Atream Euro Hospitality
Parts C - CAPITALISATION

SOCIÉTÉ CIVILE À CAPITAL VARIABLE

N°2024/3

Bulletin trimestriel d'information

Période analysée du 1er juillet 2024 au 30 septembre 2024

SOCIÉTÉ CIVILE À CAPITAL VARIABLE
ATREAM EURO HOSPITALITY est une société civile à capital variable dédiée à la thématique du tourisme en Europe créée et gérée par Atream, exclusivement disponible en assurance vie. La SCI ATREAM EURO HOSPITALITY investira principalement au travers de club-deals et fonds immobiliers majoritairement gérés par Atream et élargira en architecture ouverte via d'autres OPC ou actifs immobiliers répondant à une thématique tournée vers le tourisme, sélectionnés par Atream. Cette SCI est exclusivement accessible en unités de compte au sein de contrats d'assurance-vie permettant d'investir indirectement dans le secteur du tourisme en Europe.

Madame, Monsieur,

Au troisième trimestre 2024, l'hôtellerie européenne a su tirer profit des évènements sportifs d'envergure, les Jeux Olympiques et Paralympiques en France ainsi que l'organisation de l'UEFA EURO 2024 en Allemagne. Ces derniers ont contribué à alimenter la croissance du secteur du tourisme en Europe. Il en résulte une progression de l'activité hôtelière sur les neuf premiers mois de l'année 2024, en croissance de 4,8 %(1) (Revpar(2)) par rapport à la même période en 2023.

Dans un marché immobilier chahuté, le marché de l'investissement hôtelier tire son épingle du jeu face aux autres classes d'actifs et continue de prendre des parts de marché. En 2024(3), la part de l'hôtellerie représente 22 % des volumes investis en France, et représentait 14 % en 2023, 8 % en 2022, et 5 % en 2021. Les performances de l'industrie touristique enregistrées depuis 2022 se traduisent ainsi dans l'attractivité du secteur touristique à l'investissement et contribuent à la valorisation de ses actifs.

Dans ce contexte, les actifs hôteliers de la SCI Atream Euro Hospitality continuent de générer des rendements attractifs. La valeur liquidative de la part C de la SCI a ainsi progressé de +0,32 % sur le trimestre, atteignant 110,94 €.

Néanmoins, la performance 2024 de la SCI demeure affectée par un effet défavorable de valorisation d'instruments financiers de couverture de taux, ainsi qu'une baisse de valeur d'expertise sur un actif tertiaire de diversification. La performance cumulée depuis le début de l'année reste négative, s'établissant à -0,62 % au 30 septembre 2024.

Les équipes d'Atream continuent de s'employer au développement de la SCI Atream Euro Hospitality et à la réalisation de sa thèse d'investissement tout en respectant ses ambitions ISR.

L'équipe de gestion
Atream

(1) MKG Consulting
(2) Revenu par chambre
(3) Au 30/09/2024 – source CBRE

Atream
L'énergie d'entreprendre

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Commentaire de gestion

Au 26 septembre 2024, la valeur liquidative d'Atream Euro Hospitality s'élève à 110,94 € pour les parts C, marquant une progression de +0,32 % au cours du troisième trimestre 2024.

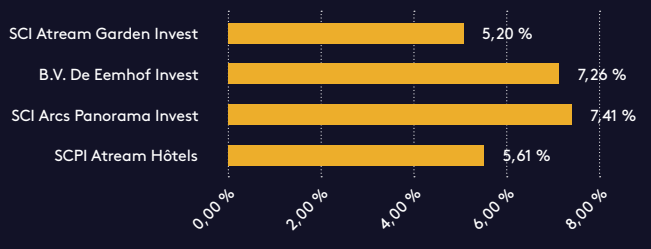
La performance trimestrielle se décompose comme suit : +1,09 % provenant du rendement immobilier des actifs, -0,41 % lié au rendement en capital des participations, et -0,36 % en raison des frais de gestion et de fonctionnement.

Cette hausse de la valeur liquidative est principalement soutenue par le rendement immobilier des participations. À l'inverse, le rendement en capital a un impact négatif, en raison de l'amortissement des frais d'acquisition et de la variation de la valeur du SWAP associé à l'emprunt bancaire du Center Parcs De Eemhof.

