

Atream

SCI Atream Euro Hospitality

Avril 2023

Atream

Avertissement

Ce document ne constitue pas une offre de vente de titres ni des services de conseil en investissement. Ce document contient uniquement des informations générales et n'est pas destiné à représenter des conseils en investissement généraux ou spécifiques. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs et les objectifs ne sont pas garantis. Certaines déclarations et données prévisionnelles sont basées sur les prévisions actuelles, les conditions actuelles de marché et la situation économique actuelle, les estimations, projections, et les opinions de ATREAM et/ou de ses sociétés affiliées.

En raison de divers risques et incertitudes, les résultats réels peuvent différer considérablement de ceux reflétés ou envisagés dans ces déclarations prospectives ou dans n'importe laquelle des études de cas ou prévisions.

Sommaire



1. Présentation d'Atream

2. Notre conviction sur l'industrie
touristique

3. SCI Atream Euro Hospitality

4. Processus de souscription

1

Présentation d'Atream

Atream, un acteur de référence dans l'investissement immobilier et le *private equity* touristique

15 ans d'expertise

Hôtellerie & tourisme

~4mds € gérés ou
conseillés

~300 actifs gérés



Une équipe expérimentée et engagée



Pascal Savary
Président

35 ans d'expérience dans
l'investissement et le tourisme



Grégory Soppelsa
Directeur général

25 ans d'expérience dans
l'investissement et
l'immobilier



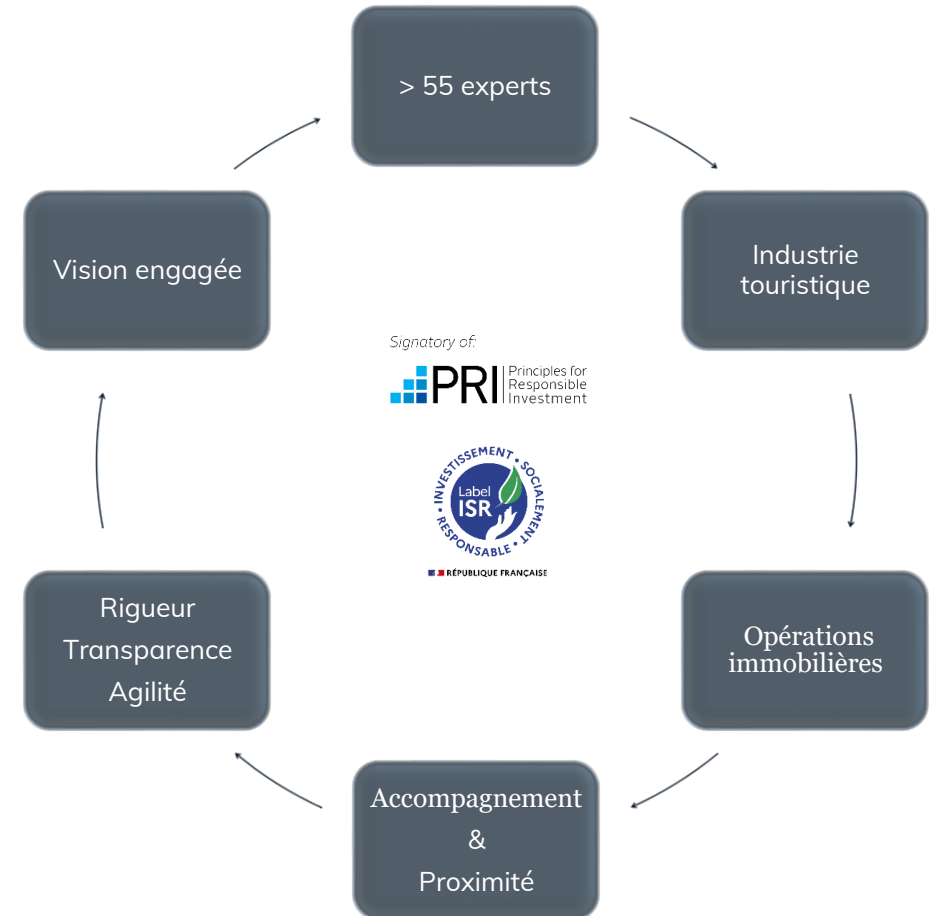
Martin Jacquesson
Directeur général adjoint

20 ans d'expérience dans
l'investissement et le conseil



Pauline Cornu-Thenard
Directrice générale adjointe

20 ans d'expérience dans le
conseil, le juridique et les
risques



Atream : une offre complète et des solutions adaptées



FONDS OUVERTS – Gestion Privée

- SCPI Atream Hôtels
- SCPI Tourisme & Littoral
- SCI Atream Euro Hospitality



CLUB DEALS - Institutionnels

- Mérignac - Community
- Lyon - Urban Garden
- Club Med les Arcs



SOLUTIONS DÉDIÉES - Institutionnels

- SCI Carac Perspectives Immo
- Mandats spécifiques
- Conseil

Atream : un acteur de référence dans l'investissement touristique, de l'immobilier au private equity

Une expertise dans le montage d'opérations complexes d'investissement immobilier et de private equity

Un savoir-faire unique grâce à des experts issus du secteur du tourisme

Des partenariats historiques avec des opérateurs de premier plan de l'industrie touristique : Accor, PVCP, Mama Shelter, Club Med, etc.

En Private Equity, une intervention sur toute la chaîne de valeur

DES REALISATIONS EMBLEMATIQUES AVEC DES EXPLOITANTS DE 1^{er} PLAN

**MAMA
SHELTER**

Développement en Club deal des Mama Shelter de Lille (Murs et fonds) et de Paris La Défense (Murs)

~100 M€



Constitution de tours de table dédiés à l'acquisition des murs de 3 Center Parcs en Belgique et aux Pays-Bas.

~300 M€

Club Med 

Acquisition des murs du Club Med des Arcs Panorama.

~110 M€



Restructuration du Groupe PVCP aux côtés d'Alcentra et Fidera (Private Equity)

~200 M€



Participation à la création d'une nouvelle offre hôtelière avec la famille Trigano (murs & Fonds)

