frankfurt am Main	Deutschland
NATIXIS Pfandbriefbank AG	AG	Frankfurt am Main	Deutschland
NATIXIS Zweigniederlassung Deutschland - Deutsch succursal	Niederlassung (branch office)	Frankfurt am Main	Deutschland

Name	Rechtsform	Sitz	Land
AEW EVI II Invest GmbH	GmbH	Frankfurt am Main	Deutschland
AEW REV Objekt Düsseldorf GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Frankfurt am Main	Deutschland
AEW REV Objekt Hanau GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Frankfurt am Main	Deutschland
AEW REV Objekt München GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Düsseldorf	Deutschland
AEW REV Objekte GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Düsseldorf	Deutschland
AEW SOKA Invest GmbH	GmbH	Frankfurt am Main	Deutschland
EinBF Immobilien-Verwaltungs GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Wiesbaden	Deutschland
ELM Verwaltungs-GmbH	GmbH	Wiesbaden	Deutschland
G&D GmbH	GmbH	Siegen	Deutschland
Alwitra GmbH & Co KG	GmbH & Co. KG	Trier	Deutschland
CTW GmbH	GmbH	Irrel	Deutschland
Lautsprecher Teufel GmbH	GmbH	Berlin	Deutschland
Zaquensis GmbH	GmbH	Aachen	Deutschland
Time Partner Group Service GmbH	GmbH	Hamburg	Deutschland
Covebo Deutschland GmbH	GmbH	Dingelstädt	Deutschland
PRAMEX INTERNATIONAL AP LTD – HONG KONG	Ltd.	Hong Kong	Hong Kong
AEW ASIA LIMITED	Ltd.	Hong Kong	Hong Kong
NATIXIS ASIA LTD	Ltd.	Hong Kong	Hong Kong
Natixis Holdings (Hong Kong) Limited	Ltd.	Hong Kong	Hong Kong
NATIXIS HONG KONG Branch	Niederlassung (branch office)	Hong Kong	Hong Kong
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS HONG KONG LIMITED	Ltd.	Hong Kong	Hong Kong
Natixis Investment Managers International Hong Kong Limited (formerly Ostrum AM Hong Kong Ltd)	Ltd.	Hong Kong	Hong Kong
Vermilion Partners (Holdings) Limited	Ltd.	Hong Kong	Hong Kong
Vermilion Partners Limited	Ltd.	Hong Kong	Hong Kong
ONEY MAGYARORSZAG ZRT	ZRT	Budapest	Ungarn
ONEY PENZFORGALMI SZOLGALTATO KFT	KFT	Budapest	Ungarn
NATINIUM FINANCIAL PRODUCTS PLC	PLC	Dublin	Irland
PURPLE FINANCE CLO 1 DAC	Designated Activity Company (DAC)	Dublin	Irland
PURPLE FINANCE CLO 2 DAC	Designated Activity Company (DAC)	Dublin	Irland

Name	Rechtsform	Sitz	Land
PRAMEX INTERNATIONAL CONSULTING PRIVATE LTD – MUMBAI	Ltd.	Mumbai	Indien
BPCE LEASE MILAN S.a. – Branch	Niederlassung (branch office)	Milan	Italien
ONEY SPA (ITALY)	SPA	Milan	Italien
PRAMEX INTERNATIONAL SRL – MILAN	SRL	Milan	Italien
AEW Ciloger Italian Branch	Niederlassung (branch office)	Milan	Italien
DNCA Finance Milan branch	Niederlassung (branch office)	Milan	Italien
Natixis Investment Managers S.A., Italian Branch	Niederlassung (branch office)	Milan	Italien
NATIXIS MILAN - Branch	Niederlassung (branch office)	Milan	Italien
Aton Per Il Progetto S.r.l	S.r.l.	Udine	Italien
Progeni S.p.A	S.p.A.	Milano	Italien
Veneta Sanitaria Finanza di Progetto S.p.A	S.p.A.	Mestre	Italien
AEW Japan Corporation	Corporation	Tokyo	Japan
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS JAPAN CO., LTD	Ltd.	Tokyo	Japan
NATIXIS JAPAN SECURITIES CO, Ltd	Ltd.	Tokyo	Japan
NATIXIS TOKYO - Branch	Niederlassung (branch office)	Tokyo	Japan