La collecte nette de la SCI s'établit à -469 K€ au troisième trimestre 2024, soit -1,39 % de l'actif net total. Tous les retraits ont été honorés sans aucune restriction. Pour assurer le paiement de ces retraits tout en préservant une poche de liquidité minimale de 5 %, la SCI a cédé 660 parts de la SCPI Atream Hôtels, libérant ainsi 594 K€ de trésorerie.

Enfin, nous avons obtenu la confirmation de l'absence de recours sur le permis de construire du Hameau des Baux, ce qui permet officiellement une extension de l'hôtel de 21 à 34 chambres. La SCI Atream Euro Hospitality financera ces travaux d'extension par le rachat de l'intégralité des parts SCPI Atream Hôtels (voir « Mouvements sur le portefeuille », page 4).

Performance annualisée du rendement immobilier sur la période*



*Quote-part du rendement immobilier de la participation sur le 3T 2024 ramené à l'ANR de la participation au 31.12.2023.

Portefeuille	Exposition sectorielle principale	Exposition géographique
SCPI Atream Hôtels	Hôtels (>70 %)	France - Zone Euro
SCI Arcs Panorama Invest	Villages vacances	France
De Eemhof Invest B.V.	Villages vacances	Pays-Bas
SCI Atream Garden Invest	Bureaux avec services	France
SAS LPM Invest	Hôtels	France

Valeurs liquidatives - **PART C**

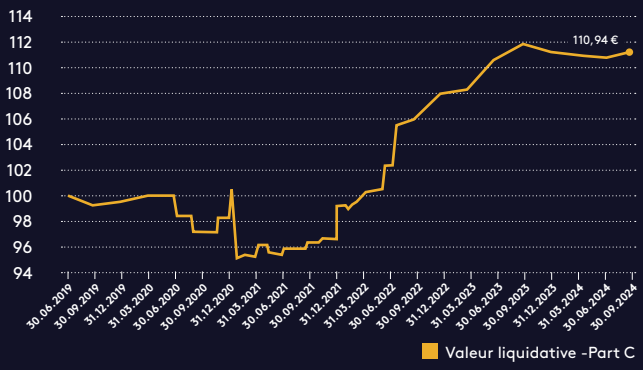
initial 18.02.2019	28.09.2023	28.12.2023	28.03.2024	27.06.2024	26.09.2024
100,00 €	111,73 €	111,63 €	110,97 €	110,59 €	110,94 €

Performances - **PART C**

Initial	3 mois	6 mois	1 an	YTD
+10,94 %	+0,32 %	-0,03 %	-0,71 %	-0,62 %

Performances calendaires : +1,26 % en 2020, -1,57 % en 2021, +9,15 % en 2022 et +3,52 % en 2023

Valeur liquidative - **PARTS C**



Chiffres clés

	Parts C
Actif net global de la société	33 372 425 €
Quote-part Parts C	83,71 %
Actif net Parts C	27 935 683 €
Nombre de parts C	251 815 parts
Valeur liquidative	110,94 €
Prix de souscription y/c commission de souscription	113,15 €
Commission de souscription acquise	2 % HT acquis au fonds
Commission de rachat en vigueur	0 %
Valeur de rachat	110,94 €
Ratio d'endettement (LTV) (1)	30,85 %
Quote-part IFI des biens et droits (2) immobilier pour les résidents de France en %	50,78 %
Quote-part IFI des biens et droits (2) immobiliers pour les non-résidents en %	16,93 %

(1) Montant total de l'endettement bancaire, direct et indirect, rapporté à la valeur d'acquisition hors droits et hors frais des actifs immobiliers. Pour les besoins du calcul de ce ratio, le montant des disponibilités au-delà de la poche de liquidité sera déduit du montant de l'endettement direct et/ou indirect étant précisé que lesdites disponibilités ne pourront être utilisées à des seules fins d'accroître l'endettement bancaire direct et ou indirect de la Société. Pour rappel, ratio d'endettement max. 40 %.