~220 M€

2

Une conviction forte sur l'industrie touristique

Une conviction forte sur l'industrie touristique

Le tourisme: une industrie stratégique en Europe et en France

FRANCE

12 %
DE L'EMPLOI SOIT
> 2,5 M

N°1
DESTINATION TOURISTIQUE
MONDIALE

+13,5 mds €
DE SOLDE POSITIF À FIN OCTOBRE 2022

EUROPE

50%
DU TOURISME MONDIAL

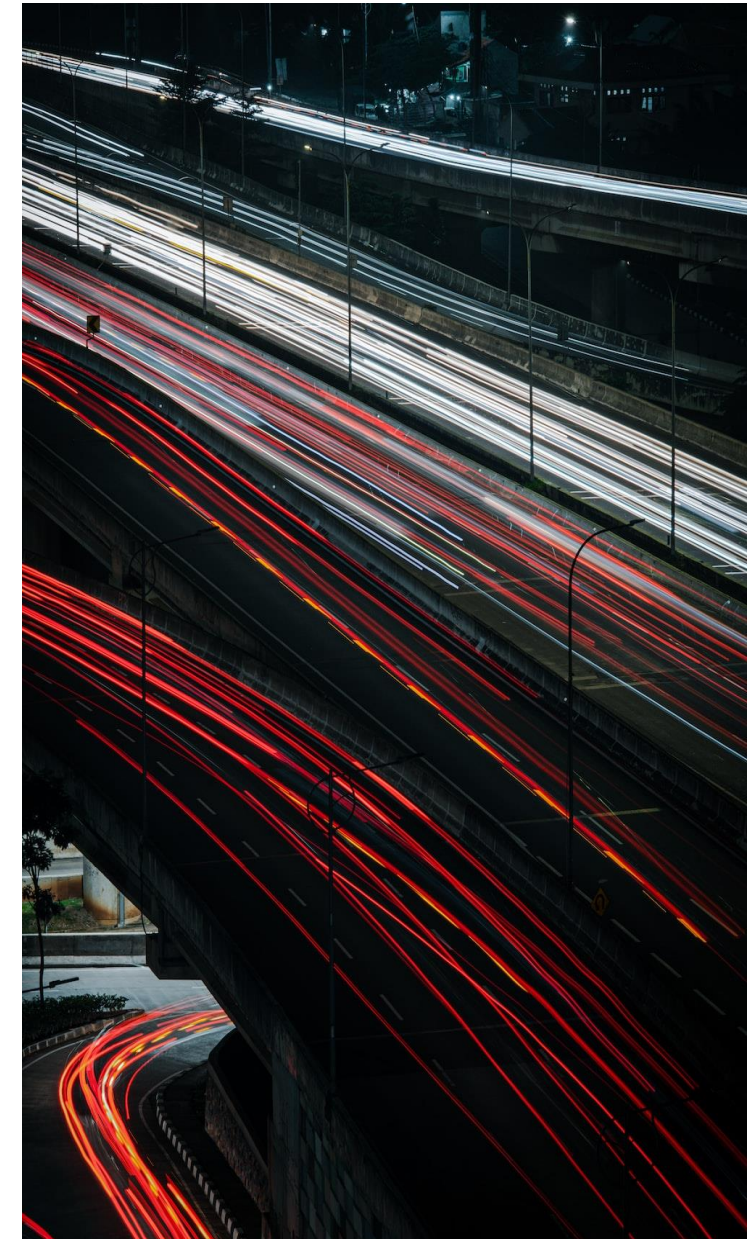
~10 %
DU PIB
SOIT
> 1 400 Mds €

La France et l'Europe, **leaders mondiaux** de l'industrie

Une **rendement sur le long terme**

Un secteur **créateur de valeur et d'emplois**

Une industrie parmi les plus **contributrices à la balance des paiements** en France



Une conviction forte sur l'industrie touristique

L'activité touristique en Europe en 2022

Une **année record** en Europe
+ 14% du prix moyen vs 2019
+7% du RevPar vs 2019

Retour de la clientèle
internationale & d'affaires

Nouvelles **tendances** de
consommation

Une industrie qui sait
accompagner l'inflation

Clientèle US avec \$ fort qui
compense l'absence de clientèle
asiatique

Le Bleisure

Développement du tourisme de
proximité et d'une offre plus
responsable

Une conviction forte sur l'industrie touristique

T1 2023 Poursuite du dynamisme de l'activité touristique en France et en Europe

EN EUROPE

+7%

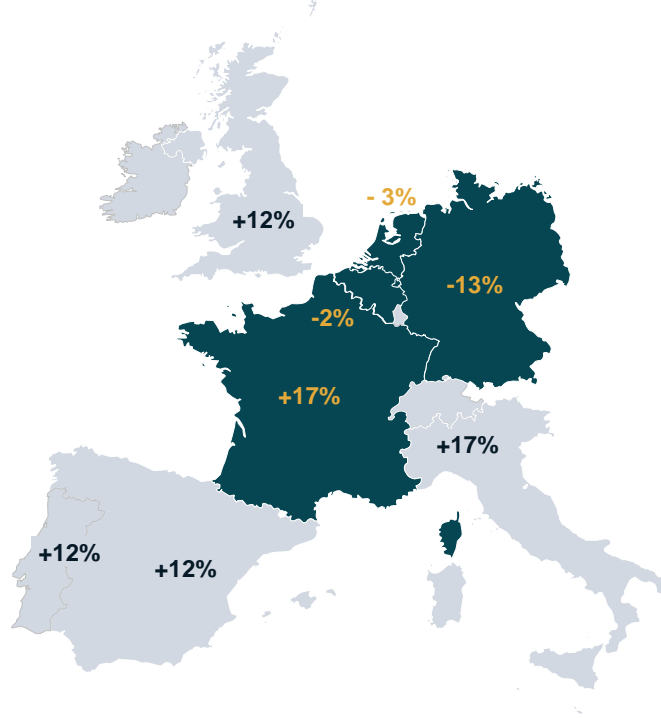
DE REVPAR YTD FEVRIER
2023 VS. 2019*

+15%

EN PRIX MOYEN YTD FEVRIER 2023
VS. 2019*

*Comparaison à 2019 car le T1 2022 était encore en période de restriction sanitaire



Evolution du RevPAR YTD Février 2023 vs. 2019*



EN FRANCE

Les touristes étrangers dans les stations

Parmi ces touristes étrangers, viennent en premier lieu :

 **33,6 %**  **12,2 %**

 **11,4 %**  **2,3 %**



-1 %

DE TAUX D'OCCUPATION EN FRANCE
YTD FÉVRIER 2023 VS. 2019*



+17%

DE REVPAR HT EN FRANCE YTD
FÉVRIER 2023 VS. 2019*

Source : données MKG consulting , Atout France

NB : la moyenne européenne comprend les données des pays de l'Union Européenne ainsi le Royaume-Uni et la Suisse

Une conviction forte sur l'industrie touristique

Bilan Saison Touristique Hivernale (T1 2023)

FRANCE

- Destination la plus **dynamique** en Europe
- ✓ En cumul janvier-février vs 2019 : **ReVpar** +42% et le **prix moyen** +13%
- Confirmation des **nouvelles tendances** de consommation
- ✓ 61% des séjours sont inférieurs ou égal à 3 jours
- **Succès** du salon de l'agriculture 615 000 visiteurs vs 633 000 en 2019

EUROPE

- Progression de l'activité vs 2019, +7% de RevPar
- ✓ Prime au tourisme de loisirs qui se reflète dans les performance de la France et ses voisins (Portugal-Italie – Espagne)
 - Un **Revpar en croissance** grâce à :
 - Un taux d'occupation qui se rapproche de 2019
 - Un prix moyen **en hausse** (+28% pour le Portugal)

Perspectives 2023

FRANCE & EUROPE

Printemps 2023

- Retour de la clientèle **long-courrier**
- 49% des français ont l'intention de partir **en week-end et/ou en vacances** d'ici juin
- **Bon niveau** pour les intentions de départs des **clientèles internationales**
- Les **intentions de séjours vers la France**, stable vs 2019

Fin 2023

- Transformation des intentions **de séjour à 6 mois** en réservations effectives en progression
- **Coupe de Monde** de Rugby 2023

3

Présentation de la SCI Aream Euro Hospitality

Présentation & Objectif

1^{ère} SCI permettant d'investir indirectement dans l'immobilier touristique en zone Euro, accessible en UC via des contrats d'assurance-vie de capitalisation et PER

Investir principalement au travers **de club-deals et fonds immobiliers majoritairement gérés par Aream.**

Elargir en **architecture ouverte** via d'autres OPC ou actifs immobiliers répondant **à la thématique du tourisme.**

Depuis avril 2023

Ouverture de la stratégie d'investissement aux **opérations murs & fonds de commerce (en France).**

Une équipe dédiée experte de l'exploitation touristique

Une société de gestion indépendante et spécialisée dans l'investissement touristique depuis 15 ans

- Un portefeuille de près de **4 Mds€ d'actifs**
- Une **expertise reconnue notamment dans l'industrie touristique (immobilier et private equity)** – au travers de différentes opérations (restructuration et recapitalisation du Groupe PVCP, constitution de club deals, participation au développement de la marque Oh Baby avec la famille Trigano)
- **Des équipes expertes** dans la structuration d'opérations, la sélection et la gestion d'actifs hôteliers et des profils spécialisés en investissement et asset management dans le tourisme

Une équipe dédiée



Pascal Savary
Président

35 ans d'expérience dans l'investissement et le tourisme.