NATIXIS STRUCTURED PRODUCTS LTD	Ltd.	St Helier	Jersey
AEW Value Investors Asia II GP Limited	Ltd.	St Helier	Jersey
AEW Value Investors Asia III GP Limited	Ltd.	St Helier	Jersey
SURASSUR SA	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
AEW EUROPE GLOBAL LUX SARL	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW EUROPE SARL (formerly AEW Luxembourg)	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
DAHLIA A SICAR SCA	SCA	Luxemburg	Luxemburg
DNCA Finance Luxembourg branch SCS	SCS	Luxemburg	Luxemburg
H2O Asset Management HOLDING SA	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
KENNEDY FINANCEMENT Luxembourg sàrl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
KENNEDY FINANCEMENT LUXEMBOURG 2 sàrl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Loomis Sayles Alpha Luxembourg, LLC	LLC	Luxemburg	Luxemburg
Massena Partners S.A.	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
Massena Wealth Management SARL	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
MV Credit SARL	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
NATIXIS ALTERNATIVE ASSETS SA	S.A.	Luxemburg	Luxemburg

Name	Rechtsform	Sitz	Land
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS S.A.	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
NATIXIS LIFE SA	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
NATIXIS REAL ESTATE FEEDER SARL	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
NATIXIS STRUCTURED ISSUANCE SA	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
NATIXIS TRUST SA	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
NATIXIS Wealth Management Luxembourg SA	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
Thematics AI and Robotics Fund SICAV	SICAV	Luxemburg	Luxemburg
Thematics Meta Fund SICAV	SICAV	Luxemburg	Luxemburg
Thematics Subscription Economy Fund SICAV	SICAV	Luxemburg	Luxemburg
Core Infrastructure Fund I SCS SICAV-SIF	SCS SICAV-SIF	Luxemburg	Luxemburg
Core Infrastructure Fund II SCS SICAV-SIF	SCS SICAV-SIF	Luxemburg	Luxemburg
Core Infrastructure Fund III SCS	SCS	Luxemburg	Luxemburg
Core Infrastructure GP II	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Core Infrastructure GP I	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Core Infrastructure I Sàrl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Core Infrastructure II Sàrl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Guadalfinco Sàrl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Leo Co-Invest SCA	SCA	Luxemburg	Luxemburg
Lockport Lux Sàrl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Mircoinvest Sàrl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Quimper Co-Invest SCA	SCA	Luxemburg	Luxemburg
Vauban Infrastructure Luxembourg Sàrl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
VICOS Co-Investment SCA	SCA	Luxemburg	Luxemburg
Vicos Sàrl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
VIF Co-Investment SCA	SCA	Luxemburg	Luxemburg
VIM Sàrl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Senior European Loan UK S.A.	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