(2) Quote-parts calculées au 1er janvier 2024.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Caractéristiques

Forme juridique	Société Civile à Capital Variable
Date de création	18/02/2019
Durée de vie	99 ans
Durée de placement recommandée	8 ans
Code ISIN Part C « Capitalisation »	FR0013403599
Article SFDR	**Article 8**
Doctrine AMF 2020-03	**Catégorie 2**
Montant minimum de souscription initiale	**500 000 €**
Valorisation	**Hebdomadaire**
Date d'établissement de la Valeur Liquidative	**Jeudi**
Date Limite de Centralisation des Souscriptions	**Jeudi à 10 heures**
Capital maximum autorisé	**250 000 000 €**
Devise de référence	**EUR**
Clientèle	**- Clients professionnels - Sociétés compagnies d'assurance et mutuelles**

Risques	**Perte en capital, absence de garantie de revenus, effet de levier, frais de gestions annuels supportés, liquidité non garantie, prise en compte de critères extra-financiers, durabilité, critères extra-financiers dans le cadre de la mesure d'impacts**

Echelle de risques

L'indicateur synthétique de risque (ISR) part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 8 ans. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Méthode de valorisation des actifs immobiliers

SCPI	valeur de retrait
OPCI	valeur liquidative
Autres sociétés immobilières	valeur liquidative ou actif net réévalué
Immeubles	valeur d'expertise ou d'actualisation
OPCVM	valeur liquidative

Les revenus générés sont capitalisés pour les parts C et totalement distribués pour les parts D.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Mouvements sur le portefeuille

Acquisitions

La SCI n'a pas réalisé d'acquisition sur son portefeuille d'investissement sur le troisième trimestre 2024.

Cessions

- 330 parts de la SCPI Atream Hôtels fin juillet 2024 pour un montant total de 297 000 €
- 330 parts de la SCPI Atream Hôtels fin août 2024 pour un montant total de 297 000 €
- 3 800 parts de la SCPI Atream Hôtels fin septembre 2024 pour un montant total de 3 420 000 €

Ces cessions ont été réalisées afin de permettre le paiement des retraits sur la période, tout en respectant le ratio de liquidité du fonds de 5% et de financer le programme d'extension de l'hôtel du Hameau des Baux (3,2 M€ de budget).
Ces cessions se sont faites sans impact sur la performance du fonds.

Données de gestion du portefeuille

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

SCPI Atream Hôtels

L'été 2024 en Europe a été marqué par deux évènements sportifs à résonance mondiale ayant participé à dynamiser ses performances hôtelières : les Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris 2024 et l'UEFA Euro 2024 en Allemagne. Le secteur hôtelier européen confirme en 2024 la poursuite de la tendance positive actée en 2023 avec l'atteinte d'un niveau de Revpar record au niveau européen.

Sur les neuf premiers mois de l'année 2024, les établissements hôteliers du continent enregistrent à fin août 2024 un RevPAR (88,2 €) en hausse de +4,8 % par comparaison avec 2023.

Cette bonne performance reflète toutefois des dynamiques contrastées observées à travers l'Europe. L'Autriche ou encore l'Allemagne, où se trouve une partie du portefeuille de la SCPI Atream Hotels, ont ainsi observé des hausses de RevPar de l'ordre de +8,5 % à fin août 2024, par rapport à 2023.

La France, les Pays-Bas et la Belgique, qui accueillent aussi une part des actifs de la SCPI Atream Hôtels, ont également connu des résultats en croissance sur la période, bien qu'elle soit plus mesurée : de +1,2 % pour les Pays-Bas à +4,1 % pour la Belgique. (source: MKG consulting)

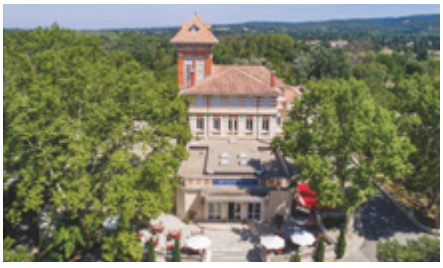
Le prix de souscription est inchangé à 1 000 €. Pour mémoire, le patrimoine de la SCPI a été expertisé au 30 juin 2024 et sa valeur vénale est maintenue au 30 septembre 2024.

