

**Pflichtveröffentlichung gemäß § 14 Abs. 2 und 3 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (WpÜG)
in Verbindung mit § 39 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 des Börsengesetzes (BörsG)**

Aktionäre der Aves One AG, insbesondere mit Wohnsitz, Sitz oder gewöhnlichem Aufenthalt in den Vereinigten Staaten von Amerika oder anderweitig außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, der Mitgliedstaaten der Europäischen Union und des Europäischen Wirtschaftsraums sollten die Hinweise in Ziffer 1 (*Allgemeine Hinweise zur Durchführung des Delisting-Erwerbsangebots*) und Ziffer 6.8 (*Vorbehalt hinsichtlich künftiger Erwerbe von Aves One-Aktien*) dieser Angebotsunterlage besonders beachten.

ANGEBOTSUNTERLAGE

ÖFFENTLICHES DELISTING-ERWERBSANGEBOT (BARANGEBOT)

der

Rhine Rail Investment AG
c/o Latham & Watkins LLP
Dreischeibenhaus 1
40211 Düsseldorf
Deutschland

an die Aktionäre der

Aves One AG
Große Elbstraße 61
22767 Hamburg
Deutschland

zum Erwerb sämtlicher von ihnen gehaltenen nennwertlosen Inhaberaktien der

Aves One AG

gegen eine Geldleistung in Höhe von
EUR 12,80 je Aktie der Aves One AG

Annahmefrist:

19. Januar 2022 bis 16. Februar 2022, 24:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main)

Aves One-Aktien: ISIN DE000A168114

Zum Verkauf Eingereichte Aves One-Aktien: ISIN DE000A3MQC54

INHALTSVERZEICHNIS

1.	ALLGEMEINE HINWEISE ZUR DURCHFÜHRUNG DES DELISTING- ERWERBSANGEBOTS	5
1.1	Rechtsgrundlagen.....	5
1.2	Besondere Hinweise für Aves One-Aktionäre in den Vereinigten Staaten oder an einem anderen Ort außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, der Mitgliedstaaten der Europäischen Union und des Europäischen Wirtschaftsraums.....	6
1.3	Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Angebots.....	7
1.4	Prüfung dieser Angebotsunterlage durch die deutsche Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.....	7
1.5	Veröffentlichung und Verbreitung dieser Angebotsunterlage.....	7
1.6	Annahme des Angebots außerhalb der Bundesrepublik Deutschland	8
2.	HINWEISE ZU DEN IN DIESER ANGEBOTSUNTERLAGE ENTHALTENEN ANGABEN	8
2.1	Allgemeines	8
2.2	Stand und Quelle der in dieser Angebotsunterlage enthaltenen Informationen.....	8
2.3	Zukunftsgerichtete Aussagen und Absichten.....	9
2.4	Keine Aktualisierung	9
3.	ZUSAMMENFASSUNG DES ANGEBOTS	9
4.	ANGEBOT	12
5.	ANNAHMEFRIST	12
5.1	Dauer der Annahmefrist.....	12
5.2	Verlängerung der Annahmefrist	12
6.	BESCHREIBUNG DER BIETERIN UND IHRER GESELLSCHAFTERSTRUKTUR	13
6.1	Rechtliche Grundlagen und Kapitalverhältnisse der Bieterin.....	13
6.2	Gesellschafterstruktur der Bieterin	13
6.3	Koordinationsvertrag	15
6.4	Informationen über die Swiss Life-Gruppe und Vauban IP	15
6.5	Mit der Bieterin gemeinsam handelnde Personen	16
6.6	Gegenwärtig von der Bieterin oder von mit der Bieterin gemeinsam handelnden Personen und deren Tochterunternehmen gehaltene Aves One Aktien sowie Finanzinstrumente; Zurechnung von Stimmrechten	16
6.7	Angabe zu Wertpapiererwerben	17
6.8	Vorbehalt hinsichtlich künftiger Erwerbe von Aves One-Aktien	17
7.	BESCHREIBUNG DER AVES ONE	18
7.1	Rechtliche Grundlagen und Kapitalverhältnisse.....	18
7.2	Überblick über die Geschäftstätigkeit der Aves One-Gruppe	19

7.3	Organe der Aves One AG	20
7.4	Gemeinsam mit der Aves One handelnde Personen	20
7.5	Angaben zu den Stellungnahmen des Vorstands und Aufsichtsrats der Aves One.....	20
8.	HINTERGRUND DES ANGEBOTS.....	21
8.1	Übernahmeangebot	21
8.2	Wirtschaftlicher und strategischer Hintergrund des Angebots und des Delistings	21
8.3	Delisting-Voraussetzungen	21
8.4	Investmentvereinbarung zwischen Aves One und der Bieterin und Ergänzungsvereinbarung.....	22
9.	ABSICHTEN DER BIETERIN UND DER BIETERIN-MUTTERUNTERNEHMEN.....	23
9.1	Delisting	23
9.2	Künftige Geschäftstätigkeit, Vermögen und künftige Verpflichtungen von Aves One.....	24
9.3	Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der Aves One.....	25
9.4	Sitz der Aves One und Standort wesentlicher Unternehmensteile	25
9.5	Arbeitnehmer, Arbeitnehmervertretungen und Beschäftigungsbedingungen	25
9.6	Integrationsmaßnahmen	25
9.7	Absichten im Hinblick auf die Geschäftstätigkeit der Bieterin und der Bieterin-Mutterunternehmen.....	26
10.	ERLÄUTERUNG DER ANGEMESSENHEIT DES ANGEBOTSPREISES	26
10.1	Mindestangebotspreis	26
10.2	Wirtschaftliche Angemessenheit des Angebotspreises.....	27
10.3	Keine Entschädigung für den Verlust bestimmter Rechte.....	29
11.	BEHÖRDLICHE GENEHMIGUNGEN UND VERFAHREN	29
12.	ANGEBOTSBEDINGUNGEN	29
13.	ANNAHME UND ABWICKLUNG DES ANGEBOTS FÜR AVES ONE-AKTIEN.....	29
13.1	Zentrale Abwicklungsstelle	29
13.2	Annahmeerklärung und Umbuchung.....	30
13.3	Weitere Erklärungen der Aves One-Aktionäre bei Annahme des Angebots	30
13.4	Rechtsfolgen der Annahme.....	32
13.5	Abwicklung des Angebots und Kaufpreiszahlung nach Ablauf der Annahmefrist.....	32
13.6	Kosten und Aufwendungen.....	32
13.7	Kein Börsenhandel mit Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien	32

14.	FINANZIERUNG DES ANGEBOTS	33
14.1	Maximale Gegenleistung	33
14.2	Finanzierungsmaßnahmen	33
14.3	Finanzierungsbestätigung	34
15.	ERWARTETE AUSWIRKUNGEN EINES ERFOLGREICHEN ANGEBOTS AUF DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER BIETERIN SOWIE AUF DIE SWISS LIFE- UND VAUBAN-FUNDS	34
15.1	Ausgangslage und Annahmen.....	34
15.2	Auswirkungen auf den Einzelabschluss der Bieterin.....	35
15.3	Finanzierung der Eigenkapitalgeber	37
16.	MÖGLICHE AUSWIRKUNGEN FÜR AVES ONE-AKTIONÄRE, DIE DAS ANGEBOT NICHT ANNEHMEN	37
17.	RÜCKTRITTSRECHTE	39
17.1	Rücktrittsrecht bei Änderung des Angebots sowie bei Abgabe eines Konkurrierenden Angebots.....	39
17.2	Ausübung des Rücktrittsrechts	39
18.	GELDLLEISTUNGEN ODER ANDERE GELDWERTE VORTEILE, DIE VORSTANDSMITGLIEDERN ODER AUFSICHTSRATSMITGLIEDERN DER AVES ONE AG GEWÄHRT ODER IN AUSSICHT GESTELLT WURDEN, UND MÖGLICHE INTERESSENKONFLIKTE.....	40
19.	KEIN PFLICHTANGEBOT.....	40
20.	STEUERN.....	40
21.	VERÖFFENTLICHUNGEN UND MITTEILUNGEN	41
22.	ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND	41
23.	ERKLÄRUNG DER ÜBERNAHME DER VERANTWORTUNG.....	41
24.	UNTERSCHRIFTEN	43
	ANLAGE 1 GESELLSCHAFTERSTRUKTUR DER BIETERIN	45
	ANLAGE 2 GEMEINSAM MIT DER BIETERIN HANDELNDE PERSONEN	46
	Abschnitt 1 Einzelne Personen und Unternehmen, die die Bieterin direkt oder indirekt kontrollieren (Bieterin-Muttergesellschaften)	46
	Abschnitt 2 Weitere (mittelbare) Tochterunternehmen von Swiss Life Holding	48
	Abschnitt 3 Weitere (mittelbare) Tochterunternehmen von BPCE	55
	ANLAGE 3 TOCHTERUNTERNEHMEN VON AVES ONE.....	86
	ANLAGE 4 FINANZIERUNGSBESTÄTIGUNG DER SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	88

1. ALLGEMEINE HINWEISE ZUR DURCHFÜHRUNG DES DELISTING-ERWERBSANGEBOTS

1.1 Rechtsgrundlagen

Das in dieser Angebotsunterlage (die „**Angebotsunterlage**“) enthaltene Delisting-Erwerbsangebot (das „**Angebot**“) der Rhine Rail Investment AG, einer nach deutschem Recht gegründeten Aktiengesellschaft mit Sitz in München, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 262996 (die „**Bieterin**“), ist ein öffentliches Delisting-Erwerbsangebot an alle Aktionäre der Aves One AG (die „**Aves One-Aktionäre**“) zum Erwerb sämtlicher nicht von der Bieterin unmittelbar gehaltenen nennwertlosen Inhaberaktien, einschließlich sämtlicher zum Zeitpunkt der Abwicklung des Angebots bestehenden Nebenrechte, insbesondere des Dividendenbezugsrechts (ISIN DE000A168114), jede Aktie mit einem jeweiligen anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,00 (jeweils eine „**Aves One-Aktie**“ und zusammen die „**Aves One-Aktien**“) der Aves One AG, einer nach deutschem Recht gegründeten Aktiengesellschaft mit Sitz in Hamburg, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter HRB 124894 („**Aves One**“ oder „**Aves One AG**“ oder die „**Gesellschaft**“), nach dem deutschen Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (*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 Abgabe eines Angebots (*WpÜG-Angebotsverordnung*, und zusammen mit dem WpÜG, das „**Deutsche Übernahmerecht**“) sowie dem Börsengesetz („**BörsG**“). Das Angebot erstreckt sich auf alle nicht bereits von der Bieterin unmittelbar gehaltenen Aves One-Aktien und wird ausschließlich nach Deutschem Übernahmerecht sowie bestimmten anwendbaren wertpapierrechtlichen Bestimmungen der Vereinigten Staaten von Amerika („**Vereinigte Staaten**“) durchgeführt. Es soll die Gesellschaft in die Lage versetzen, den Widerruf der Zulassung aller Aves One-Aktien zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse, der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg sowie der Niedersächsischen Börse zu Hannover zu erreichen („**Delisting**“).

Die Aves One-Aktien sind zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (*Prime Standard*) sowie der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg und der Niedersächsischen Börse zu Hannover (*General Standard*) zugelassen und sind ebenso über das Exchange Electronic Trading System („**XETRA**“) der Deutsche Börse AG, Frankfurt am Main, Deutschland („**Deutsche Börse**“) handelbar („**Listing**“).

Wie in Ziffer 8.4.2 dieser Angebotsunterlage näher beschrieben, haben die Gesellschaft und die Bieterin eine Ergänzungsvereinbarung zu der Investmentvereinbarung (wie in Ziffer 8.4.2 dieser Angebotsunterlage definiert) abgeschlossen, in der sich die Gesellschaft unter bestimmten Bedingungen verpflichtet hat, gemäß § 39 Abs. 2 BörsG den Widerruf der Zulassung der Aves One-Aktie zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse, der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg und der Niedersächsischen Börse zu Hannover zu beantragen. Das Delisting wird nicht vor Ablauf der Annahmefrist wirksam werden.

1.2 **Besondere Hinweise für Aves One-Aktionäre in den Vereinigten Staaten oder an einem anderen Ort außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, der Mitgliedstaaten der Europäischen Union und des Europäischen Wirtschaftsraums**

Das Angebot bezieht sich auf Aktien einer deutschen Aktiengesellschaft und unterliegt den gesetzlichen Vorschriften der Bundesrepublik Deutschland über die Durchführung eines solchen Angebots. Das Angebot wird nicht Gegenstand eines Prüf- oder Registrierungsverfahrens einer Wertpapieraufsichtsbehörde außerhalb der Bundesrepublik Deutschland sein und wurde von keiner solchen Aufsichtsbehörde genehmigt oder empfohlen.

Aves One-Aktionäre mit Wohnsitz, Sitz oder gewöhnlichem Aufenthalt in den Vereinigten Staaten werden darauf hingewiesen, dass dieses Angebot im Hinblick auf Wertpapiere einer Gesellschaft abgegeben wird, die ein ausländischer Privatmittler (*foreign private issuer*) im Sinne des Securities Exchange Act der Vereinigten Staaten von 1934 in seiner aktuellen Fassung (der „**U.S. Exchange Act**“) ist und deren Aktien nicht gemäß 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 US-Wertpapiergesetzen unterliegt, finden diese Gesetze ausschließlich auf Inhaber von Aves One-Aktien in den Vereinigten Staaten Anwendung, sodass keiner anderen Person Ansprüche aus diesen Gesetzen zustehen.

Die Bieterin kann während der Laufzeit des Angebots Aves One-Aktien in anderer Weise als im Rahmen des Angebots über die Börse oder außerbörslich erwerben oder entsprechende Erwerbsvereinbarungen schließen, sofern dies nicht innerhalb der Vereinigten Staaten und im Einklang mit den anwendbaren deutschen Rechtsvorschriften, insbesondere dem WpÜG, erfolgt. Der Angebotspreis muss gegebenenfalls an einen etwaigen, höheren Erwerbspreis angepasst werden, der außerhalb des Angebots bezahlt wird. Informationen über entsprechende Erwerbe oder Erwerbsvereinbarungen werden gemäß § 23 Abs. 2 WpÜG veröffentlicht. Entsprechende Informationen werden auch in Form einer englischen Übersetzung auf der Internetseite der Bieterin unter <http://www.rocket-offer.com> veröffentlicht.

Bei einem Wohnsitz von Aktionären außerhalb der Bundesrepublik Deutschland können sich Schwierigkeiten bei der Durchsetzung von Rechten und Ansprüchen ergeben, die nach einem anderen Recht als dem Recht des Landes entstehen, in dem sich der Wohnsitz befindet. Dies ist auf die Tatsache zurückzuführen, dass Aves One ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland hat und einige oder alle ihrer Führungskräfte und Organmitglieder möglicherweise ihren Wohnsitz in einem anderen Land als dem eigenen Wohnsitzland haben. Es ist unter Umständen nicht möglich, ein ausländisches Unternehmen oder dessen Führungskräfte bzw. Organmitglieder vor einem Gericht im eigenen Wohnsitzland aufgrund von Verstößen gegen Gesetze des eigenen Wohnsitzlandes zu verklagen. Des Weiteren können sich Schwierigkeiten ergeben, ein ausländisches Unternehmen und dessen verbundene Unternehmen zu zwingen, sich einem im Wohnsitzland der Aktionäre ergangenen Gerichtsurteil zu unterwerfen.

Der Barzufluss gemäß dem Angebot kann nach den geltenden Steuergesetzen, einschließlich der Steuergesetze des eigenen Wohnsitzlandes der Aktionäre, einen steuerbaren Vorgang darstellen. Es wird dringend empfohlen, unverzüglich unabhängige fachkundige Berater in Bezug auf die steuerlichen Konsequenzen der Angebotsannahme zu konsultieren. Weder die Bieterin noch die mit der Bieterin gemeinsam handelnden Personen im Sinne des § 2 Abs. 5 Satz 1 und Satz 3 WpÜG noch ihre oder deren jeweiligen Organmitglieder, Führungskräfte

oder Mitarbeiter übernehmen Verantwortung für steuerliche Auswirkungen oder Verbindlichkeiten infolge einer Angebotsannahme. Das vorliegende Dokument enthält keine Angaben über eine Besteuerung im Ausland.

1.3 Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Angebots

Die Bieterin hat ihre Entscheidung zur Abgabe dieses Angebots nach § 39 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 BörsG in Verbindung mit § 10 Abs. 1 Satz 1 WpÜG am 9. Dezember 2021 veröffentlicht. Die Veröffentlichung und eine unverbindliche englische Übersetzung sind im Internet unter <http://www.rocket-offer.com> abrufbar.

1.4 Prüfung dieser Angebotsunterlage durch die deutsche Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) hat diese Angebotsunterlage in deutscher Sprache nach dem Deutschen Übernahmerecht in Verbindung mit dem BörsG geprüft und ihre Veröffentlichung am 18. Januar 2022 gestattet. Registrierungen, Zulassungen oder Genehmigungen dieser Angebotsunterlage und/oder des Angebots nach einem anderen Recht als dem Recht der Bundesrepublik Deutschland sind weder erfolgt noch beabsichtigt.

1.5 Veröffentlichung und Verbreitung dieser Angebotsunterlage

Diese Angebotsunterlage wird am 19. Januar 2022 veröffentlicht durch (i) Bekanntgabe im Internet unter <http://www.rocket-offer.com> und (ii) Bereithaltung von Exemplaren dieser 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](tel:+49697174583) oder E-Mail an custodyservices@sgss.socgen.com). Die Bekanntmachung darüber, dass Exemplare dieser Angebotsunterlage zur kostenlosen Ausgabe im Inland bereitgehalten werden, und die Internetadresse, unter welcher die Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage erfolgt, wird am 19. Januar 2022 im Bundesanzeiger ver fflicht. Unter <http://www.rocket-offer.com> wird darüber hinaus eine unverbindliche englische Übersetzung dieser Angebotsunterlage, die von der BaFin nicht geprüft wurde, eingestellt.