AEW Eurocore Dordrecht PropCo S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW Eurocore Ridderkerk PropCo S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW Eurocore Duisburg Propco S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW Eurocore Vienna GP S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW Eurocore MidCo 1 S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW Eurocore Holding S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW Eurocore Offenbach PropCo S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Luxembourg Holding S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Luxembourg S.A.	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Germany Luxembourg S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg

Name	Rechtsform	Sitz	Land
Logistis Germany Luxembourg 1 S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Germany Luxembourg 2 S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Germany Luxembourg 3 S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Germany Luxembourg 4 S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Germany Luxembourg 5 S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Germany Luxembourg 6 S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Germany Luxembourg 7 S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Germany Luxembourg 8 S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Germany Luxembourg 9 S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Germany Luxembourg 10 S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Germany Luxembourg 11 S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Germany Luxembourg 12 S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Germany Luxembourg 13 S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Germany Luxembourg 14 S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Germany Luxembourg 15 S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis CE Luxembourg S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Poland Luxembourg S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Logistis Italia Luxembourg S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Ullis Luxembourg Holding S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Ullis Luxembourg S.A.	S.A.	Luxemburg	Luxemburg
Ullis Germany S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Ullis Netherlands S.à r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW Europe Value Partners S.a r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW EVP UK Holding S.a r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW EVP UK Property 1 S.a r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW EVP Netherlands 1 S.a r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW EVP Utrecht S.a r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW EVP France Holding S.a r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW EVP Germany Holding S.a r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW EVP UK Germany Property 1 S.a r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW EVP Germany Dresden S.a r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