Historique de performance de la SCPI Atream Hôtels :
2023 : 5,35 % | 2022 : 5,03 % | 2021 : 2,50 % | 2020 : 2,37 % | 2019 : 4,75 %
2018 : 4,60 % | 2017 : 4,80 %

Investir au sein d'un organisme de placement collectif comporte des risques. Vous trouverez la liste des risques associés à la SCPI Atream Hôtels sur : ***www.atream.com***

Le montant brut d'acompte distribué au titre du 3ème trimestre 2024 est de 12,62 € par part, soit un taux de distribution brute sur le trimestre de 5,05 %.

Taux de distribution brute 3ème trimestre 2024 : 5,05 %
Taux de distribution 2023 : 5,35 %
WALB : 13,6 ans
Taux d'occupation physique : 100 %
Levier T3 2024 : 24,13 %



Domaine de Mousquety
L'Isle sur la Sorgue (France)

Hampton by Hilton Amsterdam (Pays-Bas)

Hôtel NH Erlangen (Allemagne)

Données de gestion du portefeuille (suite)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Center Parcs De Eemhof

Les résultats financiers de l'exercice 2023-2024 pour le Center Parcs De Eemhof montrent une évolution contrastée par rapport à FY23, influencée par divers facteurs internes et externes. En effet, on peut constater une augmentation du chiffre d'affaires, mais une baisse de la marge brute d'EBITDAR, qui passe de 59,8 % à 55,9 % du chiffre d'affaires sur la période FY24 par rapport à FY23 (l'EBITDAR en lui-même diminue néanmoins seulement de 1 %).

Cette érosion de marge est principalement due à la hausse des coûts, en particulier des dépenses énergétiques (+44,9 %) et des coûts de personnel (+16,4 %), liés à l'internalisation de certaines activités et à l'inflation salariale. Ces augmentations reflètent les pressions de l'inflation générale et les effets des tensions géopolitiques, qui impactent fortement les prix de l'énergie et les coûts opérationnels dans le secteur du tourisme, en réduisant la rentabilité malgré une demande encore soutenue.

Malgré cette mise sous pression du fait de l'augmentation des coûts, le marché des villages vacances aux Pays-Bas a des perspectives de croissance portées par une demande croissante pour des séjours de proximité et des expériences en pleine nature.

La valorisation retenue au 30 septembre 2024 du Center Parcs De Eemhof s'élève à 158,14 M€ HD et correspond à la valeur d'expertise du 30 juin 2024. La prochaine expertise interviendra au 31 décembre 2024.

Taux de distribution 2023 : 5,90 %
Taux de distribution S1 2024 : 2,67 %
WALB : 15,2 ans
Taux d'occupation physique : 100 %
Levier T3 2024 : 55,32 % (maturité décembre 2026)

Arcs Panorama Invest

Le bilan de la saison estivale 2024 du secteur hôtelier à la montagne affiche de bons résultats. D'après l'Association Nationale des Maires des Stations de Montagne (ANMSM), le mois de juillet a enregistré un taux d'occupation plus faible par rapport à 2023 (-4 pts), mais le mois d'août a inversé la tendance en affichant un taux d'occupation plus élevé de 7,5 pts par rapport au même mois l'année dernière.

D'après G2A, le secteur hôtelier devrait maintenir ces bonnes performances durant l'hiver 2025. On observe notamment une hausse de 11 % des réservations d'hôtel sur cette période par rapport à la saison dernière, tandis que les réservations de particulier à particulier sur la même zone géographique ont diminué de 6 %.

Les performances du Club Med des Arcs Panorama sur le S1 2024 sont très satisfaisantes et en nette progression par rapport à la même période l'an dernier :

- **Prix moyen :** 344 €/nuitée/chambre (vs. 322 € au S1 2023)
- **Taux d'occupation :** 84,5 % (vs. 79,4 % au S1 2023)
- **RevPar :** 654 € (vs. 607 € au S1 2023)

Au 30 septembre 2024, la valorisation de l'actif correspond à la valeur d'expertise du Club Med des Arcs au 30 juin 2024 qui s'élève à 119,2 M€ HD.