Die Veröffentlichung, Versendung, Verteilung oder Verbreitung dieser Angebotsunterlage oder anderer mit dem Angebot im Zusammenhang stehender Unterlagen kann außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, der Mitgliedstaaten der Europäischen Union und des Europäischen Wirtschaftsraums und der Vereinigten Staaten rechtlichen Beschränkungen unterliegen. Diese Angebotsunterlage und sonstige mit dem Angebot im Zusammenhang stehende Unterlagen dürfen durch Dritte nicht in Länder versandt oder dort verbreitet, verteilt oder ver fflicht werden, in denen dies rechtswidrig wäre. Die Bieterin hat die Versendung, Veröffentlichung, Verteilung oder Verbreitung dieser Angebotsunterlage durch Dritte außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, der Mitgliedstaaten der Europäischen Union und des Europäischen Wirtschaftsraums und der Vereinigten Staaten nicht gestattet. Daher dürfen die depotführenden Wertpapierdienstleistungsunternehmen diese Angebotsunterlage außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, der Mitgliedstaaten der Europäischen Union und des Europäischen Wirtschaftsraums und der Vereinigten Staaten nicht ver fflichen, versenden, verteilen oder verbreiten, es sei denn, dies erfolgt in Übereinstimmung mit allen anwendbaren in- und ausländischen Rechtsvorschriften.

1.6 Annahme des Angebots außerhalb der Bundesrepublik Deutschland

Das Angebot kann von allen in- und ausländischen Aves One-Aktionären nach Maßgabe der in dieser Angebotsunterlage aufgeführten Bestimmungen und der jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften angenommen werden. Allerdings kann die Annahme des Angebots außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, der Mitgliedstaaten der Europäischen Union und des Europäischen Wirtschaftsraums und der Vereinigten Staaten rechtlichen Beschränkungen unterliegen. Aves One-Aktionären, die außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, der Mitgliedstaaten der Europäischen Union und des Europäischen Wirtschaftsraums oder der Vereinigten Staaten in den Besitz dieser Angebotsunterlage gelangen, das Angebot außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, der Mitgliedstaaten der Europäischen Union und des Europäischen Wirtschaftsraums oder der Vereinigten Staaten annehmen wollen und/oder anderen Rechtsvorschriften als denjenigen der Bundesrepublik Deutschland, der Mitgliedstaaten der Europäischen Union und des Europäischen Wirtschaftsraums oder der Vereinigten Staaten unterliegen, wird empfohlen, sich über die jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zu informieren und diese einzuhalten. Die Bieterin übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Annahme des Angebots außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, der Mitgliedstaaten der Europäischen Union und des Europäischen Wirtschaftsraums und der Vereinigten Staaten nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist.

2. HINWEISE ZU DEN IN DIESER ANGEBOTUNTERLAGE ENTHALTENEN ANGABEN

2.1 Allgemeines

Zeitangaben in dieser Angebotsunterlage werden, soweit nicht anders angegeben, in Ortszeit Frankfurt am Main, Deutschland, gemacht. Soweit in dieser Angebotsunterlage Begriffe wie „zur Zeit“, „derzeit“, „momentan“, „jetzt“, „gegenwärtig“ oder „heute“ verwendet werden, beziehen sie sich auf das Datum der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage, also den 19. Januar 2021.

In dieser Angebotsunterlage enthaltene Verweise auf einen „**Bankarbeitstag**“ beziehen sich auf einen Tag, an dem die Banken in Frankfurt am Main, Deutschland, für den allgemeinen Kundenverkehr geöffnet sind. Die Angabe „**EUR**“ bezieht sich auf die Währung Euro; „**TEUR**“ bedeutet eintausend Euro. Die Angabe „**CHF**“ bezieht sich auf die Währung Schweizer Franken. Die Angabe „**USD**“ bezieht sich auf die Währung US-Dollar.

Die Bieterin hat Dritte nicht ermächtigt, Aussagen zu dem Angebot oder dieser Angebotsunterlage zu machen. Falls Dritte dennoch entsprechende Aussagen machen, sind diese weder der Bieterin noch den mit der Bieterin gemeinsam handelnden Personen im Sinne des § 2 Abs. 5 Satz 1 und Satz 3 WpÜG zuzurechnen.

2.2 Stand und Quelle der in dieser Angebotsunterlage enthaltenen Informationen

Die in dieser Angebotsunterlage enthaltenen Informationen über Aves One und die mit ihr im Sinne von § 15 des Aktiengesetzes (*AktG*) verbundenen Unternehmen (zusammen „**Aves One-Gruppe**“) beruhen auf allgemein zugänglichen Informationsquellen (wie z.B. veröffentlichten Jahresabschlüssen, Presseerklärungen und Analystenpräsentationen). Insbesondere wurde bei der Erstellung dieser Angebotsunterlage der Geschäftsbericht von Aves One für das Geschäftsjahr 2020 und die Quartalsmitteilung Q3/2021 vom 30. November 2021, die im Internet unter <https://www.avesone.com> abrufbar sind, zugrunde gelegt. Die Bieterin hat die

Richtigkeit und Vollständigkeit öffentlich zugänglicher Informationen weder gesondert überprüft noch hat sie eine Due Diligence-Prüfung durchgeführt.

2.3 Zukunftsgerichtete Aussagen und Absichten

Diese Angebotsunterlage enthält bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen. Diese Aussagen beziehen sich auf zukünftige Ereignisse und sind durch Worte wie „erwarten“, „glauben“, „schätzen“, „beabsichtigen“, „anstreben“, „davon ausgehen“, „würden“, „erwägen“ oder ähnliche Formulierungen gekennzeichnet.

In die Zukunft gerichtete Aussagen befassen sich naturgemäß mit Sachverhalten, die in unterschiedlichem Maße mit Unsicherheiten behaftet sind und sowohl bekannte als auch unbekannt Risiken und Unwägbarkeiten beinhalten, von denen viele außerhalb der Kontrolle der Bieterin und der mit der Bieterin gemeinsam handelnden Personen im Sinne des § 2 Abs. 5 Satz 1 und Satz 3 WpÜG liegen und die allesamt auf den gegenwärtigen Annahmen und Erwartungen der Bieterin und der mit der Bieterin gemeinsam handelnden Personen im Sinne des § 2 Abs. 5 Satz 1 und Satz 3 WpÜG in Bezug auf künftige Ereignisse basieren. Diese in die Zukunft gerichteten Aussagen umfassen alle Sachverhalte, bei denen es sich nicht um historische Tatsachen handelt. In die Zukunft gerichtete Aussagen können maßgeblich von den tatsächlichen Ergebnissen abweichen, was auch nicht selten der Fall ist. Es kann keine Zusicherung dafür gegeben werden, dass die künftigen Erwartungen erreicht werden.

Die vorgenannten Risiken, Unsicherheiten und Annahmen betreffen unter anderem die Annahme des Angebots durch die Aves One-Aktionäre, den Zeitpunkt der Durchführung des Angebots und die Auswirkungen der Bekanntgabe oder des Vollzugs der geplanten Transaktionen auf die Beziehungen der Bieterin und Aves One unter anderem zu Mitarbeitern, Lieferanten und Kunden. Die in dieser Angebotsunterlage enthaltenen in die Zukunft gerichteten Aussagen können sich als unzutreffend herausstellen, und zukünftige Ereignisse und Entwicklungen können von den in dieser Angebotsunterlage enthaltenen in die Zukunft gerichteten Aussagen erheblich abweichen. Die Bieterin und die mit der Bieterin gemeinsam handelnden Personen im Sinne des § 2 Abs. 5 Satz 1 und Satz 3 WpÜG lehnen ausdrücklich jegliche Verpflichtung zur Aktualisierung der in dieser Angebotsunterlage enthaltenen in die Zukunft gerichteten Aussagen zwecks Wiedergabe einer Änderung ihrer Erwartungen oder einer Veränderung der Gegebenheiten, Bedingungen oder Umstände, auf denen die jeweiligen Aussagen basieren, ab, sofern sie nicht gesetzlich dazu verpflichtet sind.

Es ist möglich, dass die Bieterin ihre in dieser Angebotsunterlage geäußerten Absichten und Einschätzungen nach Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage ändert.

2.4 Keine Aktualisierung

Die Bieterin wird diese Angebotsunterlage (auch im Hinblick auf etwaige geänderte Absichten der Bieterin) nur aktualisieren, soweit dies nach dem WpÜG erforderlich ist.

3. ZUSAMMENFASSUNG DES ANGEBOTTS

***Hinweis:** Die nachfolgende Zusammenfassung enthält einen Überblick über bestimmte in dieser Angebotsunterlage enthaltene Angaben. Sie wird durch die an anderer Stelle in dieser Angebotsunterlage wiedergegebenen Informationen und Angaben ergänzt und ist im Zusammenhang mit diesen zu lesen. Für definierte Begriffe gelten die (ggf. nachfolgend) in dieser Angebotsunterlage verwendeten Definitionen. Diese Zusammenfassung enthält somit nicht alle Informationen, die für Aves One-Aktionäre relevant sein könnten. Aves One-Aktionäre sollten daher die gesamte Angebotsunterlage aufmerksam lesen.*

<i>Bieterin:</i>	Rhine Rail Investment AG c/o Latham & Watkins LLP Dreischeibenhaus 1 40211 Düsseldorf Deutschland
<i>Zielgesellschaft:</i>	Aves One AG Große Elbstraße 61 22767 Hamburg Deutschland
<i>Gegenstand des Angebots:</i>	Erwerb sämtlicher nicht von der Bieterin unmittelbar gehaltenen Aves One-Aktien, einschließlich sämtlicher zum Zeitpunkt der Abwicklung des Angebots bestehenden Nebenrechte, insbesondere des Dividendenbezugsrechts.
<i>Angebotspreis:</i>	EUR 12,80 je Aves One-Aktie.
<i>Annahmefrist:</i>	19. Januar 2022 bis 16. Februar 2022, 24:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main).
<i>Angebotsbedingungen:</i>	Die Durchführung des Angebots und die durch die Annahme zustande gekommenen Verträge stehen unter keiner Bedingung.
<i>ISIN:</i>	Aves One-Aktien: ISIN DE000A168114. Zum Verkauf Eingereichte Aves One-Aktien: ISIN DE000A3MQC54.
<i>Widerruf der Zulassung zum Handel im regulierten Markt</i>	Wie in Ziffer 8.4.2 dieser Angebotsunterlage näher beschrieben, haben die Gesellschaft und die Bieterin eine Ergänzungsvereinbarung zu der Investmentvereinbarung (wie in Ziffer 8.4.2 dieser Angebotsunterlage definiert) abgeschlossen, in der sich die Gesellschaft unter bestimmten Bedingungen verpflichtet hat, gemäß § 39 Abs. 2 BörsG den Widerruf der Zulassung der Aves One-Aktie zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse, der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg und der Niedersächsischen Börse zu Hannover zu beantragen. Das Delisting wird nicht vor Ablauf der Annahmefrist wirksam. Mit Wirksamwerden des Delistings werden die Aves One-Aktionäre jedoch keinen Zugang mehr zu einem regulierten Markt für die Aves One-Aktien haben. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die Delisting-Anträge (wie in Ziffer 8.4.2 dieser Angebotsunterlage definiert) oder das Delisting in Zukunft nachteilig auf den Börsenkurs oder die Handelbarkeit der Aves One-Aktien auswirken werden und zu Kursverlusten führen können.

Annahme des Angebots: Die Annahme des Angebots ist von dem jeweiligen Aves One-Aktionär während der Annahmefrist schriftlich oder in Textform gegenüber der Depotführenden Bank (wie in Ziffer 13.2 dieser Angebotsunterlage definiert) zu erklären. Sie wird erst mit fristgerechter Umbuchung der Aves One-Aktien, für die das Angebot innerhalb der Annahmefrist angenommen worden ist (die „**Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien**“) in die ISIN DE000A3MQC54 wirksam sein.

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

Kosten der Annahme: Die Annahme des Angebots wird nach den Regelungen in Ziffer 13.6 dieser Angebotsunterlage für die annehmenden Aves One-Aktionäre, die ihre Aves One-Aktien in einem Wertpapierdepot in der Bundesrepublik Deutschland halten, grundsätzlich frei von Kosten und Aufwendungen der Depotführenden Banken (wie in Ziffer 13.2 dieser Angebotsunterlage definiert) sein (bis auf die 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 One-Aktionär selbst zu tragen. Aus der Annahme des Angebots gegebenenfalls resultierende ausländische Börsen-, Umsatz- oder Wechselsteuern sind gleichermaßen vom betreffenden Aves One-Aktionär selbst zu tragen.

Börsenhandel: Ein börslicher Handel der Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien findet nicht statt.

Veröffentlichungen: Diese Angebotsunterlage, deren Veröffentlichung die BaFin am 18. Januar 2022 gestattet hat, wird am 19. Januar 2022 veröffentlicht durch (i) Bekanntgabe im Internet (zusammen mit einer unverbindlichen englischen Übersetzung) unter <http://www.rocket-offer.com> und (ii) Bereithaltung von Exemplaren dieser 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](tel:+49697174583) oder E-Mail an custodyservices@sgss.socgen.com).

Die Bekanntmachung darüber, dass Exemplare dieser Angebotsunterlage zur kostenlosen Ausgabe im Inland bereitgehalten werden, und die Internetadresse, unter welcher die Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage erfolgt, wird am 19. Januar 2022 im Bundesanzeiger veröffentlicht. Alle nach dem

<i>Abwicklung:</i>	<p>WpÜG erforderlichen Mitteilungen und Bekanntmachungen werden im Internet unter http://www.rocket-offer.com (auf Deutsch zusammen mit einer unverbindlichen englischen Übersetzung) veröffentlicht. Mitteilungen und Bekanntmachungen nach dem WpÜG werden auch im Bundesanzeiger veröffentlicht.</p> <p>Hinsichtlich der Zum Verkauf Eingereichten Aves One-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, nach Maßgabe von Ziffer 13.5 dieser Angebotsunterlage.</p>
--------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

4. ANGEBOT

Gemäß den Bestimmungen in dieser Angebotsunterlage bietet die Bieterin hiermit an, sämtliche nicht von der Bieterin unmittelbar gehaltenen Aves One-Aktien (ISIN DE000A168114), jeweils mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital der Gesellschaft von EUR 1,00 je Aves One-Aktie, gegen eine Geldleistung in Höhe von insgesamt

EUR 12,80 je Aves One-Aktie

(der „Angebotspreis“) zu erwerben.

Der Angebotspreis je Aves One-Aktie gilt für sämtliche Aves One-Aktien einschließlich sämtlicher Nebenrechte, insbesondere des Dividendenbezugsrechts, die zum Zeitpunkt der Abwicklung des Angebots bestehen.

5. ANNAHMEFRIST

5.1 Dauer der Annahmefrist

Die Frist für die Annahme des Angebots beginnt mit der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage am 19. Januar 2022. Sie endet am

16. Februar 2022, 24:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main).

5.2 Verlängerung der Annahmefrist

Unter den nachfolgend genannten Umständen verlängert sich die Frist für die Annahme des Angebots jeweils automatisch wie folgt:

- Die Bieterin kann das Angebot bis zu einem Werktag vor Ablauf der Annahmefrist nach Maßgabe von § 21 WpÜG ändern. Im Falle einer Änderung des Angebots gemäß § 21 WpÜG verlängert sich die Annahmefrist aus Ziffer 5.1 dieser Angebotsunterlage um zwei Wochen, sofern die Veröffentlichung der Änderung innerhalb der letzten zwei Wochen vor Ablauf der Annahmefrist erfolgt (§ 21 Abs. 5 WpÜG), also bis zum 2. März 2022, 24:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main). Dies gilt auch, falls das geänderte Angebot gegen Rechtsvorschriften verstößt.
- Wird während der Annahmefrist des vorliegenden Angebots von einem Dritten ein konkurrierendes Angebot (ein „**Konkurrierendes Angebot**“) abgegeben und läuft die

Annahmefrist für das vorliegende Angebot vor Ablauf der Annahmefrist für das konkurrierende Angebot ab, so bestimmt sich der Ablauf der Annahmefrist für das vorliegende Angebot nach dem Ablauf der Annahmefrist für das konkurrierende Angebot (§ 22 Abs. 2 WpÜG). Dies gilt auch, falls das konkurrierende Angebot geändert oder untersagt wird oder gegen Rechtsvorschriften verstößt.

- Wird im Zusammenhang mit dem vorliegenden Angebot nach der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage eine Hauptversammlung von Aves One einberufen, so verlängert sich die Annahmefrist gemäß § 16 Abs. 3 WpÜG auf zehn Wochen ab der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage, also bis zum 30. März 2022, 24:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main).

Die Frist für die Annahme des Angebots, einschließlich aller sich aus Vorschriften des WpÜG ergebenden Verlängerungen dieser Frist, wird in dieser Angebotsunterlage einheitlich als „**Annahmefrist**“ bezeichnet. Die Bieterin wird jede Verlängerung der Annahmefrist entsprechend der Darstellungen in Ziffer 21 dieser Angebotsunterlage veröffentlichen. Hinsichtlich des Rücktrittsrechts im Falle einer Änderung des Angebots oder der Abgabe eines konkurrierenden Angebots wird auf Ziffer 17 dieser Angebotsunterlage verwiesen.