Damien Buisson
Directeur Pôle Tourisme

25 ans d'expérience dans l'hôtellerie (Accor, PVCP, Adagio) en gestion des opérations et en marketing digital.



Elliott Tischker
Investment Manager

13 ans d'expérience en hôtellerie notamment dans l'acquisition/cession d'actifs murs & fonds dans un groupe hôtelier familial.



Ghislain Clair
Asset Manager

12 ans d'expérience dans l'hôtellerie notamment chez Accor en finance et asset management.

Une stratégie d'investissement axée sur l'accompagnement d'opérateurs leaders et le développement d'une nouvelle offre touristique

IMMOBILIER (Zone Euro)

Investir dans des murs d'hôtels et de résidences de tourisme en Zone Euro via des baux de longue durée avec de grands exploitants

Positionnement milieu de gamme

Exposition tourisme loisirs favorisée

Adapté au tourisme domestique

Pays de la zone Euro



Enseignes internationales



MURS ET FONDS DE COMMERCE (France)

Développement de nouvelles offres hôtelières aux côtés d'exploitants expérimentés

+

Contribuer au développement des territoires

+

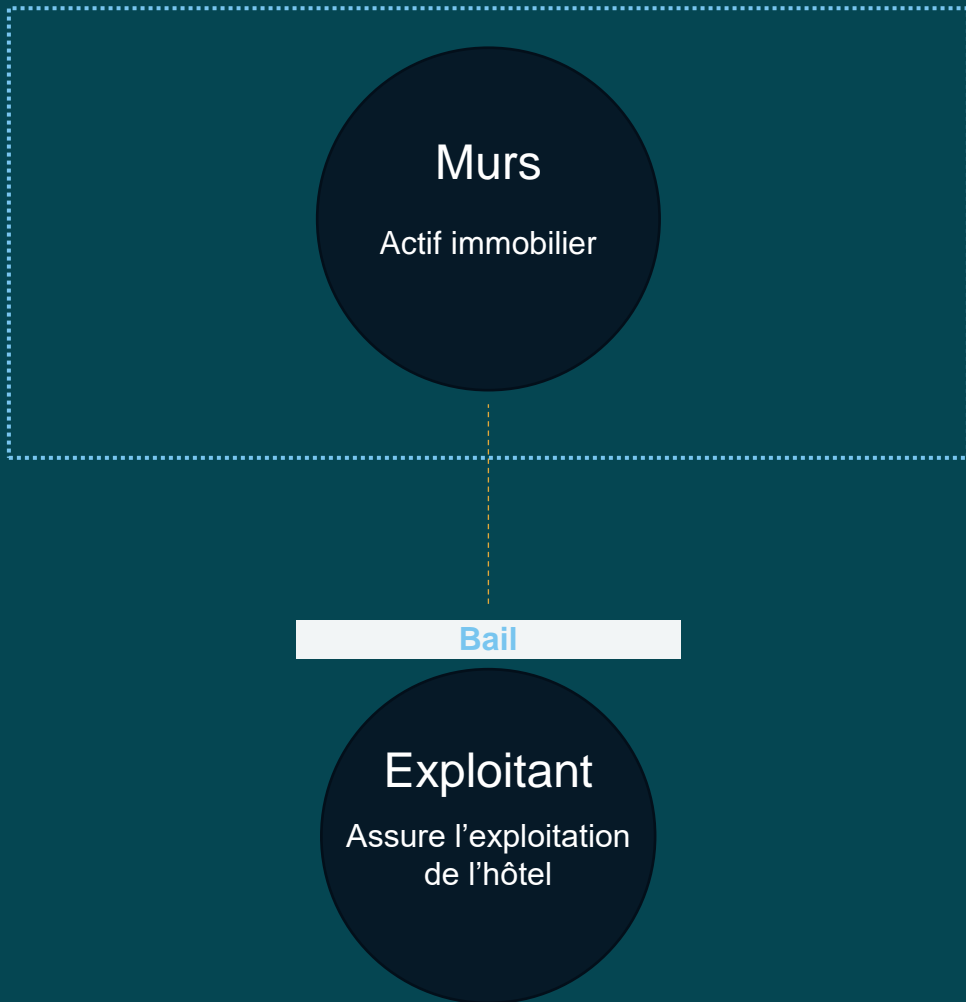
Création d'emplois

=

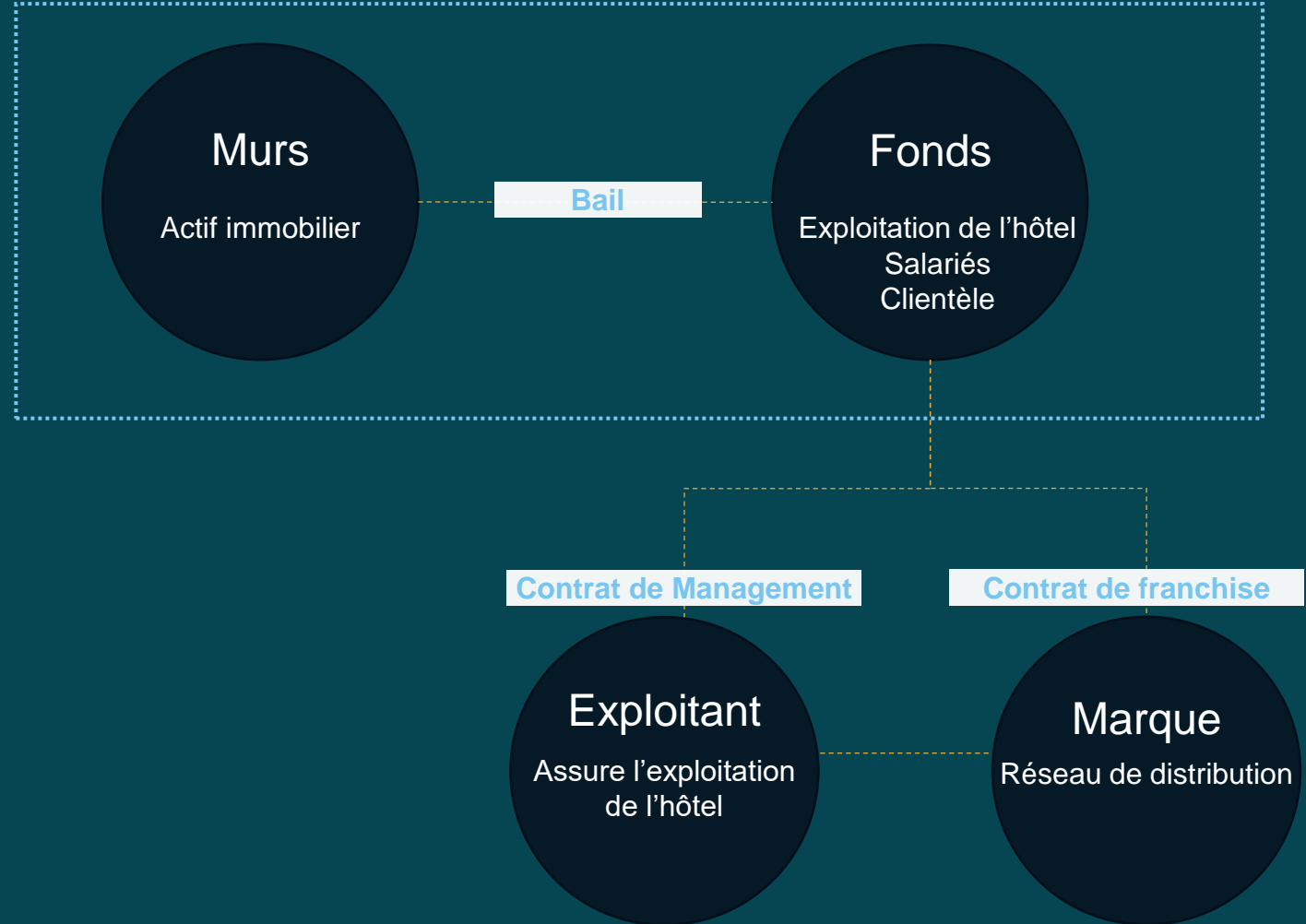
Financement de l'économie réelle

Une stratégie d'investissement basée sur 2 modèles

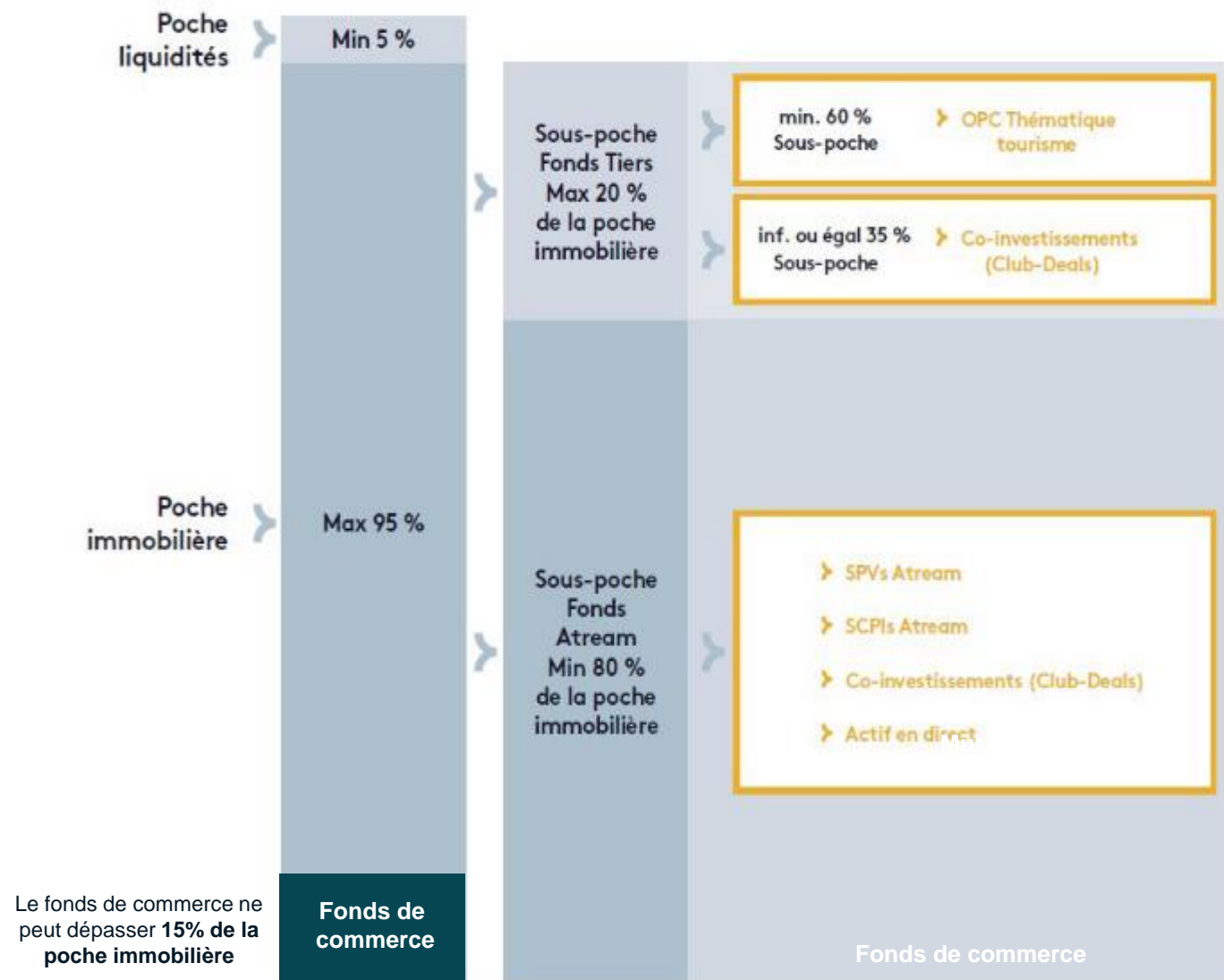
1) Périmètre d'acquisition d'un actif immobilier



2) Périmètre d'acquisition d'un actif murs et fonds de commerce



Principe de l'allocation



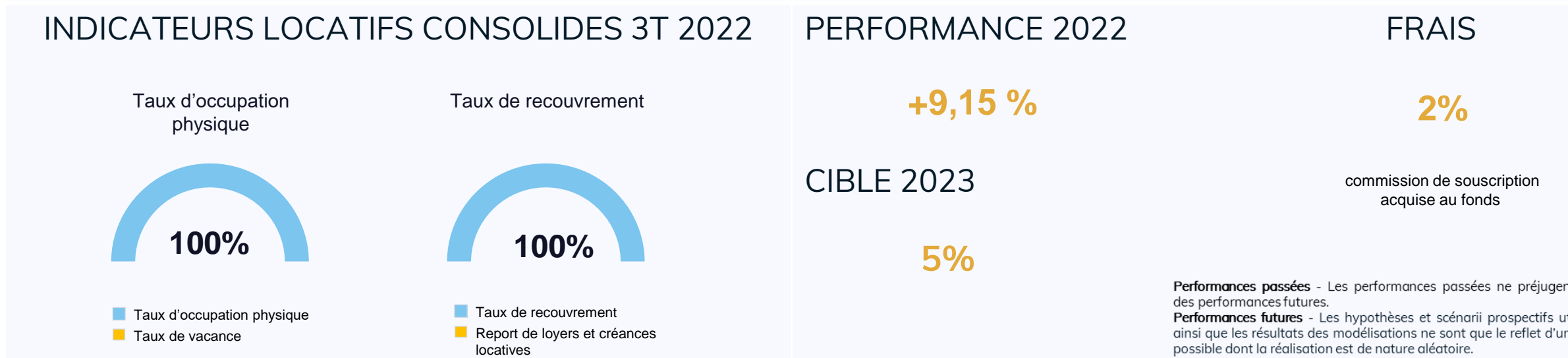
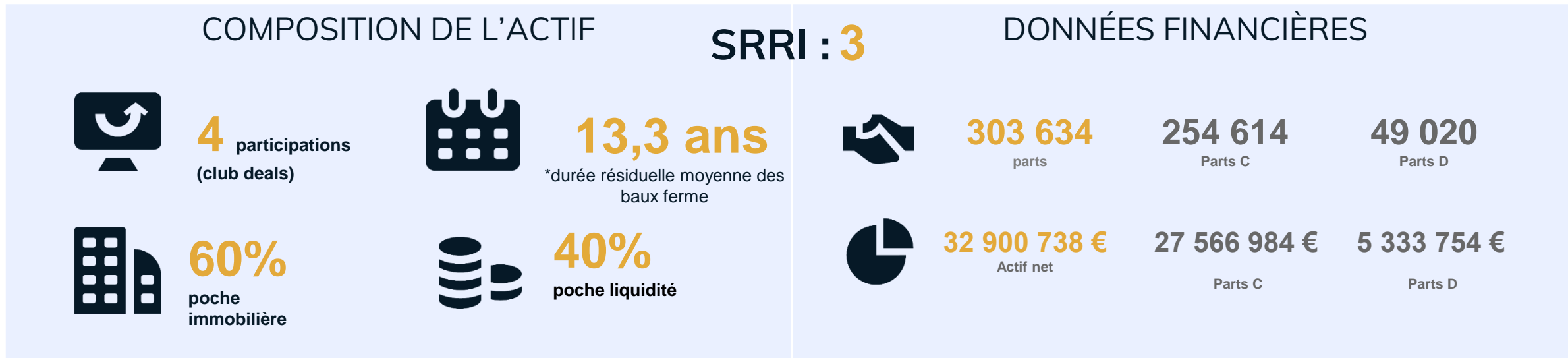
La SCI Aream Euro Hospitality