Taux de distribution 2023 : 6,03 %
Taux de distribution S1 2024 : 3,92 %
WALB : 6,3 ans
Taux d'occupation physique : 100 %
Levier T3 2024 : 44,4 % (maturité novembre 2031)

Center Parcs De Eemhof
Zeewolde (Pays-Bas)

Club Med des Arcs Panorama
Bourg-Saint-Maurice (France)

Données de gestion du portefeuille (suite)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

SCI Atream Garden Invest
Suite à la résiliation d'ENGIE pour 9 % des surfaces de son bail, 2 008 m² sont en cours de commercialisation à (sur 28 124 m² au total) à un loyer de 216 €/m² de bureaux et 20 €/m² pour les services d'Urban Village. Un prospect évalue actuellement les coûts d'un déménagement pour se positionner sur une partie des surfaces libres d'Urban Garden.

Au 30 septembre 2024, la valeur d'expertise de l'ensemble immobilier s'établit à 120,4 M€ HD (vs. 121,5 M€ au 31 mars 2024, soit une baisse de -0,9 % sur 6 mois). Cette baisse a été entraînée par une décompression de 15 bps sur le taux de capitalisation retenu par l'expert, résultant de la décompression générale des taux, notamment sur les gros volumes d'investissement dans la métropole Lyonnaise.

Le 30 septembre 2024 correspondant à la date de test des ratios de la banque, nous avons dû remédier au dépassement du ratio LTV en séquestrant 6,2 M€ de réserves constituées sur l'année écoulée.

Taux de distribution 2023 : 4,05 % (première distribution du fonds)
WALB : 5,3 ans
Taux d'occupation physique/financier : 93 %/93 %
Levier T3 2024 : 65,2 % (maturité mars 2029)

LPM Invest
L'année 2024 correspond à la première année pleine d'exploitation depuis l'acquisition de l'hôtel. Les résultats du fonds de commerce sont très encourageants au 30 septembre 2024 ; l'atterrissage d'EBITDAR étant bien supérieur aux prévisions de début d'année.

Concernant le développement immobilier, ATREAM a reçu début septembre 2024 la confirmation de la mairie du Paradou que le permis n'avait fait l'objet d'aucun recours et d'aucune procédure de retrait. Les travaux pourront débuter après la fermeture de l'hôtel prévue pour le 4 novembre.

L'opérateur Beyond Places a récemment ouvert une nouvelle adresse dans la collection des Petites Maisons : Les Chalets du Mont d'Arbois, un hôtel 5 étoiles situé à Megève dans les Alpes françaises. Cette nouvelle adresse va permettre de développer la visibilité et la notoriété du Hameau des baux, ainsi que l'exposer à la clientèle haut de gamme internationale, férue des séjours dans les Alpes françaises.

Au 30 septembre 2024, la valorisation de l'actif murs et fonds correspond à la valeur d'expertise du 30 juin 2024 qui s'élève à 13,4 M€ HD.

Performance globale 2023 : +6,33 %
Levier T2 2024 : 8,02 % (maturité juin 2033)

Actualités ESG

En novembre 2023, la SCI Atream Euro Hospitality a obtenu le label Investissement Socialement Responsable (ISR) grâce à sa stratégie « Best-in-Progress ». Cette labellisation nous engage à accorder une attention particulière au suivi des indicateurs extra-financiers. Vous trouverez ci-dessous un compte rendu détaillé des initiatives mises en place concernant les participations de la SCI Atream Euro Hospitality.

SCPI Atream Hôtels

La SCPI Atream Hotels se démarque grâce aux bonnes pratiques sur ses actifs.
Il est possible d'observer cette tendance de manière concrète sur les actifs suivants :

- Le Center Parcs de Eemhof se distingue par la diversité des services proposés sur site : activités sportives (golf, tir à l'arc, planche à voile, aquamundo), offre de restauration, découverte des animaux de la ferme... L'actif est notamment labellisé Clef Verte pour son engagement en faveur de la préservation de la biodiversité environnante.
- Le Center Parcs de Nordseeküste est entouré par une nature verdoyante et se situe à proximité de la mer du nord (un chemin piéton lie le village nature à la mer), offrant ainsi un cadre reposant et dépaysant.

SCI Urban Garden

Urban Garden s'inscrit dans une stratégie d'investissement dans des actifs se distinguant par des performances environnementales nettement supérieures à celle du parc immobilier français.