6. BESCHREIBUNG DER BIETERIN UND IHRER GESELLSCHAFTERSTRUKTUR

6.1 Rechtliche Grundlagen und Kapitalverhältnisse der Bieterin

Die Bieterin, Rhine Rail Investment AG, ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft mit Sitz in München, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 262996. Die derzeitige Geschäftsadresse der Bieterin lautet: c/o Latham & Watkins LLP, Dreischeibenhäuser 1, 40211 Düsseldorf. Das Grundkapital der Bieterin beträgt EUR 50.000 und ist eingeteilt in 50.000 nennwertlose Namensaktien 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 ist der Erwerb, das Halten, die Finanzierung (soweit keine besondere behördliche Erlaubnis oder Genehmigung erforderlich ist) und die Führung als Muttergesellschaft von Beteiligungen an Unternehmen, die Anteile erwerben oder halten, insbesondere an Unternehmen, die im Bereich des Eisenbahn- und Schienenverkehrs und im Transportbereich sowie der Erbringung von administrativen, kaufmännischen oder technischen Dienstleistungen gegen Entgelt, insbesondere für verbundene Unternehmen, tätig sind.

Die Mitglieder des Vorstands der Bieterin sind Herr Sandro Do Nascimento Rodrigues und Herr Christoph Stagl.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats der Bieterin sind Herr Mikhail Nahorny, Herr Sinisha Ponzio, Frau Christelle Destors-Lepoutre, und Herr Christoph Bruguier. Es ist vorgesehen, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates in Zukunft zu ändern. Eine endgültige Entscheidung ist jedoch noch nicht getroffen worden.

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

6.2 Gesellschafterstruktur der Bieterin

Die nachfolgenden Gesellschaften (zusammen, die „**Bieterin-Mutterunternehmen**“) sind unmittelbar oder mittelbar an der Bieterin beteiligt. Eine Übersicht über die nachfolgend

dargestellte aktuelle Gesellschafterstruktur der Bieterin zeigt das in **Anlage 1** enthaltene Schaubild.

Alleinige Gesellschafterin der Bieterin ist Rhine Rail Holdings Lux 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 („**Lux HoldCo**“). Die Gesellschafterinnen der Lux HoldCo 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**“).

6.2.1 Die SLAM HoldCo beherrschenden Gesellschaften

Alle Anteile an SLAM HoldCo werden von Swiss Life GIO III Holding S.à r.l. („**Swiss Life GIO III**“) gehalten. Die Anteile an Swiss Life GIO III werden gehalten von (i) Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III (65%) sowie (ii) Swiss Life Funds (LUX) ESG GIO III Co-Invest (35%), die jeweils ein Teilfonds von Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF (zusammen „**Swiss Life Funds**“) sind. Die Kommanditanteile an den Swiss Life Funds werden von institutionellen Investoren gehalten, von denen die Mehrheit von der Swiss Life Holding AG („**Swiss Life Holding**“) kontrolliert wird, wobei keiner der derzeitigen Kommanditisten einen beherrschenden Einfluss auf die Swiss Life Funds hat. Die Komplementärin der Swiss Life Funds ist Swiss Life Global Infrastructure Opportunities GP S.à r.l. („**Swiss Life GIO GP**“). Alle Anteile an Swiss Life GIO GP werden von Swiss Life Asset Managers Luxembourg S.A. („**Swiss Life AM**“) gehalten. Alle Aktien von Swiss Life AM werden von der Swiss Life Investment Management Holding AG („**Swiss Life AM Holding**“) gehalten. Alle Aktien der Swiss Life AM Holding werden von der Swiss Life Holding gehalten. Die Swiss Life Holding ist an der SIX Swiss Exchange notiert, und hat keiner der derzeitigen Aktionäre der Swiss Life Holding einen beherrschenden Einfluss auf die Swiss Life Holding.

6.2.2 Die Vauban HoldCo beherrschenden Gesellschaften

Alle Anteile an Vauban HoldCo werden von Core Infrastructure III S.à r.l. („**Core Infrastructure III**“) gehalten. Alle Anteile an Core Infrastructure III werden von Infrastructure Fund III SCS („**Vauban Fund**“) gehalten. Die Kommanditbeteiligung an Vauban Fund wird von institutionellen Investoren gehalten, wobei kein Investor mehr als 25% der Kommanditbeteiligung hält und keiner der derzeitigen Kommanditisten einen beherrschenden Einfluss auf Vauban Fund hat. Der Komplementär des Vauban-Fund ist Core Infrastructure GP III S.à r.l. („**Core Infrastructure GP**“). Alle Anteile an Core Infrastructure GP werden von Vauban Infrastructure Partners SCA („**Vauban IP**“) gehalten. Die Kommanditanteile an Vauban IP werden gehalten von (i) Vauban Infrastructure Managing Partners Holding (20%), (ii) Natixis Investment Managers Participations 1 S.A.S. („**Natixis 1**“) (61,44%) und (iii) ihrem Komplementär Vauban Infrastructure Partners Holding S.A.S. („**Vauban GP**“) (18,56%). Alle Anteile an Vauban GP werden von bestimmten Managern gehalten, wobei kein Manager mehr als 5,5% der Anteile besitzt. Vauban GP wird von Natixis 1 aufgrund besonderer, in der Satzung vorgesehener Gesellschafterrechte kontrolliert. Alle Anteile an Natixis 1 werden von Natixis Investment Managers S.A. („**Natixis Managers**“) gehalten. Alle Aktien von Natixis Managers werden von Natixis S.A. gehalten (Natixis 1, Natixis Managers und Natixis S.A. zusammen „**Natixis**“). Alle Aktien von Natixis S.A. werden von BPCE S.A. („**BPCE**“) gehalten. Die

Anteile an BPCE werden von insgesamt 29 Banken (wobei 14 Banken mit deutschen Volksbanken vergleichbare *Banques Populaires* und 15 Banken mit deutschen Sparkassen vergleichbare *Caisses d'Epargne* sind) gehalten, wobei keine Bank mehr als 7% der Anteile hält. Keiner der derzeitigen Aktionäre von BPCE hat einen beherrschenden Einfluss auf BPCE.

6.3 Koordinationsvertrag

Gemäß eines Koordinationsvertrags vom 27./30. August 2021 zwischen SLAM HoldCo, Core Infrastructure III, Swiss Life Funds und Vauban Fund 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. SLAM HoldCo ist eine Holdinggesellschaft, hinter der Swiss Life Funds stehen, die von Swiss Life Asset Management AG beraten werden, und Core Infrastructure III ist eine Holdinggesellschaft, hinter der der Vauban Fund steht, der von Vauban IP beraten wird.

6.4 Informationen über die Swiss Life-Gruppe und Vauban IP

6.4.1 Swiss Life-Gruppe

Die Swiss Life Holding, eine an der SIX Swiss Exchange notierte Versicherungsgesellschaft mit einer Marktkapitalisierung von rund EUR 17,52 Milliarden (CHF 18,2 Milliarden) per 6. Januar 2022 und ein Mitglied des SMI-Index, ist die Muttergesellschaft der Swiss Life-Gruppe („**Swiss Life-Gruppe**“). Derzeit arbeiten mehr als 9.800 Mitarbeiter für die Swiss Life-Gruppe.

Die Swiss Life-Gruppe, unter der Marke Swiss Life Asset Managers, verfügt über mehr als 160 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung (gegründet 1857) und gehört zu den größten Vermögensverwaltern für Sachwerte in Europa. Zu ihren Kernkompetenzen im Bereich Asset Management gehören das Angebot und die aktive Verwaltung einer breiten Palette von Anlagelösungen in den Bereichen festverzinsliche Anlagen, Immobilien, Aktien, Infrastruktur und Multi-Asset. Die drei Asset Management-Geschäftsbereiche sind:

- Proprietäres Versicherungs-Assetmanagement: Mit 777 Mitarbeitern an den drei Standorten Zürich, Paris und München sorgt sie durch kapitaleffiziente Anlagestrategien für langfristig stabile Erträge. Der Großteil der Anlagen wird in festverzinsliche Anlagen und Immobilien investiert.
- Vermögensverwaltung durch Dritte: Das Unternehmen ist ein bekannter, ambitionierter und zuverlässiger europäischer Vermögensverwalter in der Schweiz, Frankreich, Deutschland, Luxemburg und dem Vereinigten Königreich mit einem verwalteten Gesamtvermögen von EUR 95,23 Milliarden (CHF 98,9 Milliarden) per 30. Juni 2021.
- Immobilien: Mit mehr als 120 Jahren Erfahrung im Immobiliengeschäft ist das Unternehmen einer der führenden institutionellen Vermögensverwalter für Immobilien in Europa mit Standorten in der Schweiz, Frankreich, Deutschland, Luxemburg und dem Vereinigten Königreich.

Per 30. Juni 2021 verwalteten Swiss Life Asset Managers Vermögenswerte in Höhe von insgesamt EUR 264,22 Milliarden (CHF 274,4 Milliarden) für die Swiss Life-Gruppe und ihre

Kunden. Die Swiss Life-Gruppe hat neue Drittmittelzusagen in Höhe von EUR 4,43 Milliarden (CHF 4,6 Milliarden) für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021 erhalten.

Die Swiss Life-Gruppe beschäftigt ein spezialisiertes Team von mehr als 40 Anlagespezialisten, das sich auf Investitionen in globale Infrastrukturanlagen einschließlich erneuerbarer Energien konzentriert und über einen belegten Track-Record bei der Schaffung von Werten für seine Kunden verfügt. Das Infrastruktur-Equity-Team verwaltet ein Gesamtvermögen von EUR 7,03 Milliarden (CHF 7,3 Milliarden).

Die vorstehenden EUR-Angaben in dieser Ziffer 6.4.1 basieren auf einem Umrechnungskurs CHF in EUR in Höhe von 1:0,96 (Stand: 6. Januar 2022).

6.4.2 Vauban IP

Vauban IP ist ein führender Infrastruktur-Asset-Manager mit Fokus auf europäische Kerninfrastrukturinvestitionen. Vauban IP ist eine Tochtergesellschaft von Natix Investment Managers, spezialisiert auf Infrastrukturbeteiligungen und mit Sitz in Paris mit einem Ableger in Luxemburg und beschäftigt rund 54 Fachleute. Vauban IP zielt vorwiegend auf europäische Brownfield-Assets (d.h. bereits bestehende im Gegensatz zu noch zu gründenden Geschäftsbetriebe) im mittleren Marktsegment ab und verfolgt dabei eine langfristige, ertragsorientierte Strategie, die auf die zugrunde liegende Natur der Assets abgestimmt ist und sich stark auf die Schaffung nachhaltiger Werte konzentriert. Vauban IP hat über fünf Kerninfrastrukturfonds Mittel in Höhe von rund EUR 6 Mrd. akquiriert und hat in über 60 Assets in den Bereichen Mobilität, Versorgungsunternehmen, soziale und digitale Infrastruktur in verschiedenen Regionen investiert.

6.5 **Mit der Bieterin gemeinsam handelnde Personen**

Bei den in **Anlage 2** und **Anlage 3** genannten Gesellschaften sowie bei Aves One handelt es sich um mit der Bieterin gemeinsam handelnde Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 Satz 1 und Satz 3 WpÜG. Bei den in Abschnitt 1 von **Anlage 2** genannten Gesellschaften handelt es sich um die Bieterin-Mutterunternehmen.

Bei den in Abschnitt 2 von **Anlage 2** genannten Gesellschaften handelt es sich um (mittelbare) Tochterunternehmen der Swiss Life Holding, und bei den in Abschnitt 3 von **Anlage 2** genannten Gesellschaften handelt es sich um (mittelbare) Tochterunternehmen von BPCE, die jeweils keine die Bieterin beherrschenden Personen sind. Jede der vorgenannten Gesellschaften gilt nach § 2 Abs. 5 WpÜG als eine mit der Bieterin gemeinsam handelnde Person. Keine der in Abschnitt 2 und Abschnitt 3 von **Anlage 2** aufgeführten Gesellschaften stimmt – weder direkt noch indirekt – tatsächlich ihr Verhalten im Hinblick auf den Erwerb von Aves One-Aktien oder ihre Ausübung von Stimmrechten aus Aves One-Aktien mit der Bieterin auf Grund einer Vereinbarung oder in sonstiger Weise im Sinne von § 2 Abs. 5 Satz 1 WpÜG ab. Die in **Anlage 3** aufgeführten Gesellschaften sind (mittelbare) Tochtergesellschaften von Aves One.

Darüber hinaus gibt es keine weiteren mit der Bieterin gemeinsam handelnden Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 WpÜG.

6.6 **Gegenwärtig von der Bieterin oder von mit der Bieterin gemeinsam handelnden Personen und deren Tochterunternehmen gehaltene Aves One Aktien sowie Finanzinstrumente; Zurechnung von Stimmrechten**

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage hält die Bieterin unmittelbar 11.498.167 Aves One-Aktien, was rund 88,35% des ausgegebenen Grundkapitals und der

Stimmrechte an Aves One entspricht (siehe Ziffer 6.7 dieser Angebotsunterlage). Diese Stimmrechte an Aves One werden den Bieterin Mutterunternehmen gemäß § 30 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 sowie S. 3 WpÜG zugerechnet.

Im Übrigen halten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage weder die Bieterin noch mit der Bieterin gemeinsam handelnde Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 WpÜG oder deren Tochterunternehmen weitere Aves One-Aktien oder Stimmrechte aus Aves One Aktien und es sind ihnen auch keine Stimmrechte aus Aves One-Aktien nach § 30 WpÜG zuzurechnen.

Weder die Bieterin noch mit ihr gemeinsam handelnde Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 WpÜG oder deren Tochterunternehmen halten direkt oder indirekt nach § 38 oder § 39 WpHG mitzuteilende Instrumente oder Stimmrechte in Bezug auf Aves One-Aktien.

6.7 Angabe zu Wertpapiererwerben

Am 6. August 2021 hat die Bieterin ihre Entscheidung zur Abgabe eines freiwilligen öffentlichen Übernahmeangebots gemäß § 10 Abs. 1 in Verbindung mit §§ 29 Abs. 1, 34 WpÜG an die Aves One-Aktionäre („**Übernahmeangebot**“) bekanntgegeben. Die Angebotsunterlage für das Übernahmeangebot wurde am 21. September 2021 veröffentlicht. Die Annahmefrist des Übernahmeangebots lief am 9. November 2021 und die weitere Annahmefrist gemäß § 16 Abs. 2 Nr. 1 WpÜG lief am 29. November 2021 ab. Bis zum Ablauf der Annahmefrist wurde das Übernahmeangebot für 11.496.417 Aves One-Aktien angenommen. Die Bieterin erwarb diese Aves One-Aktien am 24. November 2021 im Rahmen der ersten Abwicklung des Übernahmeangebots. Bis zum Ablauf der weiteren Annahmefrist wurde das Übernahmeangebot für weitere 1.750 Aves One-Aktien angenommen. Die Bieterin erwarb diese Aves One-Aktien am 15. Dezember 2021. Die Gegenleistung betrug jeweils EUR 12,80 je Aves One-Aktie.

Im Übrigen haben weder die Bieterin noch mit der Bieterin gemeinsam handelnde Personen i.S.d. § 2 Abs. 5 WpÜG noch deren Tochterunternehmen in den sechs Monaten vor der Veröffentlichung der Entscheidung der Bieterin zur Abgabe des Angebots nach § 10 Abs. 1 Satz 1 WpÜG bis zum Tag der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage, d.h. dem 19. Januar 2022, Vereinbarungen über den Erwerb von Aves One-Aktien geschlossen oder Aves One-Aktien erworben.

6.8 Vorbehalt hinsichtlich künftiger Erwerbe von Aves One-Aktien

Die Bieterin behält sich vor, im Rahmen des rechtlich Zulässigen Aves One-Aktien außerhalb des Angebots börslich oder außerbörslich direkt oder indirekt zu erwerben, wobei derartige Erwerbe oder Vereinbarungen zum Erwerb von Aves One-Aktien außerhalb der Vereinigten Staaten und im Einklang mit dem anwendbaren Recht durchgeführt werden.

Soweit solche Erwerbe erfolgen sollten, wird dies unter Angabe der Anzahl und des Preises der so erworbenen Aves One-Aktien nach den anwendbaren Rechtsvorschriften, insbesondere § 23 Abs. 2 WpÜG in Verbindung mit § 14 Abs. 3 Satz 1 WpÜG, im Bundesanzeiger und im Internet unter <http://www.rocket-offer.com> veröffentlicht.

7. BESCHREIBUNG DER AVES ONE

7.1 Rechtliche Grundlagen und Kapitalverhältnisse

Die Aves One AG ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft mit Sitz in Hamburg, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter der Registernummer HRB 124894. Die Hauptverwaltung der Aves One AG befindet sich in der Großen Elbstraße 61, 22767 Hamburg, Deutschland.

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage beträgt das Grundkapital der Aves One AG EUR 13.015.053,00 und ist eingeteilt in 13.015.053 nennwertlose Inhaberaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,00 je Aktie. Es bestehen keine unterschiedlichen Aktiengattungen. Jede Aktie gewährt eine Stimme und ist voll stimm- und dividendenberechtigt. Zum 31. Dezember 2020 hält Aves One keine eigenen Aktien.

Ausweislich der der Gesellschaft zugegangenen Stimmrechtsmitteilungen hält neben der Bieterin (siehe Ziffer 6.6 dieser Angebotsunterlage) HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (als Verwalter von Sondervermögen) mehr als 3% der Stimmrechte an der Aves One.

Die Aves One-Aktien sind zum Handel im regulierten Markt mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (*Prime Standard*) an der Frankfurter Wertpapierbörse unter der ISIN DE000A168114 zugelassen und auch über XETRA handelbar. Darüber hinaus werden die Aves One-Aktien im regulierten Markt der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg und der Niedersächsischen Börse zu Hannover (*General Standard*) gehandelt.