AEW EVP Germany Dresden Propco S.a r.l.	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
KEYS AM PARTNER Sarl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
Beja Lux Saràl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
BPCE MAROC	S.A.S.	Casablanca	Marokko
PRAMEX INTERNATIONAL AU CASA-BLANCA S.a.r.l.	S.à r.l.	Casablanca	Marokko

Name	Rechtsform	Sitz	Land
NATIXIS LABUAN Branch	Niederlassung (branch office)	Labuan	Malaysia
H2O AM Monaco SAM	SAM	Monaco	Monaco
Prometheus Wealth Management SAM	SAM	Monaco	Monaco
Natixis IM Mexico, S. de RL de CV	S. de RL de CV	Mexiko Stadt	Mexiko
PARFUM DIRECT Sde	—	Monaco	Monaco
MHLT Sarl	S.à r.l.	Monanco	Monaco
OCÉORANE, S.A.S.	S.A.S.	Fort-de-France	Martinique
ONEY HOLDING LIMITED (MALTA)	Ltd.	Valletta	Malta
ONEY INSURANCE (PCC) LIMITED (MALTA)	Ltd.	Valletta	Malta
ONEY LIFE (PCC) LIMITED (MALTA)	Ltd.	Valletta	Malta
BPCE LEASE NOUMÉA S.A.	S.A.	Nouméa	Neukaledonien
DALENYS FINANCE BV (formerly RENTABILIWEB FINANCE)	B.V.	Amsterdam	Niederlande
DALENYS INTERNATIONAL BV (formerly RENTABILIWEB INTERNATIONAL)	B.V.	Amsterdam	Niederlande
Loomis Sayles & Company, LP, Dutch Branch	Niederlassung (branch office)	Utrecht	Niederlande
Natixis Investment Managers, Nederlands Branch	Niederlassung (branch office)	Utrecht	Niederlande
AEW REV Hoofddorp Coöperatief U.A.	U.A.	Amsterdam	Niederlande
Boompjes 258 Owner B.V.	B.V.	Amsterdam	Niederlande
EVI II BOOMPJES COÖPERATIEF U.A.	U.A.	Amsterdam	Niederlande
EVI II Pruisenweg COÖPERATIEF U.A.	U.A.	Amsterdam	Niederlande
EVI II VASTELAND COÖPERATIEF U.A.	U.A.	Amsterdam	Niederlande
SOKA-BAU Atoomweg Coöperatief U.A.	U.A.	Amsterdam	Niederlande
D&B BV NV	N.V.	Rotterdam	Niederlande
OD COMMUNICATIONS BV	B.V.	Amsterdam	Niederlande
REDMORE Holding BV	B.V.	Utrecht	Niederlande
Continu Recruitment Services BV	B.V.	Eindhoven	Niederlande
TEC Nederland BV	B.V.	Moerdijk	Niederlande
Covebo VNOM BV	B.V.	Nijkerk	Niederlande
Accent Jobs for People BV	B.V.	Breda	Niederlande
Effect Uitzendbureau BV	B.V.	Oldenzaal	Niederlande
VNOM BV	B.V.	Nijkerk	Niederlande
Covebo B.V.	B.V.	Nijkerk	Niederlande
Covebo Projecten B.V.	B.V.	Nijkerk	Niederlande
FYGI B.V	B.V.	Nijkerk	Niederlande

Name	Rechtsform	Sitz	Land
EU Facility Services B.V.	B.V.	Nijkerk	Niederlande
Covebo Bouw B.V.	B.V.	Nijkerk	Niederlande
Covebo Food B.V.	B.V.	Nijkerk	Niederlande
Covebo Logistiek B.V.	B.V.	Nijkerk	Niederlande
Covebo Metaal & Techniek B.V.	B.V.	Nijkerk	Niederlande
Covebo Payroll & HR B.V.	B.V.	Nijkerk	Niederlande
BPCE LEASE TAHITI	Public Limited company	Papeete	Französisch-Polynesien
ONEY POLSKA S A Brokerage	S.A.	Warsaw	Polen
ONEY SERVICES SP ZOO	Sp. z o.o.	Warsaw	Polen
PRAMEX INTERNATIONAL SP. ZOO – WARSAW	Sp. z o.o.	Warsaw	Polen
SMARTNEY Sp. z o.o.	Sp. z o.o.	Warsaw	Polen
AEW CENTRAL EUROPE SP.Z O.O.	Sp. z o.o.	Warsaw	Polen
WARSAW CITY VI sp. z o.o.	Sp. z o.o.	Warsaw	Polen
OD COMMUNICATIONS SP	SP	Warszawa	Polen
PRAN Poland	SP	Opole	Polen
Covebo Poland z.o.o.	z.o.o.	Racibórz	Polen
Covebo Work Office Sp.z o.o.	Sp. z o.o.	Opole	Polen