- L'immeuble offre à ses occupants une qualité de travail bien supérieure à la moyenne grâce à de nombreux services et ses 2 000 m² d'espaces verts présents sur site. En effet, on retrouve espaces de coworking, salle de sport, service de conciergerie, espace restauration etc.
- Cet actif est certifié et labellisé selon des normes exigeantes (Breeam Excellent, RT 2012, Biodivercity Performant, R2S Niveau 1 et Osmoz) attestant de son engagement en faveur de la préservation de la biodiversité environnante.
- Les solutions de transport à proximité offrent de nombreuses alternatives à l'autosolisme, positionnant l'immeuble comme un promoteur de la mobilité douce.
- De plus, Urban Garden se distingue des immeubles comparables en utilisant exclusivement les réseaux urbains de chaleur et de froid pour répondre à ses besoins énergétiques.

LPM Invest

LPM Invest connait une évolution positive concernant les enjeux du développement durable, en raison d'une somme de bonnes pratiques entreprises par l'actif.

- L'hôtel dispose de nombreux espaces verts représentant 5 hectares offrant un lieu permettant de se ressourcer et de pratiquer de nombreuses activités.
- L'entretien des espaces verts s'effectue de manière écologique.

SCI Arcs Panorama

Le Club Med Arcs Panorama illustre parfaitement les engagements ambitieux en matière de RSE du groupe Club Med, tels que la volonté de réduire le gaspillage alimentaire, l'élimination des plastiques à usage unique, la collaboration avec des producteurs locaux...

- Son emplacement de choix, au pied des pistes, permet la mise en place d'activités de plein éco-responsables telles que la randonnée en raquette, à effectuer en famille ou entre amis.
- Le complexe hôtelier se distingue par sa diversité de services, incluant des installations de spa et de fitness et la découverte de produits locaux etc.
- L'excellente gestion technique du bâtiment (GTB) permet une optimisation des consommations énergétiques de ce dernier.
- De plus, le Club Med Arcs Panorama dispose d'une certification Green Globe depuis 5 ans, ainsi que de celle Breeam Good.

*Le calcul de Coefficient de Biotope par Surface (CBS) est un « coefficient qui décrit la proportion des surfaces favorables à la biodiversité (surface éco aménageable) par rapport à la surface totale d'une parcelle. » (Source : Ademe).

Description du portefeuille au 26 septembre 2024

PATRIMOINE ET ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

Allocation du portefeuille	Catégorie	Allocations*
Poche Immobilière		**90,03 %**
Sous-poche Fonds Atream		**90,03 %**
SCPI Atream Hôtels*	SCPIs / SPVs Atream	13,01 %
SCI Arcs Panorama Invest	Co-Investissements (Club deal)	10,45 %
De Eemhof Invest B.V.	Co-Investissements (Club deal)	28,23 %
SCI Atream Garden Invest	Co-Investissements (Club deal)	3,79 %
SAS LPM Invest	SCPIs / SPVs Atream	34,55 %
Liquidités et autres actifs		**9,97 %**
Liquidités		7,20 %
Autres actifs		2,77 %
TOTAL		**100,00 %**

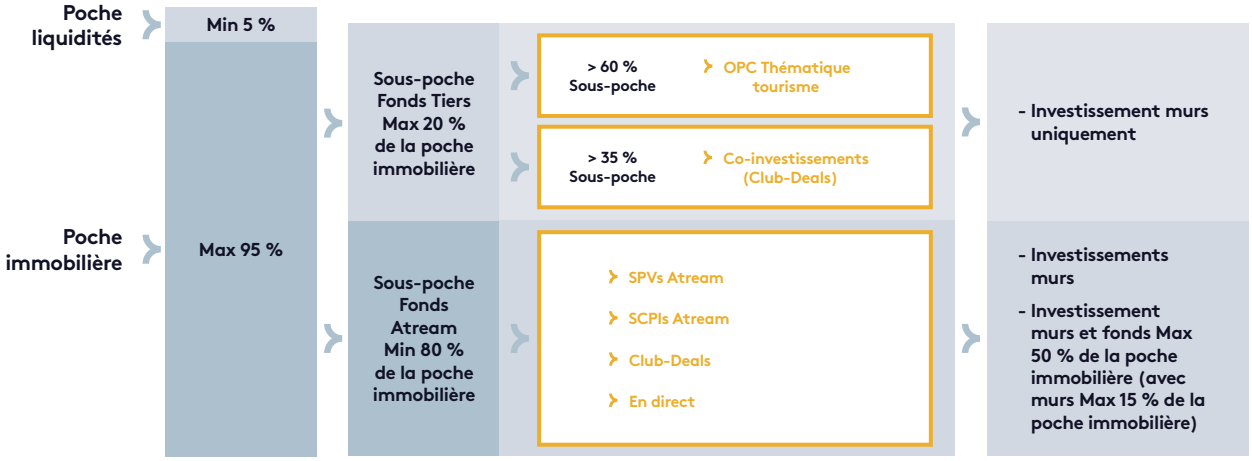
*En pourcentage de l'actif brut.