Genehmigtes Kapital 2018

Der Vorstand der Aves One AG ist gemäß § 4 Abs. 5 der Satzung der Aves One AG ermächtigt, das Grundkapital der Aves One AG mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum (einschließlich) 20. August 2023 einmalig oder mehrmals um bis zu insgesamt EUR 6.507.526 gegen Bar- und/oder Sacheinlagen durch Ausgabe von neuen nennwertlosen Inhaberaktien zu erhöhen (*Genehmigtes Kapital 2018*). Den Aktionären ist dabei ein Bezugsrecht einzuräumen. Die neuen Aktien können gemäß § 186 Abs. 5 AktG auch von einem Kreditinstitut oder einem nach § 53 Abs. 1 Satz 1 oder § 53b Abs. 1 Satz 1 oder § 53b Abs. 7 Kreditwesengesetz (*KWG*) tätigen Unternehmen mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten (mittelbares Bezugsrecht). Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre in den in § 4 Abs. 5 Buchstaben (i) – (iv) der Satzung der Aves One AG genannten Fällen ganz oder teilweise auszuschließen. Der Vorstand der Aves One AG hat zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage von der Ermächtigung zur Erhöhung des Grundkapitals keinen Gebrauch gemacht.

Bedingtes Kapital 2018

Das Grundkapital der Aves One AG ist ferner gemäß § 4 Abs. 6 der Satzung der Aves One AG um bis zu EUR 6.507.526,00 durch Ausgabe von bis zu 6.507.526 neuen nennwertlosen Inhaberaktien bedingt erhöht („**Bedingtes Kapital 2018**“). Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie (i) die Inhaber von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen und/oder Genussrechten mit Umtausch- oder Bezugsrechten, die von der Aves One AG oder deren nachgeordneten Konzernunternehmen aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 21. August 2018 ausgegeben werden,

von ihrem Umtausch- oder Bezugsrecht Gebrauch machen und die Gesellschaft die Bedienung der Umtausch- oder Bezugsrechte aus diesem bedingten Kapital beschließt, oder (ii) die aus Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen und/oder Genussrechten mit Umtausch- oder Bezugsrecht, die von der Aves One AG oder deren nachgeordneten Konzernunternehmen aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 21. August 2018 ausgegeben werden, Verpflichteten ihre Umtauschpflicht erfüllen und die Gesellschaft beschließt, die Umtausch- bzw. Bezugsrechte aus diesem bedingten Kapital zu bedienen. Die Aves One AG hat zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage von dem Bedingten Kapital 2018 keinen Gebrauch gemacht.

Eigene Aktien

Durch Beschluss der Hauptversammlung der Aves One AG vom 23. Juli 2020 wurde der Vorstand der Aves One AG gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG ermächtigt, eigene Aktien der Aves One AG im Umfang von bis zu insgesamt 10% des zum Zeitpunkt der Ermächtigung bestehenden Grundkapitals zu erwerben. Das Grundkapital zum Zeitpunkt der Ermächtigung betrug EUR 13.015.053,00. Die Gesamtzahl der von der Aves One gehaltenen oder ihr zugerechneten Aves One-Aktien darf zu keinem Zeitpunkt 10% des Grundkapitals überschreiten. Die Ermächtigung gilt bis zum 22. Juli 2025. Die Aves One AG kann eigene Aktien (i) über die Börse oder (ii) mittels eines öffentlichen Kaufangebots (auch unter Ausschluss des Andienungsrechts der Aktionäre) erwerben. Der Vorstand der Aves One AG hat zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage von der Ermächtigung zum Erwerb von eigenen Aktien der Aves One AG keinen Gebrauch gemacht.

Emission von Wandelschuldverschreibungen

Die Aves One AG ist ermächtigt, bis zum 20. August 2023 Wandelschuldverschreibungen, Optionsschuldverschreibungen und Genussrechte in Höhe von bis zu EUR 75 Millionen zu begeben. Die Aves One AG hat von der Ermächtigung zur Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen keinen Gebrauch gemacht.

7.2 Überblick über die Geschäftstätigkeit der Aves One-Gruppe

Nach öffentlich zugänglichen Informationen ist die Aves One-Gruppe Bestandhalter langlebiger Rail-Assets mit Schwerpunkt auf Güterwaggons mit einem komplementären Portfolio aus Wechselbrücken-Assets. Die Aves One AG hat keinen wesentlichen eigenen Geschäftsbereich, sondern fungiert als Holding und erbringt Verwaltungsdienstleistungen für ihre Tochtergesellschaften.

Das Geschäftsmodell der Aves One-Gruppe besteht aus Investitionen in langlebige Vermögenswerte mit stabilem Cashflow. Die Geschäftstätigkeit der Aves One-Gruppe konzentriert sich auf das Halten von Portfolios von Logistik-Assets und deren aktives Management, um Vermietungslösungen für Logistikunternehmen anzubieten. Dem Jahresbericht 2020 der Aves One-Gruppe zufolge belief sich das verwaltete Vermögensportfolio auf insgesamt TEUR 935.455 zum 31. Dezember 2020 (einschließlich des Seecontainer-Portfolios, das im Jahr 2021 verkauft wurde). Das Kerngeschäftsfeld der Aves One-Gruppe ist der Geschäftsbereich Rail, der auch in Zukunft im Fokus des weiteren Wachstums stehen wird. Der andere Geschäftsbereich besteht aus Investitionen in Wechselbrücken.

Mit Vertrag vom 18. März 2021 veräußerte die Aves One-Gruppe ihr gesamtes Seecontainerportfolio, das früher auch einer der wichtigsten Geschäftsbereiche der Aves One-

Gruppe war, an die Investmentgesellschaft OHA KY Investment 1, L.P. (Oak Hill) zu einem Kaufpreis von rund USD 182,5 Millionen. Das Seecontainer-Segment der Aves One-Gruppe wurde nahezu vollständig aufgegeben. Dieser Schritt ermöglicht es der Aves One-Gruppe, sich abschließend auf das nachhaltige Kerngeschäft Schiene mit einem komplementären Portfolio aus Wechselbrücken-Assets zu konzentrieren.

Die Aves One-Gruppe erzielte im Geschäftsjahr 2020 konsolidierte Umsatzerlöse (nach IFRS-Ausweis) in Höhe von TEUR 123.850 (Vorjahr: TEUR 116.778). Darin enthalten sind insbesondere Umsätze aus dem Geschäftsbereich Rail in Höhe von TEUR 83.904 (Vorjahr: TEUR 76.127) und Umsätze aus dem Geschäftsbereich Container in Höhe von TEUR 37.049 (Vorjahr: TEUR 39.445). Der Konzernverlust/-gewinn im Geschäftsjahr 2020 betrug TEUR – 56.961 (Vorjahr: TEUR 11.952).

Zum 31. Dezember 2020 waren bei der Aves One-Gruppe in Deutschland und Österreich 42 Mitarbeiter (einschließlich Vorständen, Geschäftsführern, Vollzeit- und Teilzeitbeschäftigten) beschäftigt.

7.3 Organe der Aves One AG

Der Vorstand der Aves One besteht derzeit aus Herrn Tobias Aulich und Herrn Sven Meißner.

Der Aufsichtsrat der Aves One besteht aus vier Mitgliedern, die alle von den Aktionären bestellt werden. Die derzeitigen Mitglieder des Aufsichtsrates sind Herr Ralf Wohltmann (Vorsitzender), Herr Emmerich G. Kretzenbacher (stellvertretender Vorsitzender), Herr Rainer Baumgarten und Frau Britta Horney.

7.4 Gemeinsam mit der Aves One handelnde Personen

Die in **Anlage 3** aufgeführten Gesellschaften sind unmittelbare und mittelbare Tochterunternehmen der Aves One und gelten daher als untereinander und mit der Aves One gemeinsam handelnde Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 Satz 2 i.V.m. Satz 3 WpÜG. Darüber hinaus sind die Bieterin sowie die in **Anlage 2** aufgeführten Gesellschaften mit der Aves One gemeinsam handelnde Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 Satz 1 i.V.m. Satz 3 WpÜG. Darüber hinaus gibt es keine weiteren Personen, die als mit der Aves One gemeinsam handelnde Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 Satz 2 WpÜG gelten.

7.5 Angaben zu den Stellungnahmen des Vorstands und Aufsichtsrats der Aves One

Nach § 27 Abs. 1 WpÜG sind der Vorstand und der Aufsichtsrat der Aves One jeweils verpflichtet, eine Stellungnahme zu dem Angebot sowie zu jeder seiner Änderungen abzugeben. Der Vorstand und der Aufsichtsrat von Aves One müssen diese Stellungnahme jeweils unverzüglich nach Übermittlung dieser Angebotsunterlage und deren Änderungen durch die Bieterin gemäß § 14 Abs. 3 Satz 1 WpÜG veröffentlichen.

In der Ergänzungsvereinbarung zu der Investmentvereinbarung (wie unten unter Ziffer 8.4.2 definiert) hat die Aves One AG vereinbart, dass der Vorstand und der Aufsichtsrat der Aves One vorbehaltlich des geltenden Rechts und ihrer treuhänderischen Pflichten und nach ordnungsgemäßer Prüfung und Analyse dieser Angebotsunterlage bestätigen, dass (i) der Vorstand und der Aufsichtsrat der Aves One nach ordnungsgemäßer Prüfung und Analyse des Angebots (einschließlich der Prüfung dieser Angebotsunterlage) und in gutem Glauben im Hinblick auf ihre Pflichten die angebotene Gegenleistung als fair, angemessen und attraktiv ansehen und das Angebot begrüßen und unterstützen und den Aktionären der Aves One die Annahme des Angebots empfehlen und (ii) jedes Mitglied des Vorstands und des Aufsichtsrats

der Aves One vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Beschränkungen beabsichtigt, das Angebot für alle von ihm gehaltenen Aves One-Aktien (soweit vorhanden) anzunehmen, sofern das Angebot den Bestimmungen der Ergänzungsvereinbarung zu der Investmentvereinbarung (wie unten unter Ziffer 8.4.2 definiert) entspricht und keine anderen Umstände vorliegen, die nach vernünftiger Einschätzung des Vorstands und des Aufsichtsrats, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Ergänzungsvereinbarung zu der Investmentvereinbarung und in gutem Glauben unter Beachtung ihrer Pflichten handeln, die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats dazu veranlassen würden, ihre Pflichten nach dem geltenden Recht zu verletzen, indem sie das Angebot begrüßen und unterstützen.

8. HINTERGRUND DES ANGEBOTS

8.1 Übernahmeangebot

Die Bieterin ist bereits eine Mehrheitsaktionärin der Aves One. Infolge der Abwicklungen des Übernahmeangebots am 24. November 2021 und 15. Dezember 2021 hat die Bieterin eine Beteiligung an der Aves One in Höhe von ca. 88,35% des Grundkapitals und der Stimmrechte erworben.

8.2 Wirtschaftlicher und strategischer Hintergrund des Angebots und des Delistings

Bereits in Ziffer 9.5 der am 21. September 2021 veröffentlichten Angebotsunterlage zum Übernahmeangebot hat die Bieterin ihre Absicht offengelegt, vorbehaltlich der zu diesem Zeitpunkt noch laufenden rechtlichen, wirtschaftlichen und steuerlichen Prüfung ein Delisting der Aves One anzustreben, zu dessen Unterstützung sich die Aves One gemäß den Bestimmungen der Investmentvereinbarung (wie unten unter Ziffer 8.4.1 definiert) zwischen der Aves One und der Bieterin verpflichtet hat.

Die Bieterin ist 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 Bestandhalter von Eisenbahnwaggon-Assets mit einem komplementären Portfolio von Wechselbrücken-Assets und die weitere Verfolgung ihrer Wachstumsstrategie.

Das Delisting wird Aves One in die Lage versetzen, Entscheidungen mit einer langfristigen Perspektive unabhängig von den Erwartungen der Anleger und den besonderen Regularien, denen börsennotierte Unternehmen unterliegen, zu treffen. Darüber hinaus wird das Delisting die Komplexität der geltenden rechtlichen Anforderungen reduzieren und somit eine Reduzierung der Verwaltungskosten ermöglichen, die mit der Aufrechterhaltung des Listings verbunden sind, und durch das Listing beanspruchten Managementkapazitäten freisetzen.

Darüber hinaus geht Aves One davon aus, aufgrund alternativer Finanzierungsquellen (insbesondere Eigenkapitalzuführungen der Bieterin und Fremdfinanzierungen) in absehbarer Zukunft keinen Zugang zu den Kapitalmärkten zu benötigen.

Das Angebot bietet den Aves One-Aktionären eine unmittelbare und liquiditätsunabhängige Desinvestitionsmöglichkeit zu einem sehr attraktiven Preis.

8.3 Delisting-Voraussetzungen

Das Delisting der Aves One-Aktien setzt voraus, dass der Vorstand der Aves One den Widerruf der Zulassung aller Aves One-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 beantragt. Wie in Ziffer 8.4.2 dieser Angebotsunterlage näher beschrieben, hat sich der Vorstand der Aves One in der Ergänzungsvereinbarung zu der Investmentvereinbarung verpflichtet, die Delisting-Anträge (wie in Ziffer 8.4.2 dieser Angebotsunterlage definiert) spätestens sieben Werktage vor Ablauf der Annahmefrist zu stellen. Nach § 39 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 BörsG ist der Widerruf der Zulassung von Aktien zum Handel im regulierten Markt nur zulässig, wenn gleichzeitig ein Delisting-Angebot an alle außenstehenden Aktionäre der jeweiligen Gesellschaft nach den Vorschriften des WpÜG veröffentlicht worden ist.

8.4 Investmentvereinbarung zwischen Aves One und der Bieterin und Ergänzungsvereinbarung

8.4.1 Investmentvereinbarung

Am 6. August 2021 haben Aves One und die Bieterin eine Investmentvereinbarung abgeschlossen (die „**Investmentvereinbarung**“). Die Investmentvereinbarung beinhaltet die wesentlichen Konditionen und das gemeinsame Verständnis hinsichtlich des Übernahmeangebots.

In der Investmentvereinbarung hat sich die Bieterin unter anderem verpflichtet, der Aves One ein anfängliches Wachstumskapital in Form von Eigenkapitalzuführungen entweder durch eine Kapitalerhöhung oder durch die Bereitstellung von nachrangigen Gesellschafterdarlehen in Höhe von mindestens EUR 100.000.000 zur Verfügung zu stellen, um einen Teil der Verbindlichkeiten der Aves One im Einklang mit der geplanten Refinanzierungsstrategie der Aves One zu tilgen. Die Bieterin hat in der Investmentvereinbarung erklärt, dass in Abhängigkeit von bestimmten Bedingungen zusätzliche Beiträge an Aves One geleistet werden könnten.

Ferner haben der Vorstand und der Aufsichtsrat der Aves One sich dazu verpflichtet, soweit von der Bieterin gewünscht und rechtlich zulässig, der Bieterin die erforderliche Mitwirkung und Unterstützung bei bestimmten von der Bieterin beabsichtigten Integrationsmaßnahmen zu gewähren. Zu diesen Integrationsmaßnahmen gehören der Abschluss eines Beherrschungs- und/oder Gewinnabführungsvertrags im Sinne von § 291 AktG, ein Squeeze-out nach §§ 327a ff. AktG (aktienrechtlicher Squeeze-out) oder §§ 62 Abs. 5 UmwG, 327a ff. AktG (umwandlungsrechtlicher Squeeze-out) oder § 39a WpÜG (übernahmerechtlicher Squeeze-out) oder ein Delisting-Angebot nach § 39 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 BörsG (siehe hierzu Ziffer 9.6).

8.4.2 Ergänzungsvereinbarung zu der Investmentvereinbarung

Am 9. Dezember 2021 haben die Bieterin und Aves One eine Ergänzungsvereinbarung zu der Investmentvereinbarung in Bezug auf ein Delisting von Aves One abgeschlossen ("**Ergänzungsvereinbarung zu der Investmentvereinbarung**"). In der Ergänzungsvereinbarung zu der Investmentvereinbarung haben die Bieterin und Aves One ihr gemeinsames Verständnis dargelegt, dass aufgrund der Eigentümerstruktur von Aves One ein Delisting für Aves One vorteilhafter ist als die Fortführung des Listings. Sie haben in diesem Zusammenhang vereinbart, alle notwendigen Maßnahmen zu ergreifen, die ihrerseits erforderlich sind, um das Delisting zu bewirken.

Insbesondere hat sich die Bieterin dazu verpflichtet, den Aves One-Aktionären ein öffentliches Delisting-Erwerbsangebot gemäß § 39 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 und Abs. 3 BörsG zu unterbreiten. Aves One hat sich dazu verpflichtet, (i) spätestens sieben Geschäftstage vor Ablauf der Annahmefrist bei der Frankfurter Wertpapierbörse, der Hanseatischen Wertpapierbörse

Hamburg und der Niedersächsischen Börse zu Hannover die für das Delisting erforderlichen Anträge („**Delisting-Anträge**“) zu stellen und (ii) das Angebot zu unterstützen. Die Unterstützung des Angebots umfasst unter anderem, dass der Vorstand und der Aufsichtsrat der Aves One, vorbehaltlich der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen und ihrer Organpflichten sowie 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.

Für weitere Einzelheiten zu den Absichten der Bieterin in Bezug auf die künftige Geschäftstätigkeit der Aves One, die Geschäftsführung und den Aufsichtsrat der Aves One, die Hauptverwaltung und den Sitz der Aves One und der Aves One-Gruppe, die Belegschaft und die Arbeitnehmer der Aves One-Gruppe sowie bestimmte in der Investmentvereinbarung und der Ergänzungsvereinbarung zu der Investmentvereinbarung vorgesehene Integrationsmaßnahmen wird auf Ziffer 9 dieser Angebotsunterlage verwiesen.

9. ABSICHTEN DER BIETERIN UND DER BIETERIN-MUTTERUNTERNEHMEN

Die nachfolgend beschriebenen Absichten der Bieterin sind die gemeinsamen Absichten der Bieterin und der Bieterin-Mutterunternehmen. Weder die Bieterin noch die Bieterin-Mutterunternehmen haben Absichten, von den in Ziffer 9.2 bis 9.7 dargestellten Absichten und Verpflichtungen abzuweichen. Die unten dargestellten Absichten und Verpflichtungen haben ihre rechtliche Grundlage in der Investmentvereinbarung.

