



LF GRAND PARIS PATRIMOINE

Situation au 2^e trimestre 2021 / Validité 3^e trimestre 2021



SCPI D'ENTREPRISE À CAPITAL VARIABLE

LF Grand Paris Patrimoine vise à investir dans des immeubles situés à Paris et dans sa région et à titre accessoire dans des actifs situés en France, en régions, dans les grandes aires urbaines de plus de 300 000 habitants. Le patrimoine sera composé à 75 % au moins de locaux de bureaux et de commerces, et d'au plus 25 % de locaux logistiques, hôteliers et de résidences de services gérées. La SCPI prend également en compte des critères extra-financiers dans ses politiques de sélection et de gestion des actifs afin de protéger leur valeur actuelle et future au regard de leurs caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance.

CARACTÉRISTIQUES JURIDIQUES

Date de création : 13/10/1999
N° de siren : 424 708 782 RCS Paris
Durée : 90 ans
Capital maximum statutaire : 955 500 000 €
Visa AMF : SCPI n°18-25 en date du 21 août 2018
Société de gestion : La Française Real Estate Managers
Agrément AMF n° GP-07000038 du 26/06/2007 et AIFM en date du 24/06/2014
Dépositaire : CACEIS Bank



Chiffres clés (au 30/06/2021)

| | |
|---|------------------------|
| Nombre d'associés | 6 702 |
| Nombre de parts | 3 793 391 |
| Capital social effectif | 569 008 650 € |
| Variation depuis le 01/01/2021 | +42 748 800 € |
| Capitalisation | 1 175 951 210 € |
| Prix de souscription* | 310,00 € |
| Valeur de retrait | 285,20 € |
| Valeur de réalisation** | 290,68 € |
| Valeur IFI 2021 préconisée résidents français** | 246,98 € |
| Valeur IFI 2021 préconisée non résidents*** | 246,98 € |

Situation d'endettement

Autorisation statutaire (% de la valeur d'acquisition des actifs) :

Engagements autorisés/
dont dettes bancaires **35 % / 35 %**

Réel au 30/06/2021 **28,07 % / 27,71 %**

* Dont commission de souscription égale à 9,6 % TTC, soit 29,76 € TTC.

** Seule la valeur des actifs immobiliers détenus par la SCPI constitue la base taxable à l'IFI.

*** Pour les non résidents, seuls les immeubles détenus sont pris en compte.

Le Village 3 – La Défense – Nanterre (92)



ACTUALITÉS DE LA SCPI

Marché des parts

La collecte brute de ce 2^e trimestre 2021 atteint **57,6 millions d'euros** et 1 743 parts, représentant 0,5 million d'euros, ont fait l'objet d'un retrait et donc 57,1 millions d'euros constituent de nouvelles ressources qui contribuent au financement du programme d'investissements.

Au 30 juin 2021, LF Grand Paris Patrimoine capitalise **1,2 milliard d'euros**.

| | |
|---|---------|
| Nouvelles souscriptions | 184 204 |
| Souscriptions compensant les retraits | 1 743 |
| Parts en attente de retrait au 30/06/2021 | - |

Décali de jouissance des parts

Souscription : depuis le 1^{er} mars 2020, les parts souscrites portent jouissance le 1^{er} jour du 4^e mois qui suit le mois de souscription.

Retrait : les parts souscrites cessent de porter jouissance le 1^{er} jour du mois suivant celui au cours duquel le retrait a eu lieu.

Information assemblées générales

Les assemblées générales de votre SCPI se sont déroulées à huis-clos le 15 juin 2021, sous le contrôle d'un huissier de justice. Le quorum a été largement atteint aussi bien pour l'assemblée générale ordinaire (69,19 % des voix) que l'assemblée générale extraordinaire (67,78 %). Les résolutions ont été adoptées à plus de 99 % des votes exprimés. Vous en trouverez le détail dans votre espace extranet.

Félicitations aux 12 candidats élus ou réélus au conseil de surveillance pour un mandat de 3 ans (dans l'ordre décroissant du nombre de voix) : Assurances Crédit Mutuel Vie - ACM Vie, Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe, SCI Pérennité Pierre, Maurice Tomé, Caisse Autonome des Retraites des Chirurgiens Dentiste et des Sages-Femmes - CARCDSF (nouvelle élue), Société d'Assurances de Consolidation des Retraites de l'Assurance - SACRA, Société Nouvelle de Réalisations Techniques - SNRT, Les Ailes Brisées, Patrice Créte (nouvel élu), François Rincheval (nouvel élu), Philippe-Georges Deschamps (nouvel élu) et la SAS Sopagir (nouvelle élue). Le Président et le Secrétaire seront désignés à l'occasion du prochain conseil de surveillance du 23 septembre 2021.