Les points clés

-  Signatures de **baux fermes de très longue durée** avec des **exploitants de 1^{er} plan. (en zone euro)**
-  Investissement en murs & fonds (en France) : **développement d'offre touristique dans les territoires & création d'emplois**
-  Une industrie stratégique → L'Europe et la France, 1^{ère} place de marché dans le monde
-  Une solution d'épargne **qui finance l'économie réelle**

La SCI Aream Euro Hospitality

Chiffres clés au 07/04/2023



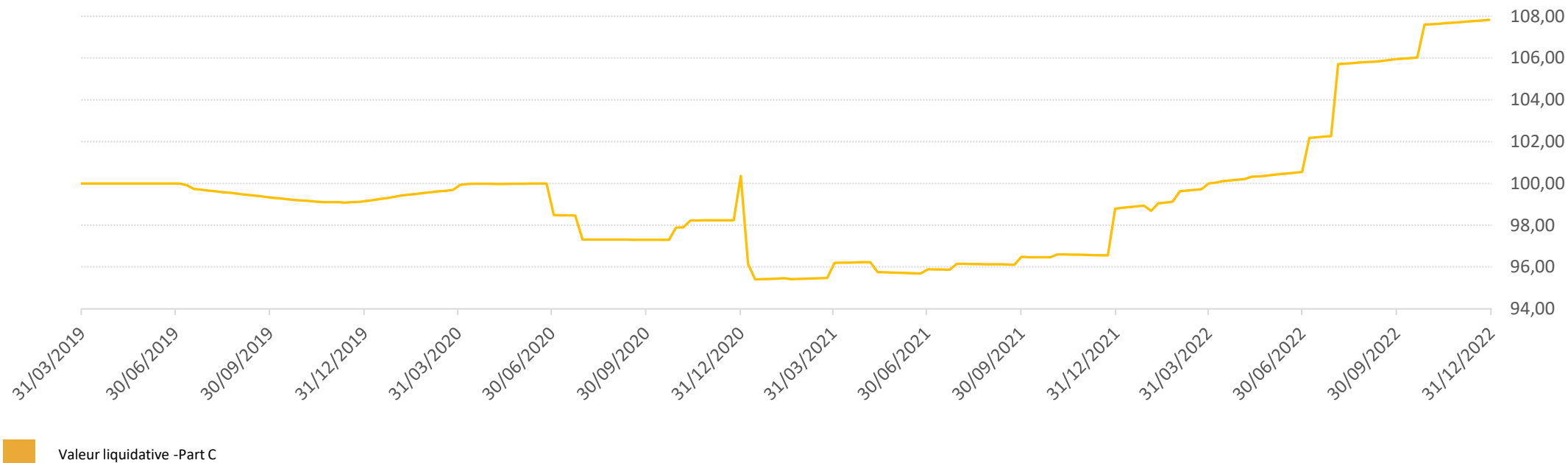
Performances passées - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performances futures - Les hypothèses et scénarii prospectifs utilisés, ainsi que les résultats des modélisations ne sont que le reflet d'un futur possible dont la réalisation est de nature aléatoire.

Risques - Tout investissement dans la SCI expose l'investisseur aux risques visés à l'Article 4.4 du document d'information des investisseurs.

*calcul effectué en fonction de la répartition des investissements et de la durée des baux au sein de la poche immobilière

Performance de la SCI AEH (Part C) au 31.12.2022



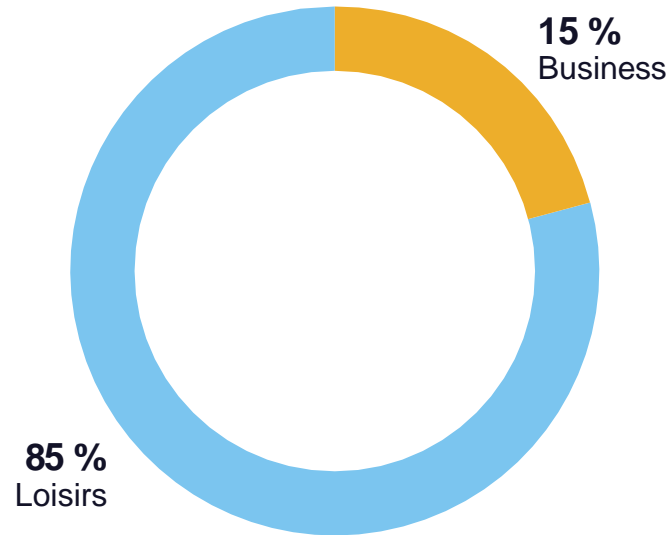
Performances - PART C			
Initial	3 mois	6 mois	1 an
+7,83 %	+1,78 %	+7,25 %	+9,15 %

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
 Les hypothèses et scénarii prospectifs utilisés, ainsi que les résultats des modélisations ne sont que le reflet d'un futur possible dont la réalisation est de nature aléatoire.
 Tout investissement dans la SCI expose l'investisseur aux risques visés à l'Article 4.4 du document d'information des investisseurs.