9.1 Delisting

Die Bieterin beabsichtigt, das Delisting in Zusammenarbeit mit Aves One durchzuführen. Zu diesem Zweck hat sich Aves One verpflichtet, die in Ziffer 8.4.2 dieser Angebotsunterlage beschriebenen Delisting-Anträge zu stellen.

Wenn die Geschäftsführungen der Frankfurter Wertpapierbörse, der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg und der Niedersächsischen Börse zu Hannover den Delisting-Anträgen zustimmen, werden sie die Zulassung der Aves One-Aktien zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (*Prime Standard*) sowie der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg und der Niedersächsischen Börse zu Hannover (*General Standard*) jeweils widerrufen.

Für den Fall, dass die Geschäftsführungen der Frankfurter Wertpapierbörse, der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg und der Niedersächsischen Börse zu Hannover den Delisting-Anträgen zustimmen, werden die Aves One-Aktien, die während der Annahmefrist nicht angedient werden, nur bis zum Wirksamwerden des jeweiligen Widerrufsbeschlusses im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (*Prime Standard*) sowie der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg und der Niedersächsischen Börse zu Hannover (*General Standard*) unter der ISIN DE000A168114 gehandelt werden.

Nach § 46 Abs. 3 der Börsenordnung der Frankfurter Wertpapierbörse wird ein Widerruf der Zulassung zum Handel gemäß § 39 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 BörsG innerhalb von drei Börsentagen nach Veröffentlichung der Widerrufsentscheidung durch die Geschäftsführung der Frankfurter Wertpapierbörse wirksam. § 46 der Börsenordnungen der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg und der Niedersächsischen Börse zu Hannover sehen keine ausdrückliche Regelung über den Zeitpunkt des Wirksamwerdens des Widerrufs vor. Das Delisting wird nicht vor Ablauf der Annahmefrist wirksam werden.

Das Delisting wird insbesondere die folgenden Konsequenzen für die Aves One-Aktien und die Aves One-Aktionäre haben:

- (a) Im Falle eines Delistings endet der Handel der Aves One-Aktien im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (*Prime Standard*) sowie der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg und der Niedersächsischen Börse zu Hannover (*General Standard*). Die Aves One-Aktien sind nicht zum Handel an einem anderen regulierten Markt in Deutschland oder der Europäischen Union/dem Europäischen Wirtschaftsraum zugelassen. Daher werden die Aves One-Aktionäre keinen Zugang mehr zu einem regulierten Markt für Aves One-Aktien haben, was sich nachteilig auf die Möglichkeit des Handels mit Aves One-Aktien auswirken und zu Kursverlusten führen kann.
- (b) Mit dem Delisting wird auch der Handel der Aves One-Aktien auf XETRA enden.
- (c) Wenn die Aves One-Aktien im Freiverkehr einer Börse verbleiben oder in diesen einbezogen werden sollten, werden diese Märkte möglicherweise nicht über eine ausreichende Liquidität verfügen, um normale Handelsaktivitäten mit Aves One-Aktien zu ermöglichen.
- (d) Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die Delisting-Anträge oder das Delisting sich zukünftig nachteilig auf den Börsenkurs und die Handelbarkeit der Aves One-Aktien auswirken und zu Kursverlusten führen werden.
- (e) Mit Vollzug des Delistings unterliegt der Handel mit Aves One-Aktien nicht mehr den Transparenz- und Handelsvorschriften, insbesondere den §§ 33 ff. und 48 ff. WpHG, bestimmten Abschnitten der Börsenordnung der Frankfurter Wertpapierbörse, der Börsenordnung der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg und der Börsenordnung der Niedersächsischen Börse zu Hannover sowie ggf. Art. 17 bis 19 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung) und zur Aufhebung der Richtlinie 2003/6/EG des Europäischen Parlaments und des Rates sowie der Richtlinien 2003/124/EG, 2003/125/EG und 2004/72/EG der Kommission. Dies wird zu einem deutlich niedrigeren Schutzniveau für die Aves One-Aktionäre führen. Darüber hinaus würden die Aves One-Aktien nach Vollzug des Delistings nicht mehr an einem organisierten Markt im Sinne des § 1 Abs. 1 WpÜG gehandelt werden, so dass die Vorschriften des WpÜG nicht mehr anwendbar wären. Dies hätte zur Folge, dass im Falle der Erlangung der Kontrolle über die Aves One im Sinne des WpÜG keine Verpflichtung zur Abgabe eines öffentlichen Pflichtangebots für die Aves One-Aktien bestünde.

9.2 Künftige Geschäftstätigkeit, Vermögen und künftige Verpflichtungen von Aves One

Die Bieterin beabsichtigt, die gegenwärtige Geschäftsstrategie der Aves One strategisch und finanziell zu unterstützen, insbesondere die Marktposition der Aves One als Bestandhalter von Eisenbahnwaggonvermögen mit einem komplementären Portfolio von Wechselbrückenvermögen zu stärken, die Wachstumsstrategie der Aves One durch die in Ziffer 8.4.1 dieser Angebotsunterlage beschriebene finanzielle Unterstützung der Bieterin zu unterstützen und den langfristigen, nachhaltigen Wert des Geschäfts der Aves One-Gruppe weiter zu steigern.

Die Bieterin erkennt die Integrität der Aves One-Gruppe und ihres Geschäfts und ihrer wesentlichen Vermögensgegenstände an, beabsichtigt nicht, einen Verkauf oder eine sonstige Veräußerung des Geschäfts oder wesentlicher Vermögensgegenstände der Aves One-Gruppe zu initiieren oder zu unterstützen, und beabsichtigt nicht, Handlungen oder Maßnahmen zu ergreifen, die auf eine solche Veräußerung abzielen oder diese unterstützen. Die Bieterin hat keine Absichten, die sich auf die Nutzung des Vermögens oder die zukünftigen Verpflichtungen von Aves One auswirken würden.

9.3 Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der Aves One

Die Bieterin hat volles Vertrauen in die derzeitigen Mitglieder des Vorstands der Aves One und hat nicht die Absicht, eine Änderung der Zusammensetzung des Vorstands sowie der Geschäftsführung der Tochtergesellschaften der Aves One zu bewirken oder zu initiieren. Die Bieterin beabsichtigt nicht, Maßnahmen zur Abberufung der derzeitigen Vorstandsmitglieder oder zur Beendigung eines entsprechenden Dienstvertrages einzuleiten oder anderweitig zu unterstützen. Die Bieterin beabsichtigt, den Vorstand nach dem Angebot voll zu unterstützen. Das Gleiche gilt für die Geschäftsführung der Tochtergesellschaften der Aves One.

Die Bieterin beabsichtigt nicht, die Größe des Aufsichtsrats zu verändern, aber in einer Weise im Aufsichtsrat vertreten zu sein, die ihren Anteilsbesitz angemessen widerspiegelt.

9.4 Sitz der Aves One und Standort wesentlicher Unternehmensteile

Die Bieterin beabsichtigt nicht, den Sitzungssitz der Aves One oder deren Hauptverwaltung in Hamburg oder den Standort wesentlicher Unternehmensteile zu verlegen oder zu schließen.

9.5 Arbeitnehmer, Arbeitnehmervertretungen und Beschäftigungsbedingungen

Die Bieterin schätzt die Kompetenz und das Engagement der Arbeitnehmer von Aves One. Die Bieterin erkennt an, dass die engagierte Belegschaft der Aves One-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 One-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 One-Gruppe als Folge des weiteren Erwerbs von Aves One-Aktien und des Delistings zu beenden oder Änderungen hinsichtlich der Arbeitnehmervertretung vorzunehmen. Die Bieterin beabsichtigt, die Beschäftigungsbedingungen bei der Aves One-Gruppe im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs in Übereinstimmung mit der bisherigen Praxis beizubehalten und keine Maßnahmen zu ergreifen, die eine wesentliche Änderung der vorgenannten Bedingungen bewirken.

9.6 Integrationsmaßnahmen

Vorbehaltlich der laufenden rechtlichen, wirtschaftlichen und steuerlichen Prüfung beabsichtigt die Bieterin, 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 One-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. Für weitere Einzelheiten und mögliche Auswirkungen solcher

Maßnahmen siehe Ziffer 16 dieser Angebotsunterlage. Am 13. Oktober 2021 teilte die Bieterin der Aves One ihre Absicht mit, den Abschluss eines Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrags zwischen der Bieterin und der Aves One anzustreben, und forderte die Aves One auf, diesbezügliche Gespräche aufzunehmen. Eine abschließende Einigung wurde bislang jedoch nicht erzielt und die Bieterin hat sich das Recht vorbehalten, die Gespräche über einen Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrags jederzeit zu beenden.

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

Die Bieterin beabsichtigt, in Zukunft eine entgeltliche Geschäftstätigkeit auszuüben, indem sie entweder die Geschäftstätigkeit der operativen Gesellschaften der Aves One-Gruppe im Wege einer vorgelagerten Verschmelzung übernimmt oder eine Management-Holding gründet, die Management- und andere Verwaltungsdienstleistungen für die Gesellschaften der Aves One-Gruppe erbringt.

Natixis, BPCE und Vauban IP beabsichtigen, den Standort ihrer jeweiligen Hauptverwaltung (und einige ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften) innerhalb von Paris, Frankreich, zu verlegen.

Mit Ausnahme der zuvor beschriebenen Absichten sowie der in Ziffer 15 dieser Angebotsunterlage dargestellten Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bieterin haben die Bieterin und die Bieterin-Mutterunternehmen keine Absichten, 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 Geschäftsführungsorgane der Bieterin und der Bieterin-Mutterunternehmen oder die Arbeitnehmer, deren Vertretungen und Beschäftigungsbedingungen der Bieterin und der Bieterin-Mutterunternehmen zu verändern.

10. ERLÄUTERUNG DER ANGEMESSENHEIT DES ANGEBOTSPREISES

10.1 Mindestangebotspreis

Gemäß § 39 Abs. 3 Satz 2 BörsG in Verbindung mit § 31 Abs. 1 und Abs. 7 WpÜG i.V.m. §§ 4, 5 WpÜG-Angebotsverordnung ist der Mindestpreis für die Aves One-Aktien der höhere der folgenden Werte (a) und (b):

- (a) Gemäß § 39 Abs. 3 Satz 2 BörsG in Verbindung mit § 31 Abs. 1 und Abs. 7 WpÜG und § 5 WpÜG-Angebotsverordnung muss bei einem Delisting-Angebot die Gegenleistung mindestens dem gewichteten durchschnittlichen inländischen Börsenkurs der Aves One-Aktie während der letzten sechs Monate vor der Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Angebots nach § 39 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 BörsG in Verbindung mit § 10 Abs. 1 Satz 1 WpÜG am 9. Dezember 2021 entsprechen. Der gewichtete Sechs-Monats-Durchschnittskurs zum Stichtag 8. Dezember 2021 (einschließlich) wurde von der BaFin mit Schreiben vom 17. Dezember 2021 mit EUR 12,68 je Aves One-Aktie mitgeteilt.
- (b) Gemäß § 39 Abs. 3 Satz 2 BörsG in Verbindung mit § 31 Abs. 1 und Abs. 7 WpÜG und § 4 WpÜG-Angebotsverordnung muss bei einem Delisting-Angebot die Gegenleistung mindestens dem Wert der höchsten von der Bieterin, mit ihr gemeinsam handelnden Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 Satz 1 und Satz 3 WpÜG oder deren

Tochterunternehmen innerhalb der letzten sechs Monate vor der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage für den Erwerb von Aves One-Aktien gewährten oder vereinbarten Gegenleistung entsprechen.

In den sechs Monaten vor dem Tag der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage, d.h. am 19. Januar 2022, hat die Bieterin aufgrund der Abwicklung des Übernahmeangebots gemäß Ziffer 6.7 dieser Angebotsunterlage insgesamt 11.498.167 Aves One-Aktien erworben, d.h. rund 88,35% des ausgegebenen Grundkapitals und der Stimmrechte von Aves One. Dabei belief sich der höchste von der Bieterin gezahlte Preis für eine Aves One-Aktie auf EUR 12,80. Mit Ausnahme dieser Erwerbe haben weder die Bieterin noch mit ihr gemeinsam handelnde Personen oder deren Tochterunternehmen in den letzten sechs Monaten vor der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage, d.h. am 19. Januar 2022, Aves One-Aktien erworben oder Verträge über den Erwerb von Aves One-Aktien geschlossen.

Gemäß § 39 Abs. 3 Satz 2 BörsG in Verbindung mit § 31 Abs. 1 und Abs. 7 WpÜG und §§ 4, 5 WpÜG-Angebotsverordnung beträgt der Mindestangebotspreis je Aves One AG-Aktie daher EUR 12,80, welcher dem Angebotspreis entspricht.

10.2 Wirtschaftliche Angemessenheit des Angebotspreises

Der Angebotspreis von EUR 12,80 je Aves One-Aktie entspricht der Gegenleistung für das Übernahmeangebot und liegt über dem volumengewichteten Sechs-Monats-Durchschnittskurs zum Stichtag 8. Dezember 2021 (einschließlich), dem letzten Handelstag vor Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Angebots. Der Angebotspreis entspricht den Anforderungen des § 39 Abs. 3 Satz 2 BörsG in Verbindung mit § 31 Abs. 1, 2 sowie 7 WpÜG und §§ 4 und 5 WpÜG-Angebotsverordnung.

Aus Sicht der Bieterin wurde das Übernahmeangebot von der Mehrheit der Aves One-Aktionäre als attraktiv angesehen, was sich anhand der Annahmquote zeigt. Das Übernahmeangebot wurde für insgesamt 11.498.167 Aves One-Aktien, d.h. für ca. 88,35% des ausgegebenen Grundkapitals und der Stimmrechte der Aves One, angenommen.

Bei der Festsetzung der Gegenleistung hat die Bieterin neben den in Ziffer 10.1 genannten Faktoren insbesondere auch die historischen Börsenkurse der Aves One-Aktie berücksichtigt. Die Bieterin ist der Auffassung, dass die Börsenkurse der Aves One-Aktie eine geeignete Grundlage für die Beurteilung der Angemessenheit des Angebotspreises darstellen. Die Aves One-Aktien sind zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse mit gleichzeitiger Zulassung zum Teilbereich des regulierten Marktes mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (*Prime Standard*) zugelassen. Die Aves One-Aktien weisen einen funktionierenden Börsenhandel mit ausreichendem Streubesitz und ausreichendem Handelsvolumen auf.

Die Bieterin ist der Ansicht, dass der Börsenkurs der Aves One-Aktie ab dem 6. August 2021 durch die Entscheidung der Bieterin zur Abgabe des Übernahmeangebots beeinflusst wurde. Daher ist nach Auffassung der Bieterin der 5. August 2021 der letzte Börsenhandelstag der Aves One-Aktie, an dem der Börsenkurs der Aves One-Aktie von diesem Umstand unbeeinflusst war.

Auf der Grundlage des Börsenkurses der Aves One-Aktie vor der Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Übernahmeangebots am 6. August 2021 enthält der Angebotspreis von EUR 12,80 die folgenden Aufschläge:

- (a) Der Börsenkurs (XETRA-Schlusskurs) am 5. August 2021, dem letzten Handelstag vor der Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Übernahmeangebots, betrug EUR 10,10 je Aves One-Aktie. Auf Basis dieses Börsenkurses enthält der Angebotspreis von EUR 12,80 einen Aufschlag von EUR 2,70 oder 26,7%.
- (b) Der volumengewichtete Drei-Monats-Durchschnittskurs zum Stichtag 5. August 2021 (einschließlich), dem letzten Handelstag vor der Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Übernahmeangebots, betrug EUR 9,23. Der Angebotspreis von EUR 12,80 beinhaltet somit einen Aufschlag von EUR 3,57 oder 38,7% bezogen auf diesen Durchschnittskurs.
- (c) Der volumengewichtete Sechs-Monats-Durchschnittskurs (XETRA) zum Stichtag 5. August 2021 (einschließlich), dem letzten Handelstag vor der Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Übernahmeangebots, betrug EUR 9,41. Der Angebotspreis von EUR 12,80 beinhaltet somit einen Aufschlag von EUR 3,39 oder 36,0% bezogen auf diesen Durchschnittskurs.
- (d) Der volumengewichtete Neun-Monats-Durchschnittskurs (XETRA) zum 5. August 2021 (einschließlich), dem letzten Handelstag vor der Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe des Übernahmeangebots, betrug EUR 9,06. Der Angebotspreis von EUR 12,80 beinhaltet somit einen Aufschlag von EUR 3,74 bzw. 41,2% bezogen auf diesen Durchschnittskurs.

Darüber hinaus bestätigte Aves One am 30. Juli 2021 in einer Ad-hoc-Mitteilung, 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. Auf der Grundlage des Börsenkurses der Aves One-Aktie vor der Veröffentlichung der Ad-hoc-Mitteilung am 30. Juli 2021 enthält der Angebotspreis von EUR 12,80 die folgenden Aufschläge:

- (a) Der Börsenkurs (XETRA-Schlusskurs) am 29. Juli 2021, dem letzten Handelstag vor der Veröffentlichung der Ad-hoc-Mitteilung, betrug EUR 9,24 je Aves One-Aktie. Auf Basis dieses Börsenkurses enthält der Angebotspreis von EUR 12,80 einen Aufschlag von EUR 3,56 bzw. 38,5%.
- (b) Der volumengewichtete Drei-Monats-Durchschnittskurs (XETRA) zum Stichtag 29. Juli 2021 (einschließlich), dem letzten Handelstag vor der Veröffentlichung der Ad-hoc-Mitteilung, betrug EUR 9,16. Der Angebotspreis von EUR 12,80 beinhaltet somit einen Aufschlag von EUR 3,64 bzw. 39,8% bezogen auf diesen Durchschnittskurs.
- (c) Der volumengewichtete Sechs-Monats-Durchschnittskurs (XETRA) zum Stichtag 29. Juli 2021 (einschließlich), dem letzten Handelstag vor der Veröffentlichung der Ad-hoc-Mitteilung, betrug EUR 9,37. Der Angebotspreis von EUR 12,80 beinhaltet somit einen Aufschlag von EUR 3,43 bzw. 36,6% bezogen auf diesen Durchschnittskurs.
- (d) Der volumengewichtete Neun-Monats-Durchschnittskurs (XETRA) zum Stichtag 29. Juli 2021 (einschließlich), dem letzten Handelstag vor der Veröffentlichung der Ad-hoc-Mitteilung, betrug EUR 9,01. Der Angebotspreis von EUR 12,80 beinhaltet somit einen Aufschlag von EUR 3,79 bzw. 42,1% bezogen auf diesen Durchschnittskurs.