RAPPEL DE LA STRATÉGIE DU FONDS

La Société a pour objectif de proposer à des Investisseurs Autorisés de réaliser un investissement dans un portefeuille composé :

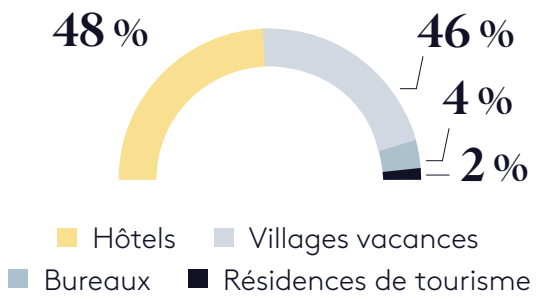
- majoritairement d'actifs immobiliers principalement à usage d'**hébergement touristique ;**
- à titre minoritaire, dans des opérations **murs et fonds de commerce.**

Les investissements réalisés par la SCI Atream Euro Hospitality devront respecter l'allocation suivante :

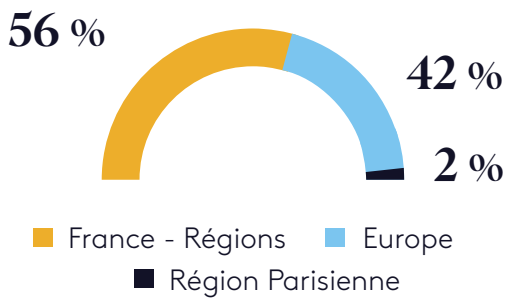


Répartition du patrimoine (en pourcentage de l'actif immobilier)