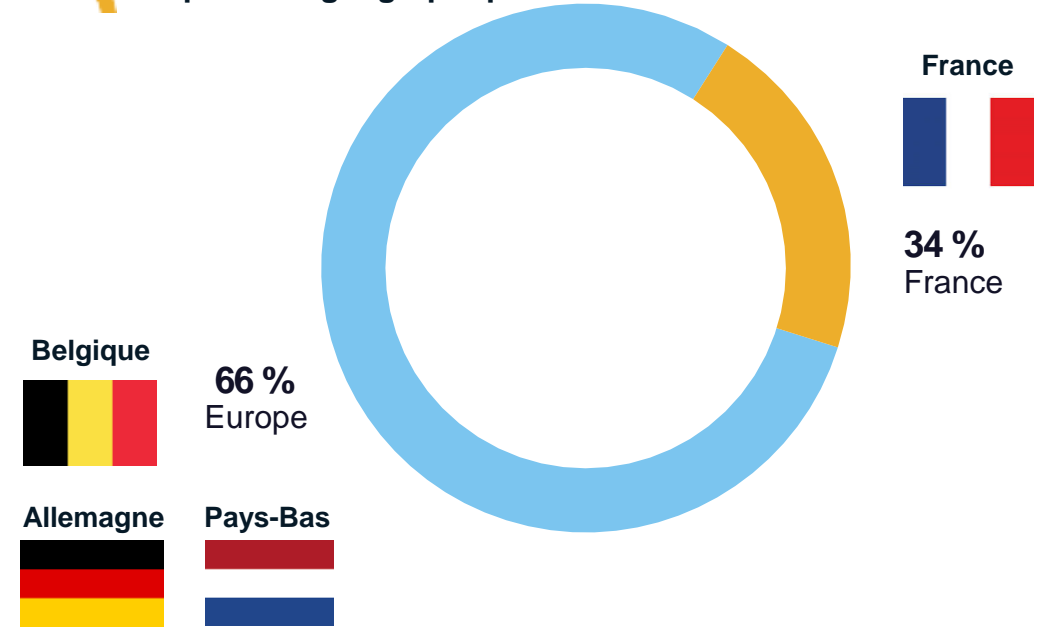
La SCI Aream Euro Hospitality

Répartition

↳ Répartition sectorielle

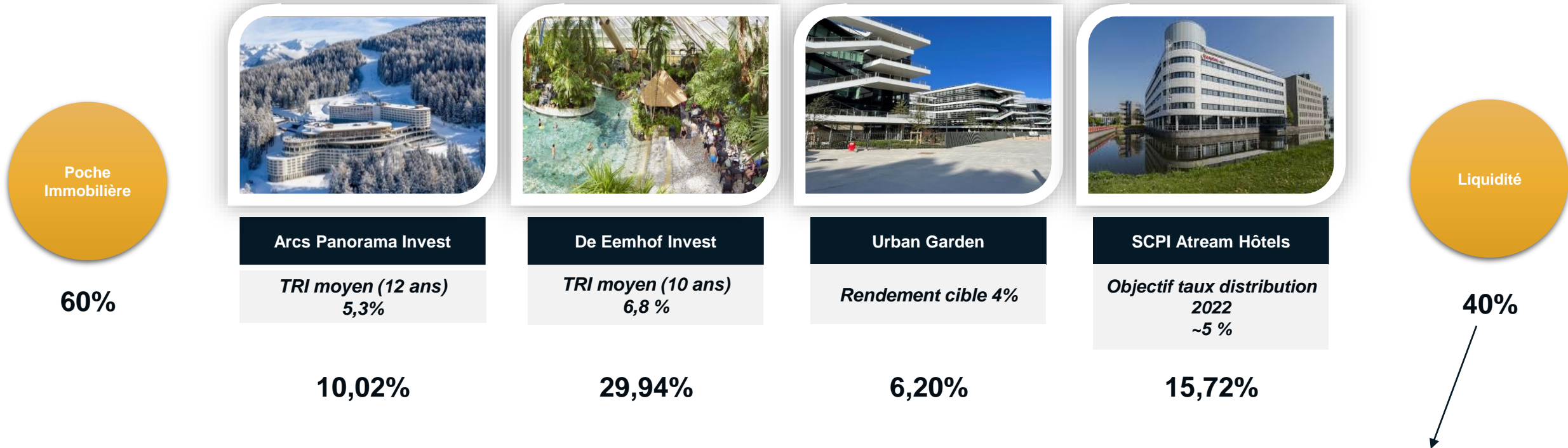


↳ Répartition géographique



La SCI Aream Euro Hospitality

Patrimoine au 31 décembre 2022



Liquidité qui vont être utilisée pour une opération en exclusivité (opportunité n°1 cf slide 30). L'allocation va être ramenée à un équilibre de 5% de liquidité et 95% de poche immobilière.

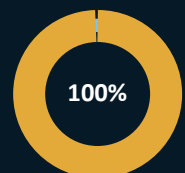
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
Les hypothèses et scénarii prospectifs utilisés, ainsi que les résultats des modélisations ne sont que le reflet d'un futur possible dont la réalisation est de nature aléatoire.
Tout investissement dans la SCI expose l'investisseur aux risques visés à l'Article 4.4 du document d'information des investisseurs.



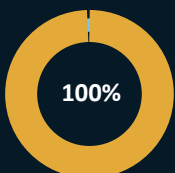
De Eemhof Invest B.V Center Parcs de Eemhof Pays-Bas



Recouvrement :



TAUX DE
RECOUVREMENT
T1 2022



TAUX DE
RECOUVREMENT
T2 2022



TAUX DE
RECOUVREMENT
T3 2022



TAUX DE
RECOUVREMENT
T4 2022

Performances :



TRI Cible (10 ans): 6,8%
TRI depuis l'origine (au 30.09.22) : 6,66%



+2,6%
Progression de la valeur d'expertise
31/12/22 vs 31/12/21

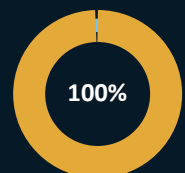
- Astream Euro Hospitality a investi **8 500 000 €** dans De Eemhof Invest B.V. en décembre 2019.
- Center Parcs De Eemhof est situé à 40 minutes en voiture d'Amsterdam. Le périmètre d'investissement comprend 340 cottages (sur 651), un hôtel de 50 chambres et des infrastructures récréatives.
- La recapitalisation du Groupe Pierre & Vacances Center Parcs finalisée en septembre 2022 s'inscrit dans une dynamique où le Groupe enregistre chiffre d'affaires hébergement au T3 2022 de 446,1 M€ en hausse de +16% par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Cette progression est fabriquée par une augmentation du prix moyen de +23% par rapport au T3 2021, grâce à la montée en gamme des Domaines. Le taux d'occupation augmente lui de +2pts sur la même période.
- Le Center Parc De Eemhof affiche des performances 2022 en forte hausse avec un RevPar à 110 € en **hausse de 31 %** par rapport au 4^{ème} trimestre 2021.
- Cette progression s'explique à la fois par un effet volume et par un effet prix : le taux d'occupation s'établit à 73 % **en progression de + 9 points** par rapport au 4^{ème} trimestre 2021, et le prix moyen s'élève à 151 € HT, en **hausse de 14 %** par rapport au dernier trimestre 2021.
- Le NPS (« Net Promoting Score »), qui est un indicateur de la satisfaction client et un révélateur de la capacité du parc à répondre aux attentes clients, progresse de -15,3 en 2019 à +9,9 en 2022.
- **La progression du prix moyen et de la satisfaction clients traduisent l'impact positif des travaux de rénovation et de montée en gamme du site, achevés en décembre 2021.**



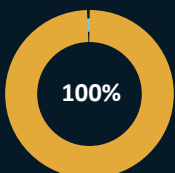
SCI Arcs Panorama Invest



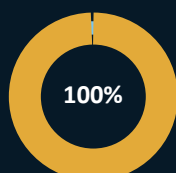
Recouvrement :



TAUX DE
RECOUVREMENT
T1 2022



TAUX DE
RECOUVREMENT
T2 2022



TAUX DE
RECOUVREMENT
T3 2022



TAUX DE
RECOUVREMENT
T4 2022

Performances :



TRI Cible (12 ans): 5,3%
Coupon moyen (12 ans) : 5,4%
TRI depuis l'origine (au 30.09.22) : 5,17%



+3,7%
Progression de la valeur d'expertise
31/12/22 vs 31/12/21

- Atream Euro Hospitality a investi **3 000 000 €** dans la SCI Arcs Panorama Invest en août 2019.
- Club Med de 434 chambres clients situé aux Arcs 1750 et pris à bail par Club Med pour une **durée initiale ferme de 12 ans**.
- Malgré une relative absence de neige sur le début de saison 2022/2023, le 1^{er} bilan de l'hiver se révèle très positif avec un taux d'occupation de 73 %, en hausse de 4 points et jusqu'à 76 % et +7 points pour les stations d'altitude
- Sur l'ensemble de la saison (du 10 décembre 2022 au 21 avril 2023) et du périmètre de la région Rhône Alpes, les hébergements touristiques marchands situés en station de montagne affichent au global un taux d'occupation de **55 % en avance de +4 points** par rapport à la saison dernière ce qui représente une hausse de 8 % des nuitées réservées.
- L'année 2022 a observé une **forte progression du prix moyen**, les exploitants d'actifs hôteliers en station de ski ont répercuté la hausse des coûts, et notamment de l'énergie, dans leur prix moyen, au-delà de l'inflation.