Darüber hinaus betont die Bieterin, dass die Preisgestaltung des Übernahmeangebots und des vorliegenden Angebots das Ergebnis eines sehr wettbewerbsorientierten und transparenten Verfahrens und intensiver Verhandlungen mit Aves One und bestimmten Ankeraktionären war, die das Übernahmeangebot für ihre Aves One-Aktien, die insgesamt ca. 87,29% des Grundkapitals und der Stimmrechte an Aves One entsprechen, angenommen haben. Die Bieterin ist davon überzeugt, dass sie Aves One mit dem absolut höchstmöglichen Wert bewertet hat, um in diesem Verfahren als bevorzugte Bieterin ausgewählt zu werden, unterstrichen durch die Tatsache, dass der Angebotspreis immer noch einen Aufschlag gegenüber dem von der BaFin mitgeteilten gewichteten Sechs-Monats-Durchschnittskurs vor der Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe dieses Angebots beinhaltet.

Darüber hinaus haben sowohl der Vorstand als auch der Aufsichtsrat der Aves One in ihrer am 29. September 2021 veröffentlichten gemeinsamen begründeten Stellungnahme gemäß § 27 WpÜG zum Übernahmeangebot den Angebotspreis von EUR 12,80 je Aves One-Aktie – bestätigt durch eine Fairness Opinion eines renommierten Finanzberaters – als fair und angemessen bezeichnet.

Die Bieterin hat zur Festsetzung der Gegenleistung keine weiteren Bewertungsmethoden als die in dieser Angebotsunterlage beschriebenen angewandt. Die oben genannten historischen Börsenkurse für die Aves One-Aktie (mit Ausnahme des volumengewichteten Sechs-Monats-Durchschnittskurses zum Stichtag 8. Dezember 2021 (einschließlich), der der Bieterin von der BaFin mitgeteilt wurde) stammen von Bloomberg auf Basis von XETRA.

10.3 Keine Entschädigung für den Verlust bestimmter Rechte

Die Satzung von Aves One sieht keine Anwendung von § 33b Abs. 2 WpÜG vor. Die Bieterin ist daher nicht verpflichtet, eine Entschädigung gemäß § 33b Abs. 5 WpÜG zu leisten.

11. BEHÖRDLICHE GENEHMIGUNGEN UND VERFAHREN

Die BaFin hat die Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage in deutscher Sprache am 18. Januar 2022 gestattet.

Im Zusammenhang mit dem Erwerb weiterer Aves One-Aktien auf der Grundlage dieses Angebots sind keine weiteren behördlichen Genehmigungen, Ermächtigungen oder Verfahren erforderlich.

12. ANGEBOTSBEDINGUNGEN

Das Angebot, die Abwicklung des Angebots und die durch seine Annahme mit den Aves One-Aktionären zustande gekommenen Verträge unterliegen keinen Bedingungen. Das Angebot erfüllt daher die Anforderungen an ein öffentliches Delisting-Angebot gemäß § 39 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 BörsG.

13. ANNAHME UND ABWICKLUNG DES ANGEBOTS FÜR AVES ONE-AKTIEN

13.1 Zentrale Abwicklungsstelle

Die Bieterin hat Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 37465 (die „**Zentrale Abwicklungsstelle**“) als zentrale Abwicklungsstelle für das Angebot beauftragt.

13.2 Annahmeerklärung und Umbuchung

***Hinweis:** Aves One-Aktionäre, die das Angebot annehmen wollen, sollten sich mit eventuellen Fragen bezüglich der Annahme des Angebots und dessen technischer Abwicklung an ihre depotführende Bank bzw. ihr sonstiges depotführendes Wertpapierdienstleistungsunternehmen mit Sitz oder Niederlassung in der Bundesrepublik Deutschland wenden. Diese depotführenden Banken bzw. sonstigen depotführenden Wertpapierdienstleistungsunternehmen sind über die Handhabung der Annahme und die Abwicklung des Angebots gesondert informiert worden und sind gehalten, Kunden, die in ihrem Depot Aves One-Aktien halten, über das Angebot und die für dessen Annahme erforderlichen Schritte zu informieren.*

Aves One-Aktionäre können das Angebot nur dadurch annehmen, dass sie innerhalb der Annahmefrist:

- (a) schriftlich oder in Textform die Annahme des Angebots gegenüber ihrem jeweiligen depotführenden Wertpapierdienstleistungsunternehmen (die „**Depotführende Bank**“) erklären (die „**Annahmeerklärung**“), und
- (b) ihre Depotführende Bank anweisen, die Umbuchung der in ihrem Depot befindlichen Aves One-Aktien, für die sie das Angebot annehmen wollen, in die ISIN DE000A3MQC54 (WKN A3M QC5) bei Clearstream unverzüglich vorzunehmen.

Die Annahmeerklärung wird nur wirksam, wenn die Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien bis spätestens 18:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am zweiten Bankarbeitstag nach Ablauf der Annahmefrist bei Clearstream in die ISIN DE000A3MQC54 (WKN A3M QC5) umgebucht worden sind. Diese Umbuchungen sind durch die jeweilige Depotführende Bank nach Erhalt der Annahmeerklärung unverzüglich zu veranlassen.

Annahmeerklärungen, die bei der jeweiligen Depotführenden Bank nicht innerhalb der Annahmefrist oder falsch oder unvollständig ausgefüllt eingehen, gelten nicht als Annahme des Angebots und berechtigen den betreffenden Aves One-Aktionär nicht zum Erhalt des Angebotspreises. Weder die Bieterin noch im Auftrag der Bieterin handelnde Personen sind verpflichtet, den betreffenden Aves One-Aktionär über irgendwelche Mängel oder Fehler in der Annahmeerklärung zu unterrichten und haften nicht, falls keine solche Unterrichtung erfolgt.

13.3 Weitere Erklärungen der Aves One-Aktionäre bei Annahme des Angebots

Durch die Annahme des Angebots gemäß Ziffer 13.2 dieser Angebotsunterlage

- (a) weisen die annehmenden Aves One-Aktionäre ihre jeweilige Depotführende Bank sowie etwaige Zwischenverwahrer der betreffenden Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien an und ermächtigen diese,
 - (i) die Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien zunächst in dem Wertpapierdepot des annehmenden Aves One-Aktionärs zu belassen, jedoch deren Umbuchung in die ISIN DE000A3MQC54 (WKN A3M QC5) bei Clearstream zu veranlassen;
 - (ii) Clearstream anzuweisen und zu ermächtigen, die Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien der Zentralen Abwicklungsstelle auf ihrem Konto (Nr. 7082)

bei Clearstream nach Ablauf der Annahmefrist zur Übereignung an die Bieterin zur Verfügung zu stellen;

- (iii) Clearstream anzuweisen und zu ermächtigen, die Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien (ISIN DE000A3MQC54), jeweils einschließlich aller zum Zeitpunkt der Abwicklung des Angebots bestehenden Nebenrechte, insbesondere der Gewinnanteilsberechtigung, auf die Bieterin Zug um Zug gegen Zahlung des Angebotspreises für die jeweiligen Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien auf das Konto der jeweiligen Depotführenden Bank bei Clearstream nach den Bestimmungen des Angebots zu übertragen;
 - (iv) etwaige Zwischenverwahrer der betreffenden Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien sowie Clearstream anzuweisen und zu ermächtigen, der Bieterin oder der Zentralen Abwicklungsstelle alle für Erklärungen oder Veröffentlichungen der Bieterin nach dem WpÜG erforderlichen Informationen zur Verfügung zu stellen, insbesondere die Anzahl der jeweils in die ISIN DE000A3MQC54 eingebuchten Aves One-Aktien börsentäglich während der Annahmefrist mitzuteilen; und
 - (v) die Annahmeerklärung und ggf. die Rücktrittserklärung auf Verlangen an die Zentrale Abwicklungsstelle unverzüglich weiterzuleiten;
- (b) beauftragen und bevollmächtigen die annehmenden Aves One-Aktionäre ihre jeweilige Depotführende Bank sowie die Zentrale Abwicklungsstelle, jeweils unter Befreiung von dem Verbot des Selbstkontrahierens gemäß § 181 Bürgerliches Gesetzbuch (*BGB*), alle zur jeweiligen Abwicklung des Angebots nach Maßgabe dieser Angebotsunterlage erforderlichen oder zweckdienlichen Handlungen vorzunehmen und Erklärungen abzugeben bzw. entgegenzunehmen und insbesondere die Übertragung des Eigentums an den Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien auf die Bieterin nach Maßgabe von vorstehendem Absatz (a) herbeizuführen;
- (c) erklären die annehmenden Aves One-Aktionäre, dass
- (i) sie das Angebot für alle bei Erklärung der Annahme des Angebots in ihrem Wertpapierdepot bei der Depotführenden Bank befindlichen Aves One-Aktien annehmen, es sei denn in der Annahmeerklärung ist ausdrücklich schriftlich oder in Textform etwas anderes bestimmt worden;
 - (ii) die Aves One-Aktien, für die sie das Angebot annehmen, im Zeitpunkt der Übertragung des Eigentums auf die Bieterin in ihrem alleinigen Eigentum stehen und frei von Rechten und Ansprüchen Dritter sind; und sie ihre Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien auf die Bieterin Zug um Zug gegen Zahlung des Angebotspreises auf das Konto der jeweiligen Depotführenden Bank bei Clearstream bedingt auf den Ablauf der Annahmefrist übertragen.

Die in dieser Ziffer 13.3(a) bis (c) aufgeführten Anweisungen, Erklärungen, Aufträge, Vollmachten und Ermächtigungen werden von den annehmenden Aves One-Aktionären im Interesse einer reibungslosen und zügigen Abwicklung des Angebots unwiderruflich erteilt. Sie erlöschen erst im Fall des wirksamen Rücktritts von dem durch Annahme des Angebots geschlossenen Vertrag nach Ziffer 17 dieser Angebotsunterlage.

13.4 Rechtsfolgen der Annahme

Mit der Annahme des Angebots kommt zwischen dem annehmenden Aves One-Aktionär und der Bieterin ein Vertrag über den Verkauf der Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien an die Bieterin, jeweils nach Maßgabe der Bestimmungen des Angebots, zustande. Dieser Vertrag unterliegt deutschem Recht. Darüber hinaus erteilen die annehmenden Aves One-Aktionäre mit Annahme des Angebots die in Ziffer 13.3(a) und 13.3(b) dieser Angebotsunterlage genannten Anweisungen, Ermächtigungen, Aufträge und Vollmachten und geben die in Ziffer 13.3(c) dieser Angebotsunterlage aufgeführten Erklärungen ab.

13.5 Abwicklung des Angebots und Kaufpreiszahlung nach Ablauf der Annahmefrist

Die Zahlung des Angebotspreises erfolgt an die jeweilige Depotführende Bank Zug um Zug gegen Übertragung der Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien auf das Konto der Zentralen Abwicklungsstelle bei Clearstream. Die Zentrale Abwicklungsstelle wird den Angebotspreis für die Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien unverzüglich, spätestens jedoch am siebten Bankarbeitstag folgend auf die Veröffentlichung der Ergebnisse nach Ablauf der Annahmefrist gemäß § 23 Abs. 1 Nr. 2 WpÜG über Clearstream an die jeweilige Depotführende Bank überweisen lassen.

Mit der Zahlung des Angebotspreises an die jeweilige Depotführende Bank hat die Bieterin ihre Verpflichtung zur Zahlung des Angebotspreises erfüllt. Es obliegt den Depotführenden Banken, den Angebotspreis dem jeweiligen Verkäufer gutzuschreiben.

13.6 Kosten und Aufwendungen

Die Annahme des Angebots wird für die Aves One-Aktionäre, die ihre Aves One-Aktien in einem Wertpapierdepot in der Bundesrepublik Deutschland halten, grundsätzlich frei von Kosten und Aufwendungen der Depotführenden Banken sein (bis auf die Kosten der Übermittlung der Annahmeerklärung an die jeweilige Depotführende Bank). Zu diesem Zweck gewährt die Bieterin den Depotführenden Banken eine Ausgleichszahlung, die diesen gesondert mitgeteilt wurde und eine marktübliche Depotbankenprovision umfasst. Nur zur Sicherheit weist die Bieterin allerdings darauf hin, dass sie den Depotführenden Banken nicht vorschreiben kann, welche Kosten und Aufwendungen von ihnen für die Annahme des Angebots berechnet werden.

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 den betreffenden Aves One-Aktionären selbst zu tragen. Aus der Annahme des Angebots gegebenenfalls resultierende ausländische Börsen-, Umsatz- oder Wechselsteuer sind vom betreffenden Aves One-Aktionär ebenfalls selbst zu tragen.

13.7 Kein Börsenhandel mit Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien

Es ist nicht beabsichtigt, eine Zulassung der Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (*Prime Standard*) oder einer anderen Wertpapierbörse zu organisieren oder zu beantragen. Aves One-Aktionäre, die das Angebot angenommen haben, können daher ihre Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien nicht mehr über die Börse handeln, sobald die Aves One-Aktien in die ISIN DE000A3MQC54 umgebucht worden sind.

14. FINANZIERUNG DES ANGEBOTS

14.1 Maximale Gegenleistung

Die Gesamtzahl der von der Aves One AG ausgegebenen Aktien beläuft sich derzeit auf 13.015.053 Stück.

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage, hält die Bieterin unmittelbar 11.498.167 Aves One-Aktien (siehe Ziffer 6.6 dieser Angebotsunterlage). Sollte das Angebot für alle Aves One-Aktien, die die Bieterin noch nicht unmittelbar hält, angenommen werden, so müsste die Bieterin einen Gesamtbetrag von EUR 19.416.150,80 als gesamten Angebotspreis für den Erwerb aller 1.516.886 Aves One-Aktien, die die Bieterin noch nicht unmittelbar hält, zahlen (d.h. den Angebotspreis von EUR 12,80 je Aves One-Aktie multipliziert mit 1.516.886 Aves One-Aktien).

Darüber hinaus wird davon ausgegangen, dass die Bieterin Transaktionskosten übernehmen wird, die sich auf bis zu EUR 500.000 belaufen (zusammen die „**Transaktionskosten**“). Alle darüber hinausgehenden Transaktionskosten werden nicht von der Bieterin, sondern von den Aktionären der Bieterin getragen und sind daher in den folgenden Ausführungen nicht berücksichtigt.

Die Gesamtkosten der Bieterin für den Erwerb aller Aves One-Aktien auf der Grundlage dieses Angebots würden sich somit einschließlich der Transaktionskosten auf maximal EUR 19.916.140,80 (die „**Angebotskosten**“) belaufen.

14.2 Finanzierungsmaßnahmen

Die Bieterin hat vor Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage die notwendigen Maßnahmen getroffen, um sicherzustellen, dass ihr die zur vollständigen Erfüllung des Angebots notwendigen finanziellen Mittel rechtzeitig zur Verfügung stehen.

Die Bieterin hat die folgenden Maßnahmen zur Sicherstellung der Finanzierung getroffen:

- Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III, ein Teilfonds von Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF,
- Swiss Life Funds (LUX) ESG GIO III Co-Invest, ein Teilfonds von Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF, und
- Vauban Fund, vertreten durch seine Verwaltungsgesellschaft Vauban IP,

(zusammen die „**Eigenkapital Sponsoren**“) haben sich gegenüber der Bieterin am 5. Januar 2022 verpflichtet, der Bieterin entweder direkt oder indirekt einen Gesamtbetrag in Höhe von bis zu EUR 19.916.140,80 in bar im Zusammenhang mit dem Angebot zur Verfügung zu stellen (die „**Eigenkapitalfinanzierung**“). Als Investmentfonds werden Eigenkapital Sponsoren von ihren Anlegern finanziert, die ihnen gegenüber Kapitalzusagen getätigt haben. Die Eigenkapital Sponsoren können Kapital von ihren Anlegern abrufen, die entsprechend ihren Kapitalzusagen verpflichtet sind, das jeweils zugesagte Kapital den Eigenkapital Sponsoren zur Verfügung zu stellen. Die Kapitalzusagen der Anleger übersteigen dabei zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage die Angebotskosten (vgl. Ziffer 15.3 dieser Angebotsunterlage).

Der Gesamtbetrag der Eigenkapitalfinanzierung deckt die Angebotskosten. Die Eigenkapitalfinanzierungsvereinbarung erfordert nicht, dass die Bieterin einen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit Aves One abschließt oder einen Squeeze-out durchführt.

Die Bieterin hat somit die erforderlichen Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass ihr zum relevanten Zeitpunkt Mittel in Höhe der Angebotskosten zur Verfügung stehen.

14.3 Finanzierungsbestätigung

Société Générale S.A. mit Sitz in Paris, eingetragen im *Registre du Commerce et des Sociétés* von Paris unter Registernummer 552 120 222, ein von der Bieterin unabhängiges Wertpapierdienstleistungsunternehmen, hat die erforderliche Finanzierungsbestätigung gemäß § 13 Abs. 1 Satz 2 WpÜG abgegeben, die als **Anlage 4** beigelegt ist.