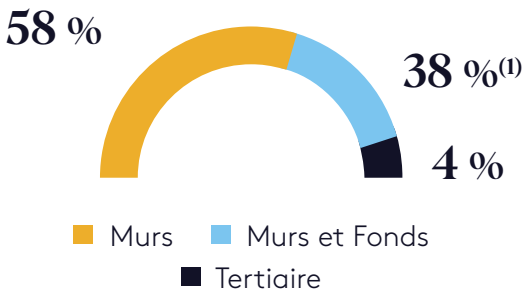
sectorielle



géographique

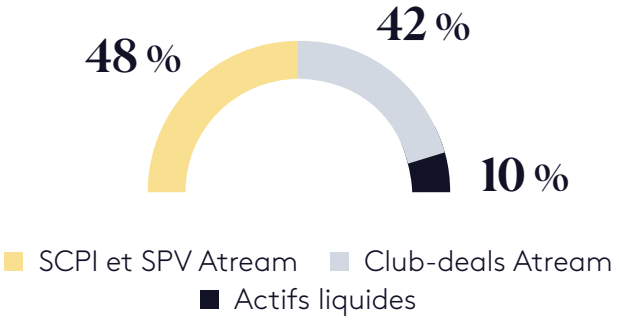


typologie

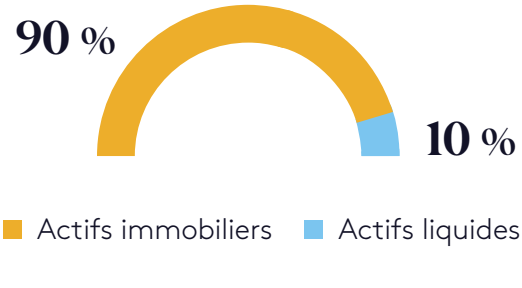


Répartition de l'actif brut

par type



par poche



FRAIS DIRECTS ET INDIRECTS SUPPORTÉS PAR LA SCI

	2023	T3 2024
Actif net moyen sur la période pour les parts C	**28 901 359 €**	**28 902 321 €**
Frais de fonctionnement directs et indirects(2)	2,44 %	1,86 %
dont frais de gestion directs et indirects (Atream)(2)	1,76 %	1,39 %
Frais d'exploitation immobilière directs et indirects(2)	0,05 %	0,01 %
Frais de constitution(2)	0,00 %	0,00 %

(1) La typologie « murs et fonds » se décompose elle-même en 31 % murs et 7 % fonds de commerce de l'actif immobilier.
(2) Ratios calculés sur la base de l'actif net moyen de la SCI Atream Euro Hospitality sur la période considérée.

Informations financières au 26 septembre 2024

VALEUR LIQUIDATIVE

La valeur liquidative des parts est égale à la valeur de l'actif net de la Société divisé par le nombre total de parts. L'actif net retenu pour les besoins du calcul de la valeur liquidative est un actif net réévalué.

Date de valeur liquidative		27/06/2024 publiée	26/09/2024 publiée
Immobilisations		24 910 555 €	24 119 155 €
(+) Écart de réévaluation		692 210 €	708 865 €
= Actif immobilisé	**AI**	**25 602 765 €**	**24 828 020 €**
Créances d'exploitation		764 201 €	762 124 €
(+) Disponibilités		1 491 548 €	1 986 264 €
= Actif circulant	**AC**	**2 255 749 €**	**2 748 388 €**
Dettes financières		- €	- €
Dettes d'exploitation		- €	- €
(+) Dettes diverses		-121 269 €	-123 178 €
= Dettes	**D**	**-121 269 €**	**-123 178 €**
Ajustement pour risque d'exigibilité	**EC1**	**- €**	**- €**
Ajustement pour différence d'estimation	**EC2**	**-553 752 €**	**-597 568 €**
Ajustement pour Frais & Droits et Collecte non investie	**EC3**	**1 133 313 €**	**1 080 021 €**
ACTIF NET	**(AI+AC-D-EC1+/-EC2-EC3)**	**28 316 806 €**	**27 935 683 €**
Valeur liquidative finale (Parts C)		**110,59 €**	**110,94 €**

Les informations générales

Société de Gestion	Atream
Expert Externe	BNP Paribas Real Estate
Dépositaire	SGSS
Valorisateur	Denjean & Associés
Commissaire aux Comptes	Mazars
Numéro d'immatriculation	848 420 774 R.C.S. Paris
Siège social	89-91 rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 Paris
Autorité des Marchés Financiers	17, place de la Bourse - 75082 Paris Cedex 02 www.amf-france.org

Document non contractuel et non exhaustif, ne constitue pas une offre, ni un conseil en investissement. Document destiné aux investisseurs de la SCI Atream Euro Hospitality à des fins d'informations. Pour une information complète, il convient de se référer aux DII, DIC, et statuts de la SCI Atream Euro Hospitality disponibles auprès d'Atream.

LEI : 969500R5FPGR5FA6FM21

CONFLITS D'INTÉRÊTS

La SCI peut investir dans des véhicules gérés par Atream. Atream gère un véhicule détenant des actions du groupe PVCP, et la SCI détient également des murs loués à une entité du groupe PVCP. Atream dispose d'une politique de prévention et de gestion des conflits d'intérêts qui encadre ces différentes situations et qui est disponible sur demande.

Crédits photos : Patrick Sordoillet, GettyImages, Istock.

Atream
L'énergie d'entreprendre
Société par actions simplifiée
au capital de 263 200 euros. 503 740 433 RCS PARIS.
Agréée par l'AMF en qualité de Société
de gestion de portefeuille le 15 avril 2013
sous le numéro GP-13000011.

Vos contacts :
Service Gestion des Associés
89-91 rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 PARIS
+33 (0)1 43 59 75 75
SCPI@atream.com

Site Internet :
www.atream.com

AMF :
17 Place de la Bourse 75002 PARIS
www.amf-france.org