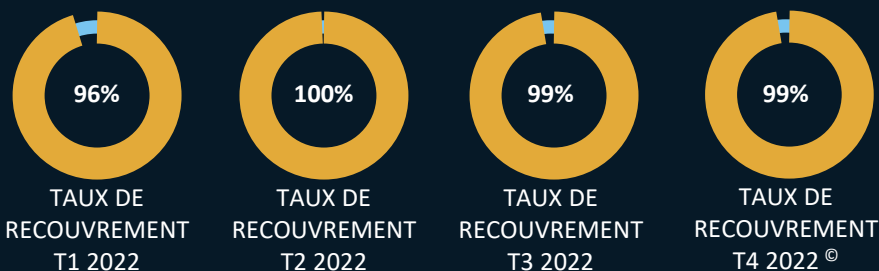


SCPI Atream Hôtels

Véhicule pan-européen de 20 actifs et 1 participation



Recouvrement :



Performances :



Objectif de distribution : > 5 %
Taux de distribution 2022 : 5,05 %



+2,3%
Hausse de la valeur d'expertise au
31/12/22 (300 m€) vs 31/12/21

- Atream Euro Hospitality a souscrit, en date du 30 avril 2020, **2 753 parts**, soit **2 753 000€** dans la SCPI Atream Hôtels. Atream Euro Hospitality a investi **2 728 000€** dans la SCPI Pierre Altitude en juillet 2019. Suite à la fusion-absorption de la SCPI Pierre Altitude par la SCPI Atream Hôtels, le nombre de parts de la SCPI Atream Hôtels s'élèvent maintenant à **5 466**.
- Véhicule pan-européen (Belgique, Allemagne, Pays-Bas et France) détenant **20 actifs et une participation** (Center Parcs De Eemhof)
- **La surperformance** du dernier semestre 2022 permet d'atteindre une performance annuelle similaire à 2019 (-1 % de RevPar^(A) par rapport à 2019), et ce, malgré un 1^{er} trimestre 2022 encore fortement impacté par les mesures sanitaires liées à la Covid-19. La **forte reprise de l'activité** du secteur a été portée par la demande de la clientèle loisir domestique individuelle ainsi que le retour des groupes et de la clientèle internationale à partir du 3^{ème} trimestre. A noter que les deux premières semaines des vacances scolaires de Noël s'accompagnent d'une hausse de +9 %^(B) des nuitées dans les montagnes Françaises (par rapport à la saison 2021/2022).
- Le 4^{ème} trimestre 2022 a également été marqué par **l'acquisition du Break & Home Porte de Choisy** le 22 décembre 2022. Il s'agit d'une résidence de tourisme de 203 studios située à Ivry-sur-Seine et dont la durée résiduelle ferme du bail est de 9,5 années au 31 décembre 2022. A noter que cet actif acquis pour un montant de 21,3 M€ représente 8 % du patrimoine de la SCPI Atream Hôtels^(D).

(A) RevPar, données MKG Consulting.

(B) Données G2A Consulting reprises par la région Auvergne-Rhône-Alpes.

(C) Chiffres en date du 06 janvier 2023. A noter qu'au 30 décembre 2022, le taux de recouvrement était de 93 %, du fait principalement du recouvrement d'un loyer du Nemea Levallois (facturé à terme échus et représentant 4,5 % des loyers facturés).

(D) Pourcentage exprimé en fonction de la valeur acquisition acte en main (AEM) des actifs détenus directement et indirectement par la SCPI Atream Hôtels, hors Center Parcs De Eemhof.



SCI Atream Garden Invest



Recouvrement historique :



Performances :



TRI Cible (10 ans): 4,2%
Coupon moyen (10 ans) : 4 %
Coupon prévisionnel 2022 : 3,9%



-2,1%
Baisse de la valeur d'expertise
31/12/22 (155,7 m€) vs 31/03/22
(valeur d'expertise acquisition)

- Atream Euro Hospitality a investi **402 000 €** dans la SCI Atream Garden Invest en décembre 2021. A noter qu'en mars 2022, la SCI Atream Euro Hospitality a complété cet investissement pour un montant de 1 598 000 € soit un total de **2 000 000 €**, détenant ainsi 5,06% du capital de la SCI,
- Actif acquis le 29 mars 2022 pour un montant total de **155,3 m€** (acte en mains), et situé à Lyon – Gerland, avec Principal Real Estate
- Surface utile de 29,926 m² (incluant le RIE « Urban Village »).
- Actif loué à :
 - Engie pour 80% des surfaces : bail de 9 ans fermes
 - Viatrix Mylan pour 20% des surfaces : bail de 7 ans fermes.
- Loyer net total de 6,2 M€ annuels, déduction faite de la redevance sur bail à construction.
- Financement 50% LTV auprès de Bayern LB – maturité 7 ans – porté par la SCI Urban Garden, détenue à 49% par la SCI Atream Garden Invest.
- Excellentes performances environnementales : labels Breeam construction Excellent, RT 2012, Biodiversity Performant, R2S Niveau 1 et Osmoz.

La SCI Aream Euro Hospitality

Perspectives 2023

Performance cible 2023 : **5 %**

Volume d'investissement cible **70 M€**

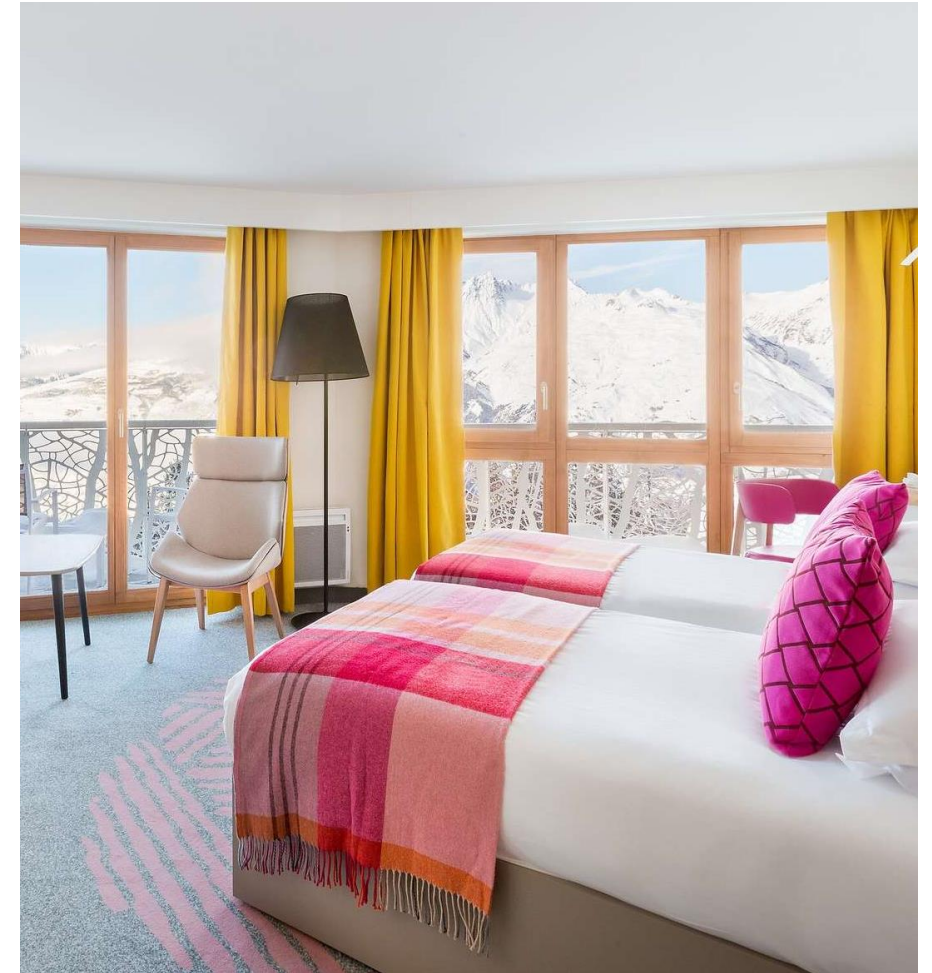
→ objectif d'atteinte **100 M € de capitalisation d'ici fin 2023**