15. ERWARTETE AUSWIRKUNGEN EINES ERFOLGREICHEN ANGEBOTS AUF DIE VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE DER BIETERIN SOWIE AUF DIE SWISS LIFE- UND VAUBAN-FUNDS

Zur Abschätzung der voraussichtlichen Auswirkungen des Vollzugs des Angebots auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bieterin hat die Bieterin eine vorläufige und ungeprüfte Einschätzung der bilanziellen Situation vorgenommen, die sich bei der Bieterin im Falle eines erfolgreichen Abschlusses des Angebots ergeben würde; in Ziffer 15.2 dieser Angebotsunterlage findet sich eine entsprechende Darstellung der erwarteten Auswirkungen des Vollzugs des Angebots auf der Grundlage der ungeprüften Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung der Bieterin zum 30. Juni 2021.

15.1 Ausgangslage und Annahmen

Die in dieser Ziffer 15.1 enthaltenen Angaben, Ansichten und zukunftsbezogenen Aussagen sowie die nachfolgenden Erläuterungen in Bezug auf die erwarteten Auswirkungen eines erfolgreichen Angebots auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bieterin gehen von folgender Ausgangslage aus bzw. beruhen insbesondere auf den folgenden Annahmen:

(a) Ausgangslage

- Die Bieterin hat seit ihrer Gründung bis zur Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage keine Geschäftstätigkeit außer den Aktivitäten im Zusammenhang mit ihrer Gründung, der Finanzierung von Aves One und den in dieser Angebotsunterlage beschriebenen Transaktionen ausgeübt. Die Bieterin beabsichtigt jedoch, in Zukunft eine entgeltliche Geschäftstätigkeit auszuüben, indem sie entweder die Geschäftstätigkeit der operativen Gesellschaften der Aves One-Gruppe im Wege einer vorgelagerten Verschmelzung übernimmt oder eine Management-Holding gründet, die Management- und andere Verwaltungsdienstleistungen für die Gesellschaften der Aves One-Gruppe erbringt. Um die Auswirkungen des Angebots auf den Jahresabschluss der Bieterin zu zeigen, werden ungeprüfte und nicht konsolidierte Finanzinformationen der Bieterin verwendet, die im Einklang mit den deutschen Bilanzierungsstandards – wie im Handelsgesetzbuch (*HGB*) und im Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung (*GmbHG*) vorgesehen – erstellt wurden.
- Die Bieterin hielt am 30. Juni 2021 (als Datum ihrer letzten (ungeprüften) Bilanz) keine Aves One-Aktien. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage hält die Bieterin unmittelbar 11.498.167 Aves One-Aktien, die am 24. November 2021 und 15. Dezember 2021 im Rahmen der ersten und

zweiten Abwicklung des Übernahmeangebots (siehe Ziffer 6.7 dieser Angebotsunterlage) erworben wurden.

(b) Annahmen

- Die Bieterin wird alle Aves One-Aktien, die sie zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage noch nicht unmittelbar hält, zum Angebotspreis von EUR 12,80 je Aves One-Aktie erwerben, sodass sich ein Gesamtkaufpreis für alle Aktien in Höhe von EUR 19.416.140,80 ergibt (d. h. der Angebotspreis von EUR 12,80 je Aves One-Aktie multipliziert mit 1.516.886 Aves One-Aktien). Zusätzlich wird die Bieterin die Transaktionskosten in Höhe von bis zu EUR 500.000 tragen, die vollständig als Erwerbsnebenkosten aktiviert werden.
- Der Erwerb der Aves One-Aktien im Rahmen des Angebots wird von der Bieterin durch Eigenkapitalbeiträge und Gesellschafterdarlehen finanziert, die der Bieterin von den SwissLife Funds und von dem Vauban Fund gewährt werden und die in Summe den Betrag von EUR 19.416.140,80 zuzüglich der Transaktionskosten übersteigen. Soweit der Bieterin zur Finanzierung des Erwerbs der Aves One-Aktien unter dem Angebot Eigenkapital zur Verfügung gestellt wird, wird dieses Eigenkapital in voller Höhe in die Kapitalrücklagen der Bieterin eingezahlt. Die Finanzierung des Angebots wird teilweise durch Gesellschafterdarlehen erfolgen.
- Abgesehen vom beabsichtigten Erwerb der Aves One-Aktien werden in der folgenden Darstellung keine sonstigen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bieterin berücksichtigt.

Die Bieterin weist darauf hin, dass sich die Auswirkungen der Übernahme der Aves One auf die zukünftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bieterin heute noch nicht genau vorhersagen lassen. Dafür gibt es insbesondere folgende Gründe:

- Die endgültige Höhe der Angebotskosten wird erst feststehen, nachdem die Transaktion vollzogen ist und die endgültige Anzahl der Aves One-Aktien, für die das Angebot angenommen worden ist, feststeht.
- Auch die genaue Höhe der Transaktionskosten wird erst nach Vollzug der Transaktion feststehen.
- Zur Vereinfachung wurden Steuereffekte bei der Bieterin nicht berücksichtigt.

15.2 Auswirkungen auf den Einzelabschluss der Bieterin

(a) Vermögens- und Finanzlage

Der Erwerb der Aves One-Aktien aufgrund des Angebots wird sich nach Einschätzung der Bieterin auf die Vermögens- und Finanzlage der Bieterin auf der Grundlage der in Ziffer 15.1 dieser Angebotsunterlage beschriebenen Ausgangslage und Annahmen voraussichtlich wie folgt auswirken:

Bilanz in TEUR (gerundet)	Bieterin zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)	Erwartete Veränderungen durch Finanzierungs- maßnahmen	Veränderungen durch den Vollzug des Übernahme- angebots	Erwartete Veränderungen durch den Vollzug des Angebots	Erwartet Bieterin nach Vollzug des Angebots (ungeprüft)
Finanzanlagen	0		148.177	19.916	168.093
Liquide Mittel	50	168.093	-148.177	-19.916	50
Aktiva	50	168.093	0	0	168.143
Eigenkapital:					
Gezeichnetes Kapital	50				50
Kapitalrück- lagen	0	33.619	0	0	33.619
Gewinn/Verlust	0				0
Verbindlich- keiten:					
Gesellschafter- darlehen	0	134.474	0	0	134.474
Eigenkapital und Verbindlich- keiten	50	168.093	0	0	168.143

- Die Bieterin wurde mit einem gezeichneten Kapital von TEUR 50 gegründet.
- Die Finanzanlagen (Beteiligungen) sind als Folge des Erwerbs der Aves One-Aktien von EUR 0 zum 30. Juni 2021 um TEUR 148.177 infolge des Vollzugs des Übernahmeangebots (einschließlich der aktivierbaren Erwerbsnebenkosten in Höhe von rund TEUR 1.000) angestiegen und werden voraussichtlich um TEUR 19.916 infolge des Vollzugs des Angebots (einschließlich der aktivierbaren Erwerbsnebenkosten in Höhe von rund TEUR 500 auf insgesamt rund TEUR 168.093 (einschließlich der aktivierbaren Erwerbsnebenkosten in Höhe von insgesamt rund TEUR 1.500) ansteigen.
- Die liquiden Mittel (Kassenbestand) werden sich nicht verändern, da diese Transaktionen vollständig aus neu zugeführtem Eigenkapital und/oder Gesellschafterdarlehen finanziert wird.

- Das gezeichnete Kapital bleibt im Rahmen des Vollzugs des Angebots unberührt. Die vorzunehmenden Eigenkapitalzuführungen werden jedoch den Betrag der freien Kapitalrücklagen der Bieterin voraussichtlich von EUR 0 zum 30. Juni 2021 um TEUR 33.619 infolge von Finanzierungsmaßnahmen im Zusammenhang mit dem Vollzug des Übernahmeangebots und des Angebots auf insgesamt rund TEUR 33.619 erhöhen.
- Die Verbindlichkeiten aus Gesellschafterdarlehen werden sich bei teilweiser Finanzierung des Angebots durch Gesellschafterdarlehen von EUR 0 zum 30. Juni 2021 um TEUR 134.474 infolge von Finanzierungsmaßnahmen im Zusammenhang mit dem Vollzug des Übernahmeangebots und des Angebots auf insgesamt rund TEUR 134.474 erhöhen.

(b) Ertragslage

Die künftigen Erträge der Bieterin werden im Wesentlichen aus Erträgen aus ihrer Beteiligung an Aves One bestehen. Die Höhe der künftigen Erträge ist ungewiss, da die Zielgesellschaft in den letzten Geschäftsjahren keine Dividende gezahlt hat. Vor diesem Hintergrund erwartet die Bieterin, dass die Zielgesellschaft weder für das Geschäftsjahr 2021 noch für das Geschäftsjahr 2022 eine Dividende ausschütten wird.

15.3 Finanzierung der Eigenkapitalgeber

Die Eigenkapital Sponsoren werden von ihren Anlegern finanziert, die ihnen gegenüber Kapitalzusagen getätigt haben. Die Eigenkapital Sponsoren können Kapital von ihren Anlegern abrufen, die entsprechend ihrer Kapitalzusagen verpflichtet sind, das jeweils zugesagte Kapital den Eigenkapital Sponsoren zur Verfügung zu stellen. Am 30. September 2021 verfügten die Eigenkapital Sponsoren über ausreichende Mittel zur Finanzierung des Angebots aufgrund verbleibender Kapitalzusagen ihrer Anleger in Höhe von mehr als EUR 826,2 Millionen (Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III), EUR 124 Millionen (Swiss Life Funds (LUX) ESG GIO III Co-Invest) und mehr als EUR 900 Millionen (Core Infrastructure Fund III SCS). Diese sowie die hiervon zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage noch vorhandenen Mittel übersteigen den Betrag der Eigenmittel, zu deren Zuführung an die Bieterin sich die Eigenkapital Sponsoren im Zusammenhang mit den in dieser Angebotsunterlage beschriebenen Gesamtkosten verpflichtet haben (siehe Ziffer 14.2 dieser Angebotsunterlage).

16. MÖGLICHE AUSWIRKUNGEN FÜR AVES ONE-AKTIONÄRE, DIE DAS ANGEBOT NICHT ANNEHMEN

Aves One-Aktionäre, die beabsichtigen, das Angebot nicht anzunehmen, sollten Folgendes berücksichtigen:

- (a) Für eine Beschreibung des Delistings und der sich daraus ergebenden möglichen Folgen wird auf Ziffer 9.1 dieser Angebotsunterlage verwiesen.
- (b) Der gegenwärtige Börsenkurs der Aves One-Aktie spiegelt auch den Umstand wider, dass die Bieterin ihre Entscheidung zur Abgabe des vorliegenden Angebots am 9. Dezember 2021 sowie alle sonstigen Bekanntmachungen seit dem 6. August 2021, insbesondere die Veröffentlichung der Entscheidung der Bieterin zur Abgabe des Übernahmeangebots am 6. August 2021, veröffentlicht hat. Es ist ungewiss, ob der

Börsenkurs der Aves One-Aktie nach Vollzug des Angebots auf seinem aktuellen Niveau bleiben, über dieses steigen oder darunter fallen wird.

- (c) Der Vollzug des Angebots führt zu einer Verringerung des Streubesitzes der ausgegebenen Aves One-Aktien. Es ist weiter zu erwarten, dass das Angebot von und die Nachfrage nach Aves One-Aktien nach dem Vollzug des Angebots geringer als heute sein werden und somit die Liquidität der Aves One-Aktie sinkt. Es ist deshalb möglich, dass Kauf- und Verkaufsaufträge im Hinblick auf Aves One-Aktien nicht oder nicht zeitgerecht ausgeführt werden können. Darüber hinaus könnte die mögliche Einschränkung der Liquidität der Aves One-Aktie dazu führen, dass es in der Zukunft bei der Aves One-Aktie zu wesentlich stärkeren Kursschwankungen kommt.
- (d) Die Bieterin verfügt bereits seit Vollzug des Übernahmeangebots über eine qualifizierte Stimmenmehrheit in der Hauptversammlung, die erforderlich ist, um alle wichtigen gesellschaftsrechtlichen Strukturmaßnahmen oder sonstige Maßnahmen in der Hauptversammlung von Aves One durchsetzen zu können. Dazu gehören z.B. Wahl und Abberufung von Aufsichtsratsmitgliedern der Anteilseignerseite, Entlastung bzw. Verweigerung der Entlastung von Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern, Satzungsänderungen, Kapitalerhöhungen und, wenn die gesetzlichen und satzungsmäßigen Mehrheitserfordernisse erfüllt sind, auch der Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre bei Kapitalmaßnahmen sowie Umwandlungen, Verschmelzungen und die Auflösung der Aves One. Nur bei einigen der genannten Maßnahmen bestünde nach deutschem Recht eine Pflicht der Bieterin, den Minderheitsaktionären auf der Grundlage einer Unternehmensbewertung von Aves One ein Angebot zum Erwerb ihrer Aves One-Aktien gegen angemessene Abfindung zu unterbreiten oder einen sonstigen Ausgleich zu gewähren. Da eine solche Unternehmensbewertung auf die zum Zeitpunkt der Beschlussfassung der Aves One-Hauptversammlung über die jeweilige Maßnahme bestehenden Verhältnisse abstellen müsste, könnte ein derartiges Abfindungsangebot wertmäßig dem Angebotspreis entsprechen, aber auch niedriger oder höher ausfallen. Die Durchführung einiger dieser Maßnahmen könnte zudem zu einer Beendigung der Börsennotierung der Aves One-Aktien führen (unabhängig von etwaigen Delisting-Anträgen von Aves One).
- (e) Die Bieterin könnte eine Übertragung der Aves One-Aktien der außenstehenden Aktionäre auf die Bieterin als den Hauptaktionär gegen Gewährung einer angemessenen Barabfindung verlangen (Squeeze-out), wenn sie unmittelbar oder mittelbar die hierfür erforderliche Anzahl an Aves One-Aktien hält und nachdem sie alle für einen solchen Squeeze-out erforderlichen Maßnahmen umgesetzt hat. Die Bieterin könnte einen aktienrechtlichen oder umwandlungsrechtlichen Squeeze-out verlangen, wenn ihr oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen mindestens 95% (aktienrechtlicher Squeeze-out) oder 90% (umwandlungsrechtlicher Squeeze-out) des Grundkapitals der Aves One nach erfolgreichem Vollzug des Angebots oder zu einem späteren Zeitpunkt (siehe Ziffer 9.6 dieser Angebotsunterlage) gehören. Falls die Hauptversammlung der Aves One die Übertragung der Aves One-Aktien der Aves One-Aktionäre, die das Angebot nicht angenommen haben, an die Bieterin gegen Zahlung einer angemessenen Barabfindung gemäß §§ 327a ff. AktG bzw. § 62 Abs. 5 Umwandlungsgesetz (*UmwG*), §§ 327a ff. AktG beschließt, würde die Höhe der zu leistenden Barabfindung nach den Verhältnissen im Zeitpunkt der Beschlussfassung der Hauptversammlung über die Übertragung der Aktien bestimmt werden. Die Angemessenheit der Höhe der Barabfindung kann in einem gerichtlichen

Spruchverfahren überprüft werden. Die Höhe der angemessenen Barabfindung könnte dem Angebotspreis von EUR 12,80 je Aves One-Aktie entsprechen, aber auch höher oder niedriger sein.

- (f) Die Bieterin könnte den Abschluss eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages gemäß den §§ 291 ff. AktG mit Aves One als beherrschtem Unternehmen veranlassen. Infolge einer solchen Vereinbarung würden die Aves One-Aktionäre, die das Angebot nicht angenommen haben, eingeschränkte Rechte einschließlich eingeschränkter Möglichkeiten zur Beteiligung an den Gewinnen von Aves One haben. In diesem Fall hätten die Aves One-Aktionäre, die das Angebot nicht angenommen haben, nach ihrer Wahl die Möglichkeit, (i) ihre Aves One-Aktien weiterhin zu halten und eine angemessene jährliche Abfindung gemäß § 304 AktG zu erhalten, oder (ii) von der Bieterin den Erwerb ihrer Aves One-Aktien gegen Zahlung einer angemessenen Barabfindung gemäß § 305 Abs. 2 Nr. 3 AktG zu verlangen. Die Höhe der angemessenen Barabfindung könnte dem Angebotspreis von EUR 12,80 je Aves One-Aktie entsprechen, aber auch höher oder niedriger sein. Am 13. Oktober 2021 teilte die Bieterin der Aves One ihre Absicht mit, den Abschluss eines Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrages zwischen der Bieterin und der Aves One anzustreben, und forderte die Aves One auf, diesbezügliche Gespräche aufzunehmen. Eine abschließende Einigung wurde bislang jedoch nicht erzielt und die Bieterin hat sich das Recht vorbehalten, die Gespräche über einen Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrags jederzeit zu beenden.

17. RÜCKTRITTSRECHTE

17.1 Rücktrittsrecht bei Änderung des Angebots sowie bei Abgabe eines Konkurrierenden Angebots

Nach dem WpÜG bestehen folgende Rücktrittsrechte für Aves One-Aktionäre, die das Angebot angenommen haben:

- (a) Im Falle einer Änderung des Angebots gemäß § 21 Abs. 1 WpÜG können Aves One-Aktionäre von den durch die Annahme des Angebots geschlossenen Verträgen bis zum Ablauf der Annahmefrist gemäß § 21 Abs. 4 WpÜG zurücktreten, wenn und soweit sie das Angebot vor Veröffentlichung der Angebotsänderung angenommen haben.
- (b) Im Falle eines Konkurrierenden Angebots gemäß § 22 Abs. 1 WpÜG können Aves One-Aktionäre von den durch die Annahme des Angebots geschlossenen Verträgen bis zum Ablauf der Annahmefrist gemäß § 22 Abs. 3 WpÜG zurücktreten, wenn und soweit sie das Angebot vor Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage für das Konkurrierende Angebot angenommen haben.