NATIXIS PORTO - Branch	Niederlassung (branch office)	Porto	Portugal
Vauban Beja, Unipessoal Lda	Lda	Lisboa	Portugal
BANCO PRIMUS, S.A.	S.A.	Lisbon	Portugal
ONEY - Portugal Branch	Niederlassung (branch office)	Lisbon	Portugal
BPCE LEASE RÉUNION S.A.	S.A.	Saint Denis	Frankreich
ONEY FINANCES SRL (ROMANIA)	SRL	Bukarest	Rumänien
RENTABILWEB SRL	SRL	Bukarest	Rumänien
Covebo Recrutare SRL	SRL	Ploiești	Rumänien
Covebo Recrutare SRL	SRL	Ploiești	Rumänien
BA FINANS (RUSSIA)	LLC	Moscow	Russland
Natixis Bank JSC, Moscow	JSC	Moscow	Russland
Saudi Arabia Investment Company	Closed Joint Stock Company	Riyadh	Saudi Arabien
PRAMEX INTERNATIONAL PTE LTD	Ltd.	Singapur	Singapur
AEW Asia Pte Ltd	Ltd.	Singapur	Singapur
H2O AM Asia Pte Ltd	Ltd.	Singapur	Singapur
LOOMIS SAYLES INVESTMENTS ASIA Pte Ltd	Ltd.	Singapur	Singapur

Name	Rechtsform	Sitz	Land
Natixis Investment Managers Singapore Limited (formerly Ostrum AM Asia Ltd)	Ltd.	Singapur	Singapur
NATIXIS SINGAPORE - Branch	Niederlassung (branch office)	Singapur	Singapur
Natixis Investment Managers Korea Limited	Ltd.	Seoul	Südkorea
INEE HOLDCO GENERAL YAGUE SL	S.L.	Barcelona	Spanien
INEE HOLDCO PAJARITOS 39 SL	S.L.	Barcelona	Spanien
Albali Senalizacion S.A.	S.A.	Madrid	Spanien
Bisbal SA	S.A.	Barcelona	Spanien
Cedinsa Concessionaria S.A.	S.A.	Barcelona	Spanien
Cedinsa Concessionària S.A.	S.A.	Barcelona	Spanien
Cedinsa Conservasio, S.L.	S.L.	Barcelona	Spanien
Cedinsa d'Aro Concessionària de la Generalitat de Catalunya, S.A.U.	S.A.U.	Barcelona	Spanien
Cedinsa Eix Llobregat Concessionària de Generalitat de Catalunya, S.A.U.	S.A.U.	Barcelona	Spanien
Cedinsa Eix Transversal Concessionària de Generalitat de Catalunya, S.A.U.	S.A.U.	Barcelona	Spanien
Cedinsa Ter Concessionària Generalitat de Catalunya, S.A.U.	S.A.U.	Barcelona	Spanien
Concessio Estacions Aeroport L9 S.A.	S.A.	Barcelona	Spanien
Copisa Concesiones S.A.	S.A.	Barcelona	Spanien
Gestion de Centros Sanitarios Insulares S.L.	S.L.	Madrid	Spanien
Gran Hospital Can Misses S.A.	S.A.	Ibiza	Spanien
Metro de Malaga S.A.	S.A.	Malaga	Spanien
Mircom Concesiones De Infraestructuras S.L.	S.L.	Barcelona	Spanien
Quatre Camins Infraestructures S.A.	S.A.	Barcelona	Spanien
Quatre Camins Mantenimiento S.A.	S.A.	Barcelona	Spanien
Son Espases S.L.	S.L.	Palma De Mallorca	Spanien
Superficialia CP Mas d'Enric S.A.	S.A.	Barcelona	Spanien
TerrasaSA	S.A.	Barcelona	Spanien
Urbs Iudex et Causidicus S.A	S.A.	L'hospitalet De Llobregat	Spanien
Bonnyville Spain S.L.	S.L.	Madrid	Spanien
Roundlake Spain S.L.	S.L.	Madrid	Spanien
EVI Gomez Invest, S.L.	S.L.	Madrid	Spanien
EVI Hermosilla, S.L.	S.L.	Madrid	Spanien
EVI II AEW Spain Holding, S.L.	S.L.	Madrid	Spanien
INMOBILIARIA NORTE SUR, S.A.	S.A.	Madrid	Spanien

Name	Rechtsform	Sitz	Land
PKD II Calle Suiza, S.L.	S.L.	Madrid	Spanien
PKD II Sol S.L.	S.L.	Madrid	Spanien
PKD II Spain Holding, S.L.	S.L.	Madrid	Spanien
PKD II Terrasses S.L.	S.L.	Madrid	Spanien
PKD II Torre Moreras, S.L.	S.L.	Madrid	Spanien
SOKA-BAU Investment Via Augusta, S.L.	S.L.	Madrid	Spanien
SOKA-BAU SPAIN HOLDING, S.L.	S.L.	Madrid	Spanien
PRAN Spain	S.L.	Madrid	Spanien