Commentaire de gestion

L'intérêt des investisseurs pour votre SCPI se confirme en ce 2^e trimestre 2021 : LF Grand Paris Patrimoine enregistre une collecte nette de 57,1 millions d'euros. Une collecte d'ores et déjà réinvestie dans des investissements sous promesse ou en cours de finalisation qui vous seront présentés dans les prochains bulletins.

Ce trimestre est marqué par une activité locative soutenue et un bilan locatif qui ressort légèrement en négatif. Le taux d'occupation physique est donc resté quasi stable à un bon niveau : 93,6 % (vs. 93,8 % au trimestre précédent) alors que le taux d'occupation financier s'affiche à 93,7 % en nette progression par rapport au trimestre précédent (91,7 %). Ce dernier avait été impacté par les franchises accordées à des locataires entrés au cours du même trimestre en 2020, notamment sur le Crisco à Sèvres (92).

Les comptes prévisionnels de l'année 2021 et le bon taux de recouvrement des loyers de votre SCPI (91 %) devraient permettre un maintien de la distribution annuelle à son niveau actuel correspondant à un acompte trimestriel par part de 3,51 euros. Cet acompte aura été effectivement versé pour le 2^e trimestre 2021.

REVENUS DISTRIBUÉS

| | |
|---|----------------|
| Exercice 2020 | 13,68 € |
| - dont distribution des réserves | 67,76 % |
| Taux de distribution sur valeur de marché 2020 | 4,41 % |
| 1 ^{er} trimestre (versé le 30/04/2021) | 3,51 € |
| 2 ^e trimestre (versé le 29/07/2021) | 3,51 € |
| - dont plus-value | - |
| - dont produits financiers | - |
| - après prélèvements sociaux | 3,51 € |
| - après prélèvements fiscaux et sociaux | 3,51 € |

| | | | |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Variation du prix de part 2020 | TRI 5 ans | TRI 10 ans | TRI 15 ans |
| 3,33 % | 4,73 % | 4,82 % | 5,23 % |

La mesure de cette performance, nette de tous frais, confirme la nature immobilière de cet investissement dont les résultats s'apprécient sur le long terme. **Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.**

55 boulevard Charles de Gaulle – Malakoff (92)



EDO – 3 allée Grenelle – Issy-les-Moulineaux (92)





ACTIVITÉ LOCATIVE DE LA SCPI CE TRIMESTRE

Principaux mouvements du trimestre

RELOCATIONS, RENÉGOCIATIONS ET RENOUELEMENTS



| Type | Adresse | Nature | Surface (m ²) de l'immeuble | Surface relouée 100 % (m ²) | QP SCPI (%) |
|------|---|-----------|---|---|-------------|
| BUR | Le Corbusier 19 avenue Le Corbusier 59000 LILLE | Location | 3 227 | 122 | 100 % |
| BUR | Héron Building 26-28 avenue René Cassin 69009 LYON | Extension | 6 380 | 161 | 100 % |
| BUR | Carnot Plaza 14-16 avenue Carnot 91300 MASSY | Location | 7 622 | 273 | 20 % |

LIBÉRATION



| Type | Adresse | Surface (m ²) de l'immeuble | Surface libérée 100 % (m ²) | QP SCPI (%) |
|------|--|---|---|-------------|
| BUR | Ileo - 27-33 quai Alphonse Le Gallo 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT | 17 834 | 1 822 | 36 % |

PRINCIPALES SURFACES VACANTES



STOCK DE LOCAUX VACANTS
12 395 m²

| Type | Adresse | Surface (m ²) de l'immeuble | Surface vacante 100 % (m ²) | QP SCPI (%) |
|------|---|---|---|-------------|
| BUR | Carré Feydeau 5-9 rue Feydeau 75002 PARIS | 6 890 | 5 305 | 36 % |
| BUR | Ileo 27-33 quai Alphonse Le Gallo 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT | 17 834 | 6 587 | 36 % |
| BUR | Le Crisco 7 avenue de la Cristallerie 92310 SÈVRES | 17 075 | 2 298 | 50 % |
| BUR | Carnot Plaza 14-16 avenue Carnot 91300 MASSY | 7 622 | 5 518 | 20 % |
| BUR | Le Vectorial 61 avenue Jules Quentin (V1 V2) 92000 NANTERRE | 26 819 | 5 842 | 20 % |
| BUR | Le Colombia 64 avenue de l'Europe 92270 BOIS-COLOMBES | 10 178 | 1 268 | 45 % |

ÉVOLUTION DU PATRIMOINE CE TRIMESTRE

Investissement

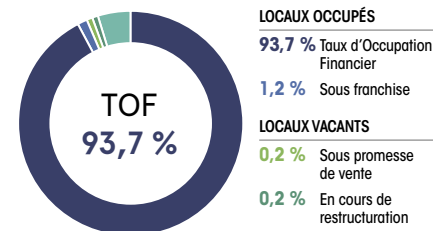
La SCPI n'a enregistré aucun investissement ce trimestre.