17.2 Ausübung des Rücktrittsrechts

Aves One-Aktionäre können ihr Rücktrittsrecht gemäß vorstehender Ziffer 17.1 hinsichtlich der Aves One-Aktien nur dadurch ausüben, dass sie vor Ablauf der Annahmefrist

- (a) den Rücktritt für eine zu spezifizierende Anzahl von Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien schriftlich oder in Textform gegenüber ihrer Depotführenden Bank erklären, wobei für den Fall, dass keine Anzahl spezifiziert ist, der Rücktritt für

sämtliche von dem betreffenden Aves One-Aktionär Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien als erklärt gilt; und

- (b) ihre Depotführende Bank anweisen, die Rückbuchung einer Anzahl von in ihrem Depotkonto befindlichen Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien, die der Anzahl der Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien entspricht, für die der Rücktritt erklärt wurde, in die ISIN DE000A168114 bei Clearstream vorzunehmen.

Der Rücktritt erfolgt durch Erklärung des zurücktretenden Aves One-Aktionärs, die innerhalb der Annahmefrist schriftlich oder in Textform gegenüber der Depotführenden Bank abzugeben ist, und Rückbuchung der Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien, für die der Rücktritt erklärt wird, durch die Depotführende Bank in die ursprüngliche ISIN DE000A168114 bei Clearstream. Die Depotführende Bank ist gehalten, unverzüglich nach Erhalt der schriftlich oder in Textform abgegebenen Erklärung des Rücktritts die Rückbuchung der Zum Verkauf Eingereichten Aves One-Aktien, für die der Rücktritt erklärt wird, in die ursprüngliche ISIN DE000A168114 bei Clearstream zu veranlassen. Unverzüglich nach erfolgter Rückbuchung können die Aves One-Aktien (bis zum Abschluss des Delistings) wieder unter der ISIN DE000A168114 gehandelt werden. Die Rückbuchung der Aves One-Aktien gilt als fristgerecht erfolgt, wenn diese spätestens am zweiten Bankarbeitstag nach dem Ende der Annahmefrist bis 18:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) bewirkt wird.

18. GELDLLEISTUNGEN ODER ANDERE GELDWERTE VORTEILE, DIE VORSTANDSMITGLIEDERN ODER AUFSICHTSRATSMITGLIEDERN DER AVES ONE AG GEWÄHRT ODER IN AUSSICHT GESTELLT WURDEN, UND MÖGLICHE INTERESSENKONFLIKTE

Es wurden weder einem Mitglied des Vorstands oder des Aufsichtsrats der Aves One AG von der Bieterin oder von den mit ihr gemeinsam handelnden Personen i.S.d. § 2 Abs. 5 WpÜG Geldleistungen oder geldwerte Vorteile im Zusammenhang mit diesem Angebot gewährt, noch sind solche einem Vorstands- oder Aufsichtsratsmitglied konkret in Aussicht gestellt worden. Davon ausgenommen ist die Zahlung des Angebotspreises an Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der Aves One AG für die Aves One-Aktien, die diese Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der Aves One AG in das Angebot einreichen.

19. KEIN PFLICHTANGEBOT

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage hält die Bieterin bereits 11.498.167 Aves One-Aktien, was ca. 88,35% des derzeitigen Grundkapitals und der Stimmrechte der Aves One entspricht. Da die Bieterin unmittelbar und die Bieterin-Mutterunternehmen mittelbar bereits die Kontrolle über Aves One nach § 29 Abs. 2 WpÜG erlangt haben, sind weder die Bieterin noch die Bieterin-Mutterunternehmen nach § 35 Abs. 3 WpÜG zur Abgabe eines Pflichtangebots für Aktien von Aves One verpflichtet.

20. STEUERN

Die Bieterin empfiehlt den Aves One-Aktionären, vor Annahme dieses Angebots eine steuerliche Beratung zu den steuerlichen Folgen der Annahme dieses Angebots einzuholen, die ihre persönlichen Verhältnisse berücksichtigt.

21. VERÖFFENTLICHUNGEN UND MITTEILUNGEN

Gemäß § 39 Abs. 2 S. 3 Nr. 1 BörsG i.V.m. § 14 Abs. 3 WpÜG wird diese Angebotsunterlage, deren Veröffentlichung die BaFin am 18. Januar 2022 gestattet hat, am 19. Januar 2022 veröffentlicht durch (i) Bekanntgabe im Internet unter <http://www.rocket-offer.com> und (ii) Bereithaltung von Exemplaren dieser 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](tel:+49697174583) oder E-Mail an custodyservices@sgss.socgen.com). Die Bekanntmachung darüber, dass Exemplare dieser Angebotsunterlage zur kostenlosen Ausgabe im Inland bereitgehalten werden, und die Internetadresse, unter welcher die Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage erfolgt, wird am 19. Januar 2022 im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Darüber hinaus wird die Bieterin eine unverbindliche englische Übersetzung dieser Angebotsunterlage, die von der BaFin nicht geprüft wurde, unter der vorgenannten Internetadresse einstellen.

Alle nach dem WpÜG oder den anwendbaren kapitalmarktrechtlichen Bestimmungen der Vereinigten Staaten erforderlichen Veröffentlichungen und Bekanntmachungen im Zusammenhang mit diesem Angebot werden im Internet unter <http://www.rocket-offer.com> (auf Deutsch und in englischer Übersetzung) und, soweit gemäß WpÜG erforderlich, im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Die Bieterin wird die Mitteilungen nach § 23 Abs. 1 WpÜG wie folgt veröffentlichen:

- wöchentlich nach Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage (§ 23 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpÜG),
- täglich während der letzten Woche vor Ablauf der Annahmefrist (§ 23 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpÜG), und
- unverzüglich nach Ablauf der Annahmefrist (§ 23 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 WpÜG).

Veröffentlichungen der Bieterin gemäß § 23 Abs. 1 und 2 WpÜG und alle nach dem WpÜG erforderlichen weiteren Veröffentlichungen und Bekanntmachungen im Zusammenhang mit dem Angebot werden auf Deutsch und in englischer Übersetzung im Internet unter <http://www.rocket-offer.com> veröffentlicht. Ferner werden Mitteilungen und Bekanntmachungen in deutscher Sprache im Bundesanzeiger veröffentlicht.

22. ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND

Dieses Angebot und die Verträge, die infolge der Annahme dieses Angebots zustande kommen, unterliegen deutschem Recht. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle aus oder im Zusammenhang mit diesem Angebot (sowie jedem Vertrag, der infolge der Annahme dieses Angebots zustande kommt) entstehenden Rechtsstreitigkeiten ist, soweit gesetzlich zulässig, Frankfurt am Main, Deutschland.

23. ERKLÄRUNG DER ÜBERNAHME DER VERANTWORTUNG

Die Rhine Rail Investment AG mit Sitz in München, Deutschland, übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieser Angebotsunterlage und erklärt, dass ihres Wissens die in

dieser Angebotsunterlage gemachten Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

24. UNTERSCHRIFTEN

18. Januar 2022

Rhine Rail Investment AG

Sandro Do Nascimento Rodrigues

Mitglied des Vorstands

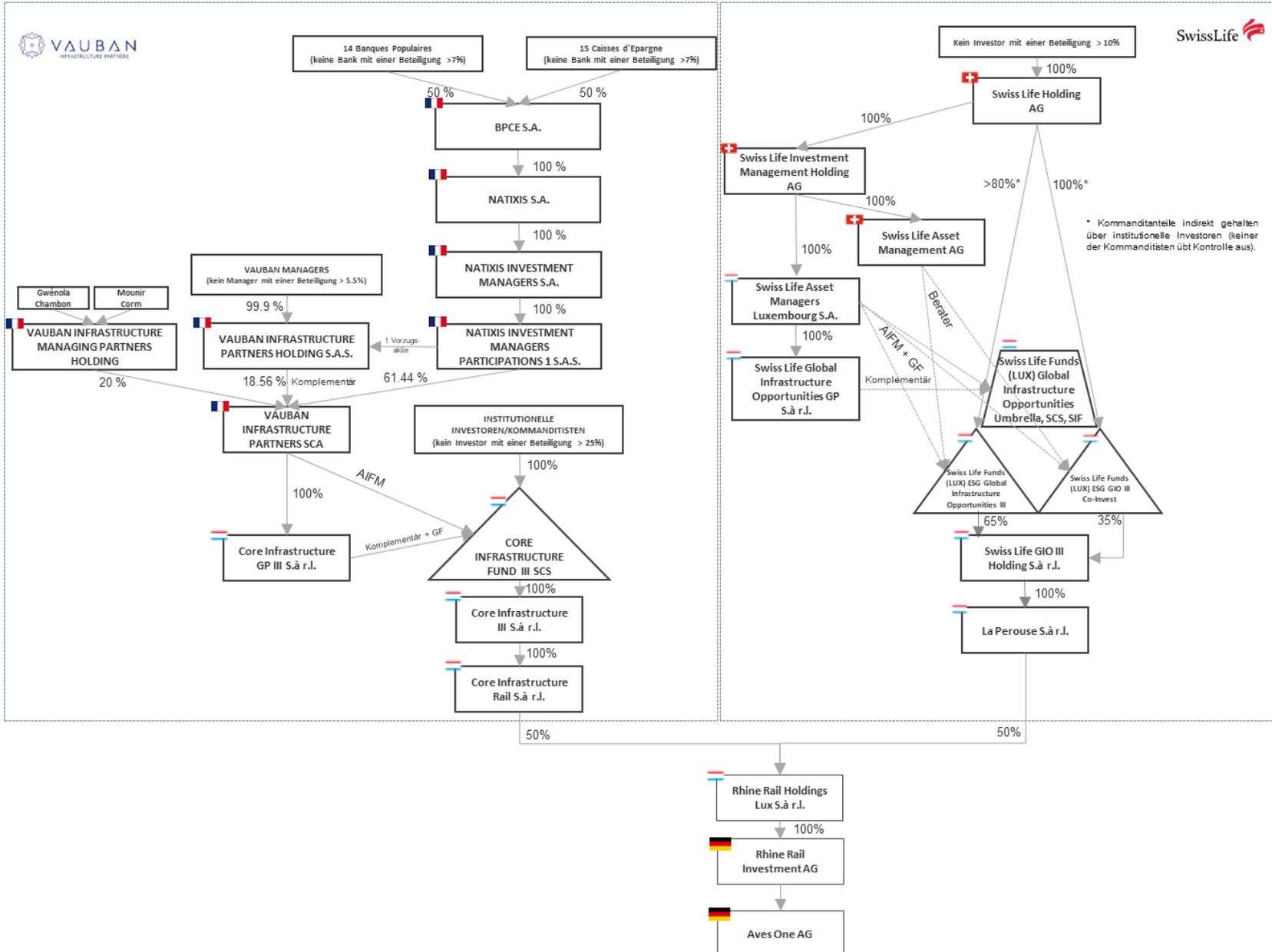
18. Januar 2022

Rhine Rail Investment AG

Christoph Stagl

Mitglied des Vorstands

Anlage 1 Gesellschafterstruktur der Bieterin



Anlage 2
Gemeinsam mit der Bieterin handelnde Personen

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

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 Holding¹

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

¹ Als (mittelbare) Tochterunternehmen von Swiss Life Holding gelten zusätzlich auch Aves One und die in Anlage 3 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 Nanterre)	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 directoire et conseil de surveillance	Marseille	Frankreich
SwissLife Agence Nationale (zuvor SwissLife Agence Régionale) (FR1749 SL Agence Nationale)	SAS	Levallois-Perret (zuvor Nanterre)	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 directoire et conseil de surveillance	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)	GmbH	Köln	Deutschland
CORPUS SIREO Immobilien Beteiligungs GmbH	GmbH	Köln	Deutschland
CORPUS SIREO Investment Residential No. 2 GmbH	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	GmbH	Köln	Deutschland
ORPUS SIREO Projektentwicklung München II GmbH	GmbH	Köln	Deutschland
CORPUS SIREO Projektentwicklung Wohnen GmbH	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	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 (branch office)	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 Heusenstamm)	Deutschland
Swiss Life Partner Service- und Finanzvermittlungs 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-SIF)	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., SICAV-SIF	Luxemburg	Luxemburg
Swiss Life REF (LUX) European Retail SCS, SICAV-SIF	SCS, SICAV-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 von BPCE²

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/Foundation	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

² Als (mittelbare) Tochterunternehmen von BPCE gelten zusätzlich auch Aves One und die in Anlage 3 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 Paolo	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-Billancourt	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-Billancourt	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 Sartoux	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-Billancourt	Frankreich
Pils Services S.A.S.	S.A.S.	Boulogne-Billancourt	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-Bonnefonds	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 Billancourt	Frankreich
L'Autre Ecole S.A.S.	S.A.S.	Boulogne- Billancourt	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 Valsonne	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 Sartoux	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 Sàrl	S.à r.l.	Luxemburg	Luxemburg
BPCE MAROC	S.A.S.	Casablanca	Marokko
PRAMEX INTERNATIONAL AU CASABLANCA 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
RENTABILIWEB 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 Emiraten
Natixis Investment Managers Middle East Branch	Niederlassung (branch office)	Dubai	Vereinigte Arabische Emiraten
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 MANAGEMENT, INC.	Inc.	Houston	USA
VAUGHAN NELSON INVESTMENT MANAGEMENT, 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	Luxemburg
Lockport LuxCo sàrl	S.à r.l.	Luxembourg	Luxemburg
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	Luxemburg
Core Infrastructure Rail sàrl	S.à r.l.	Luxembourg	Luxemburg
VIM Midco Sàrl	S.à r.l.	Luxembourg	Luxemburg
Vauban I Sàrl	S.à r.l.	Luxembourg	Luxemburg
Axione Fibre Limited	Ltd	London	England
Borealis Data Center ehf.	ehf.	Reykjavik	Island
La Fibre Nouvelle Aquitaine	SAS	Saint-Jean-D'illac	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
TBuss	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

Anlage 3
Tochterunternehmen von Aves One

Name	Rechtsform	Sitz	Land
Aves Eins GmbH	GmbH	Wien	Österreich
Aves Asset Holding GmbH	GmbH	Sachsenwald	Deutschland
ARHA Invest GmbH	GmbH	Wien	Österreich
Aves Special Equipment Management GmbH	GmbH	Hamburg	Deutschland
BSI Logistics VI GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Hamburg	Deutschland
Aves Rail Equipment Holding GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Sachsenwald	Deutschland
Aves Rail Rent GmbH	GmbH	Wien	Österreich
Aves Special Equipment Holding GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Hamburg	Deutschland
Aves Transport 1 GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Hamburg	Deutschland
BSI Sechste Verwaltungs GmbH	GmbH	Hamburg	Deutschland
Aves Rail Equipment Verwaltungs GmbH	GmbH	Sachsenwald	Deutschland
Aves Special Equipment III GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Hamburg	Deutschland
Aves Special Equipment I Verwaltungs GmbH	GmbH	Hamburg	Deutschland
BSI CONICAL Container GmbH	GmbH	Hamburg	Deutschland
Aves Schienenlogistik 1 GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Hamburg	Deutschland
Aves Rail Junior I Verwaltungs GmbH	GmbH	Hamburg	Deutschland
Aves Special Equipment IV GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Hamburg	Deutschland
Aves Special Equipment I GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Hamburg	Deutschland
Aves Rail Junior III Zweite GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Hamburg	Deutschland
Aves Rail Junior III GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Hamburg	Deutschland
Aves Rail Equipment III GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Sachsenwald	Deutschland
Aves Rail Equipment Dritte Verwaltungs GmbH	GmbH	Sachsenwald	Deutschland

Name	Rechtsform	Sitz	Land
Aves Rail Equipment IV GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Sachsenwald	Deutschland
Aves Rail Equipment Vierte Verwaltungs GmbH	GmbH	Sachsenwald	Deutschland
Aves Rail Rent Hamburg GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Sachsenwald	Deutschland
Aves Rail Rent Verwaltungs GmbH	GmbH	Sachsenwald	Deutschland
Aves Rail III Holding GmbH & Co. KG	GmbH & Co. KG	Sachsenwald	Deutschland

Anlage 4
Finanzierungsbestätigung der Société Générale S.A.

Rhine Rail Investment AG
- Vorstand –
c/o Latham & Watkins LLP
Dreischeibenhaus 1
40211 Düsseldorf

3 January 2022

Bestätigung gemäß § 13 Absatz 1 Satz 2 des Wertpapier- und Übernahmegesetzes (WpÜG) für das öffentliche Delisting-Erwerbsangebot der Rhine Rail Investment AG (zuvor: Blitz 21-821 AG) an die Aktionäre der Aves One AG zum Erwerb aller ausstehenden Aktien der Aves One AG, die nicht bereits direkt von der Rhine Rail Investment AG gehalten werden, gegen Zahlung einer Geldleistung in Höhe von EUR 12,80 je Aktie der Aves One AG

Sehr geehrte Damen und Herren,

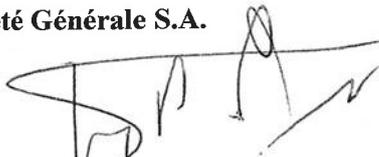
die Société Générale S.A., eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister (*Registre du Commerce et des Sociétés*) von Paris unter der Nummer 552 120 222 ist ein von der Rhine Rail Investment AG, mit Sitz in München, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter 262996, unabhängiges Wertpapierdienstleistungsunternehmen im Sinne von § 13 Absatz 1 Satz 2 WpÜG.

Wir bestätigen hiermit gemäß § 13 Absatz 1 Satz 2 WpÜG, dass die Rhine Rail Investment AG die notwendigen Maßnahmen getroffen hat, um sicherzustellen, dass ihr die zur vollständigen Erfüllung des im Betreff genannten Angebots notwendigen Mittel zum Zeitpunkt der Fälligkeit des Anspruchs auf die Geldleistung zur Verfügung stehen.

Mit der Wiedergabe dieses Schreibens in der Angebotsunterlage für das im Betreff genannte Angebot gemäß § 11 Absatz 2 Satz 3 Nr. 4 WpÜG sind wir einverstanden.

Mit freundlichen Grüßen

Société Générale S.A.



Name: Tanguy de Pompignan

Funktion: Head of Structured Solutions and Leasing