Natixis Investment Managers, Nordics filial	Niederlassung (branch office)	Stockholm	Schweden
Flexstone Partners SARL (formerly Euro Private Equity)	S.à r.l.	Bern	Schweiz
Natixis Investment Managers Switzerland Sarl	S.à r.l.	Genf	Schweiz
LGF Group Equity AG	AG	Lausanne	Schweiz
SwissMed Holding SA	S.A.	Oberwangen	Schweiz
Stromer AG	AG	Oberwangen	Schweiz
Let's Go fitness SA	S.A.	Lausanne	Schweiz
Groupe 3R	S.A.	Oberwangen	Schweiz
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS SECURITIES INVESTMENT CONSULTING Co. LTD	Ltd.	Taipei City	Taiwan
NATIXIS TAIWAN - Branch	Niederlassung (branch office)	Taipei City	Taiwan
ARAB INTERNATIONAL LEASE	S.A.	Tunis	Tunesien
BANQUE TUNISO KOWEÏTIENNE, SA	S.A.	Tunis	Tunesien
EL ISTIFA, S.A.	S.A.	Tunis	Tunesien
MEDAI SA	S.A.	Tunis	Tunesien
PRAMEX INTERNATIONAL SARL	S.à r.l.	Tunis	Tunesien
UNIVERS INVEST SICAR	SICAR	Tunis	Tunesien
UNIVERS PARTICIPATIONS SICAF	SICAF	Tunis	Tunesien
ONEY UKRAINE (UKRAINE) S.A.	S.A.	Kiev	Ukraine
NATIXIS DUBAI Branch	Niederlassung (branch office)	Dubai	Vereinigte Arabische Emirate
Natixis Investment Managers Middle East Branch	Niederlassung (branch office)	Dubai	Vereinigte Arabische Emirate
PRAMEX INTERNATIONAL LTD	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
AEW EUROPE ADVISORY LTD	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
AEW EUROPE CC LTD	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
AEW EUROPE HOLDING LTD	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
AEW EUROPE INVESTMENT LTD	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
AEW EUROPE LLP	LLP	London	Vereinigtes Königreich
AEW EUROPE PARTNERSHIP	Partnership	London	Vereinigtes Königreich
AEW GLOBAL ADVISORS (EUROPE) LTD	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
AEW GLOBAL LTD	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
AEW GLOBAL UK LTD	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
AEW Promote LP Ltd	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
Arctic Blue Capital Ltd	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
Fenchurch Partners LLP	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
H2O AM (CORPORATE MEMBER) LIMITED	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
H2O Asset Management LLP	LLP	London	Vereinigtes Königreich
LOOMIS SAYLES INVESTMENTS LTD (UK)	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
Mirova Natural Capital Limited (formerly Mirova-Althelia Limited)	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
MV Credit Limited	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
MV Credit LLP	LLP	London	Vereinigtes Königreich
Natixis Alternative Holding Limited	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS UK LTD	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
NATIXIS LONDON - Branch	Niederlassung (branch office)	London	Vereinigtes Königreich
Vermilion Partners (UK) Limited	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
Vermilion Partners LLP	LLP	London	Vereinigtes Königreich
AEW Europe Value Partners L.P.	L.P.	London	Vereinigtes Königreich

Name	Rechtsform	Sitz	Land