3 actifs loisirs France

Performances passées - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performances futures - Les hypothèses et scénarii prospectifs utilisés, ainsi que les résultats des modélisations ne sont que le reflet d'un futur possible dont la réalisation est de nature aléatoire.

Risques - Tout investissement dans la SCI expose l'investisseur aux risques visés à l'Article 4.4 du document d'information des investisseurs.



La SCI Aream Euro Hospitality

Perspectives 2023

	Détention	Pays	Localisation	Type	Catégorie	Stratégie	Nb chambres	Superficie	Services
Opportunité n°1	Murs & Fonds	France	Provence	Loisirs/Business	4*	Rénovation et montée en gamme d'un hôtel au sein d'un site touristique emblématique en Provence	~20	~2000 m ²	- 2 offres restauration - Piscine - Terrains de tennis
Opportunité n°2	Murs & Fonds	France	Nouvelle-Aquitaine	Loisirs/Business	Passage en 4*	Repositionnement haut de gamme et lifestyle de l'hôtel dans un lieu emblématique sur la côte Atlantique	~50	~3500 m ²	- 1 offre restauration - Piscine - 1 salle de réunion
Opportunité n°3	Murs & Fonds	France	Bourgogne	Loisirs/Business	4*+	Création d'une offre hôtelière autour de l'oenotourisme sur la route des vins au sud de la Bourgogne	~40	~2200 m ²	- 1 offre restauration bistronomique - Espace bien-être exclusif - Piscine

Les données peuvent évoluer dans le temps

Pour un montant total de ~ 45 M€

4

Processus de souscription

Des partenariats de long terme et de référence

Souscription possible auprès de...

NOS COMPAGNIES D'ASSURANCE
PARTENAIRES



Investir dans la SCI Atream Euro Hospitality

Personne morale

Processus de souscription de l'UC Atream Euro Hospitality

- Jeudi avant 10h00: date limite de centralisation des souscriptions
 - Réception de l'ordre d'achat du souscripteur
 - Date d'établissement de la VL, calcul de la VL hebdomadaire
- Vendredi matin:
 - Publication de la VL hebdomadaire et du nombre de parts définitifs de la souscription
 - MO adresse un email au souscripteur précisant la VL et le montant total de l'ordre d'achat
- Mardi avant 16h00:
 - Réception des fonds du montant de la souscription au plus tard le mardi jusqu'à 16h00 de la semaine suivant la souscription
 - Transmission de l'ordre au BO

Ordre d'achat de l'UC Atream Euro Hospitality

- Nom souscripteur / Associé se retirant
- Date
- Si jeudi avant 10h
- Montant souscrit / retiré ou nombre de parts
- Nombre de parts souscrites / retirées le cas échéant
- Montant demande de souscription / retrait
- Type de part

IBAN (International Bank Account Number)

FR76 4097 8000 2215 1124 5100 143

Code Banque

40978

Code Guichet

00022

BIC (Bank Identification Code)

BSPFFRPPXXX

N° du compte

15112451001

Clé RIB

43

Domiciliation/Paying Bank

PALATINE DGEI - GDES ENT

Adresse d'envoi de l'ordre d'achat :
souscription.uc@atream.com

ATREAM
Service Middle Office
A l'attention de Naïma LAMOUISSI

Règlement

- IBAN et le BIC de la Banque Palatine sont :

RIB
40978 - 00022 - 15112451001 - 43

IBAN
FR76 4097 8000 2215 1124 5100 143

BIC
BSPFFRPPXXX

Investir dans la SCI Atream Euro Hospitality

Frais et Commissions

Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le Prix de Souscription payé par l'Investisseur Autorisé ou diminuer le prix de remboursement versé aux Associés. Ces commissions acquises à la Société servent à compenser les frais supportés par la Société pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises reviennent à la Société de Gestion.

COMMISSIONS A LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR, PRELEVEES LORS DES SOUSCRIPTIONS ET DES RACHATS	ASSIETTE	TAUX MAXIMUM
COMMISSION DE SOUSCRIPTION MAXIMUM NON ACQUISE A LA SOCIETE	/	NEANT
COMMISSION DE SOUSCRIPTION ACQUISE A LA SOCIETE	PRIX DE SOUSCRIPTION DES PARTS	2 %
COMMISSION DE RACHAT NON ACQUISE A LA SOCIETE	/	Néant
COMMISSION DE RACHAT ACQUISE A LA SOCIETE	VALEUR LIQUIDATIVE X NOMBRE DE PARTS	2 %

COMMISSION DE GESTION		
Actifs	Assiette	Pourcentage maximum (hors TVA)
Sous-Poche Fonds ATREAM	Valeur des actifs de la sous-poche retenue pour le Calcul de la Valeur Liquidative	0,95%
Poche de Liquidités	Valeur des actifs	1,05%
Sous-Poche Fonds Tiers	Valeur des actifs de la sous-poche retenue pour le Calcul de la Valeur Liquidative	1,10%
Immeubles en Direct	Valeur des Actifs Immobiliers hors droits, hors taxes	1,50%

COMMISSIONS D'INVESTISSEMENT ET DE CESSION D'ACTIFS IMMOBILIERS		
Actifs	Assiette	Pourcentage maximum (hors TVA)
Sous-Poche Fonds ATREAM	Prix d'acquisition / de cession hors droits hors frais	0%
Sous-Poche Fonds Tiers	Montant total investi / désinvesti par la Société	0,15%
Immeubles en Direct	Valeur des actifs immobiliers hors droits, hors taxes	1,50%

Merci

153 rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 Paris

contact@atream.com

+ 33 (0)1 43 59 75 75

atream.com

Gregory SOPPELSA

Directeur Général

+33 6 07 94 95 11

Gregory.soppelsa@atream.com

Pauline Cornu-Thénard

Directrice générale adjointe

+33 6 07 14 65 04

pauline.cornu-thenard@atream.com

Thibault ZUBER

Directeur des partenariats

+33 6 08 95 02 71

Thibault.zuber@atream.com

Naïma LAMOUISSI

Responsable Middle Office

+33 (0) 7 72 77 57 83

Naima.lamouissi@atream.com