AEW UK Real Estate Fund	Trust	London	Vereinigtes Königreich
AEW UK Core Property Feeder Fund	Trust	London	Vereinigtes Königreich
AEW UK Real Return Feeder Fund	Trust	London	Vereinigtes Königreich
AEW UK Real Estate Feeder Unit Trust	Trust	London	Vereinigtes Königreich
AEW UK Core Property Feeder Fund	Trust	London	Vereinigtes Königreich
AEW UK Real Return Feeder Fund	Trust	London	Vereinigtes Königreich
AEW UK REIT Plc	Plc	London	Vereinigtes Königreich
AEW UK REIT 2015 Limited	Ltd.	London	Vereinigtes Königreich
AEW UK Urban Real Estate Fund L.P.	L.P.	London	Vereinigtes Königreich
UREF L.P.	L.P.	London	Vereinigtes Königreich
AEW UK Urban Real Estate Feeder Fund L.P.	L.P.	London	Vereinigtes Königreich
KEYS IM	IM	United Kingdom	Vereinigtes Königreich
Natixis Investment Managers Uruguay S.A.	S.A.	Montevideo	Uruguay
PRAMEX INTERNATIONAL CORP	Corporation	New York	USA
AEW CAPITAL MANAGEMENT, INC.	Inc.	Boston	USA
AEW CAPITAL MANAGEMENT, LP	LP	Boston	USA
AEW Partners Real Estate Fund IX, LLC	LLC	Boston	USA
AEW Partners Real Estate Fund VIII LLC	LLC	Boston	USA
AEW PARTNERS V, INC.	Inc.	Boston	USA
AEW PARTNERS VI, INC.	Inc.	Boston	USA
AEW PARTNERS VII, INC.	Inc.	Boston	USA
AEW REAL ESTATE ADVISORS, INC.	Inc.	Boston	USA
AEW SENIOR HOUSING INVESTORS II INC.	Inc.	Boston	USA
AEW Senior Housing Investors III LLC	LLC	Boston	USA
AEW SENIOR HOUSING INVESTORS INC.	Inc.	Boston	USA
AEW Senior Housing Investors IV LLC	LLC	Boston	USA
ALPHASIMPLEX GROUP LLC	LLC	Boston	USA
ALTERNATIVE STRATEGIES GROUP LLC	LLC	Boston	USA
AURORA INVESTMENT MANAGEMENT LLC	LLC	Chicago	USA

Name	Rechtsform	Sitz	Land
CASPIAN CAPITAL MANAGEMENT, LLC	LLC	New York	USA
CM REO HOLDINGS TRUST	Trust	Delaware	USA
CM REO TRUST	Trust	New York	USA
CREA WESTERN INVESTORS I, INC.	Inc.	Boston	USA
EPI SLP LLC	LLC	Boston	USA
EPI SO SLP LLC	LLC	Boston	USA
Flexstone Partners LLC (formerly Caspian Private Equity, LLC)	LLC	New York	USA
GATEWAY INVESTMENT ADVISERS, LLC	LLC	Cincinnati	USA
HARRIS ALTERNATIVES HOLDING INC.	Inc.	Chicago	USA
HARRIS ASSOCIATES LP	LP	Chicago	USA
HARRIS ASSOCIATES SECURITIES, LP	LP	Chicago	USA
HARRIS ASSOCIATES, INC.	Inc.	Chicago	USA
LOOMIS SAYLES & COMPANY, INC.	Inc.	Boston	USA
LOOMIS SAYLES & COMPANY, LP	LP	Boston	USA
LOOMIS SAYLES ALPHA, LLC.	LLC	Boston	USA
LOOMIS SAYLES DISTRIBUTORS, INC.	Inc.	Boston	USA
LOOMIS SAYLES DISTRIBUTORS, LP	LP	Boston	USA
Loomis Sayles Operating Services, LLC	LLC	Boston	USA
LOOMIS SAYLES SOLUTIONS, LLC	LLC	Boston	USA
LOOMIS SAYLES TRUST COMPANY, LLC	LLC	Boston	USA
Mirova US LLC	LLC	Boston	USA
MSR TRUST	Trust	New York	USA
Natixis Advisors, LP	LP	Boston	USA
NATIXIS ASG HOLDINGS, INC.	Inc.	Boston	USA
Natixis Distribution Corporation LP	LP	Boston	USA
Natixis Distribution, LP	LP	Boston	USA
NATIXIS FINANCIAL PRODUCTS LLC	LLC	New York	USA
NATIXIS FUNDING CORP	Corporation	New York	USA
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS HOLDINGS, LLC	LLC	Boston	USA
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL, LLC	LLC	Boston	USA
Natixis Investment Managers US Holdings, LLC (formerly NATIXIS US HOLDINGS Inc)	LLC	Boston	USA
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS, LLC	LLC	Boston	USA
Natixis Investment Managers, LLC (formerly NATIXIS INVESTMENT MANAGERS, LP)	LLC	Boston	USA

Name	Rechtsform	Sitz	Land
NATIXIS NEW YORK - Branch	Niederlassung (branch office)	New York	USA
NATIXIS NORTH AMERICA LLC	LLC	New York	USA
NATIXIS REAL ESTATE CAPITAL LLC	LLC	New York	USA
NATIXIS REAL ESTATE HOLDINGS LLC	LLC	New York	USA
NATIXIS SECURITIES AMERICAS LLC	LLC	New York	USA
Natixis US MTN Program LLC	LLC	New York	USA
Ostrum AM US LLC (formerly NAM US)	LLC	New York	USA
Peter J. Solomon Company LP	LP	New York	USA
Peter J. Solomon Securities Company LLC	LLC	New York	USA
Seaport Strategic Property Program I Co- Investors, LLC	LLC	Boston	USA
VAUGHAN NELSON INVESTMENT MAN- AGEMENT, INC.	Inc.	Houston	USA
VAUGHAN NELSON INVESTMENT MAN- AGEMENT, LP	LP	Houston	USA
BPCE INTERNATIONAL HO CHI MINH CITY Vietnam branch	Niederlassung (branch office)	Ho Chi Minh City	Vietnam
Cartier Energy LLC	LLC	Wilmington	USA
Cartier Holding, LLC	LLC	Wilmington	USA
Valhall Topco AS	AS	Oslo	Norwegen
Valhall Bidco AS	AS	Oslo	Norwegen
Valhall Manco AS	AS	Oslo	Norwegen
Lockport MidCo S.à r.l.	S.à r.l.	Luxembourg	Luxembourg
Lockport LuxCo sàrl	S.à r.l.	Luxembourg	Luxembourg
Mostoles District Heating, S.L.	S.L.	Madrid	Spanien
Red de Calor de Soria, S.L.	S.L.	Soria	Spanien
Red de Calor de Aranda de Duero, S.L.	S.L.	Soria	Spanien
Red de Calor de Guadalajara, S.L.	S.L.	Guadalajara	Spanien
Rhine Rail Holdings Lux Sàrl	S.à r.l.	Luxembourg	Luxembourg
Core Infrastructure Rail sàrl	S.à r.l.	Luxembourg	Luxembourg
VIM Midco Sàrl	S.à r.l.	Luxembourg	Luxembourg
Vauban I Sàrl	S.à r.l.	Luxembourg	Luxembourg
Axione Fibre Limited	Ltd	London	England
Borealis Data Center ehf.	ehf.	Reykjavik	Island
La Fibre Nouvelle Aquitaine	SAS	Saint-Jean- D'Il- lac	Frankreich
Echidna Investment	BV	Amsterdam	Niederlande
Boreal Holding	AS	Stavanger	Norwegen

Boreal Asset	AS	Hammerfest	Norwegen
Mobility Forus	AS	Stavanger	Norwegen
Fjordbris	AS	Tau	Norwegen
Boreal Sjø	AS	Hammerfest	Norwegen
FFR Buss	AS	Hammerfest	Norwegen
Boreal Sjø Drift	AS	Hammerfest	Norwegen
Boreal Buss	AS	Trondheim	Norwegen
Nord-Norsk Trafikksenter	AS	Finnsnes	Norwegen
Boreal Sverige	AB	Lycksele	Norwegen
Artic Bus Sweden	AB	Mala	Norwegen
Boreal Bane	AS	Trondheim	Norwegen
Boreal Travel	AS	Stavanger	Norwegen
TBus	AS	Trondheim	Norwegen
Rossmollgata 86	AS	Hammerfest	Norwegen
Bjørn Wirkolasvei 11	AS	Hammerfest	Norwegen
Øyvind Lambesvei 3	AS	Hammerfest	Norwegen
Klemetstadveien 1	AS	Hammerfest	Norwegen
Hessengveien 7	AS	Hammerfest	Norwegen
Tanaveien 10	AS	Hammerfest	Norwegen
Tana Bygg	AS	Hammerfest	Norwegen
Normannseth	AS	Hammerfest	Norwegen
Hamnegata 3	AS	Hammerfest	Norwegen
Fitnodatgeaidnu 41	AS	Hammerfest	Norwegen
Øyvind Lambesvei 17	AS	Hammerfest	Norwegen
Helgelandsgate 1	AS	Hammerfest	Norwegen
Tirb Eiendom	AS	Finnsnes	Norwegen
Revheim Eiendom	AS	Stavanger	Norwegen
NOR-WAY BUSSEKSPRESS	AS	Oslo	Norwegen
AS A-REP	AS	Sandnes	Norwegen
Boreal Norge	AS	Stavanger	Norwegen

Abschnitt 4
Gemeinsam mit der Aves One handelnde Personen

Wie in Anlage 3.1.2 dieser Stellungnahme aufgelistet.