Arbitrage

La SCPI n'a enregistré aucun arbitrage ce trimestre.

TAUX D'OCCUPATION FINANCIER (TOF)

30/06/2021



TAUX D'OCCUPATION PHYSIQUE (TOP)

31/03/2021

93,8 %

30/06/2021

93,6 %

SITUATION LOCATIVE AU 30/06/2021

Nombre d'immeubles en direct

33

Nombre d'immeubles via des SCI

17

Surface en exploitation

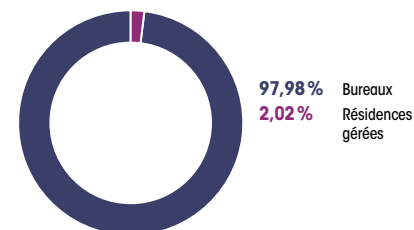
195 005 m²

Loyers encaissés au cours du trimestre

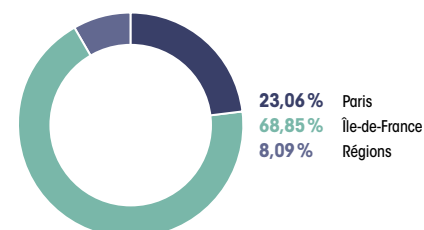
7 743 111 €

RÉPARTITION DU PATRIMOINE (EN VALEUR VÉNALE)

RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE





Cher(e) associé(e),

Depuis la levée des restrictions en mai, la plupart des indicateurs économiques montrent une vive reprise.

En juin, la confiance des ménages français a retrouvé son niveau d'avant-crise et le climat des affaires se situe au plus haut depuis 2007. En moyenne annuelle, l'INSEE a revu à la hausse sa prévision de progression du PIB à +6 % en 2021 (après -8 % en 2020).

Cette reprise constatée au niveau mondial a fait monter les cours du pétrole et des principales matières premières, provoquant une amorce de tension inflationniste (inflation à +1,5 % en juin 2021). Si ce rebond n'est que ponctuel, la Banque Centrale Européenne ne devrait pas modifier sa politique monétaire de taux bas.

Dans ce contexte, l'immobilier en France est resté attractif et son rendement financier régulier a continué d'attirer les investisseurs français et internationaux : ceux-ci ont ainsi investi près de 9 milliards d'euros en immobilier d'entreprise depuis le début de l'année, dont les 2/3 en bureaux.

Ces bons chiffres ne doivent néanmoins pas masquer un resserrement du marché autour des actifs « Core », c'est-à-dire les meilleurs actifs en termes d'emplacement, de qualités techniques, de flexibilité mais aussi de sécurité et de pérennité des flux locatifs.

Les SCPI ont résisté en 2020 et résistent encore.

Les SCPI qui avaient enregistré une collecte de 6 milliards d'euros en 2020 (soit la 3^e meilleure année depuis leur existence) ont collecté 3,6 milliards d'euros au 1^{er} semestre 2021 ; laissant penser que 2021 sera encore une bonne année pour ce produit d'épargne.

Pour les SCPI La Française, la collecte est également au rendez-vous avec 400 millions d'euros collectés au 1^{er} semestre 2021. Une collecte entièrement investie avec plus de 750 millions d'euros d'investissements et restructurations réalisés sur cette même période.

Sur le plan locatif, nous n'avons pas constaté d'accélération du nombre de congés sur le premier semestre, ni d'augmentation du nombre de contentieux ou de procédures collectives. Les taux d'occupation sont donc restés stables et le taux de recouvrement moyen des loyers aux 1^{er} et 2^e trimestres a atteint 95 %. Dans ce contexte, la société de gestion a pu maintenir pour toutes les SCPI La Française le montant des acomptes prévisionnels dont vous trouverez le détail dans les bulletins ci-après.

Pour le deuxième semestre 2021, si des incertitudes persistent sur le plan sanitaire avec l'arrivée de nouveaux variants, beaucoup d'organisations se sont adaptées et la motivation des acteurs économiques à reprendre le cours normal de leurs activités est réelle. Durant les prochains mois, les équipes de La Française Real Estate Managers travailleront à consolider les bons résultats de vos SCPI en restant attentives aux évolutions du contexte économique et sanitaire. Elles continueront à accompagner la transformation des usages en menant une politique de gestion dynamique qui intègre les nouvelles tendances immobilières pour pouvoir répondre aux utilisateurs et à un marché locatif plus exigeants.

Les équipes de la Française Real Estate Managers vous souhaitent un bel été et vous remercient de votre confiance.

Marc-Olivier Penin

Directeur Général La Française Real Estate Managers

ÉDITO



INFORMATIONS GÉNÉRALES

FISCALITÉ

Les informations qui suivent sont communiquées en fonction des dispositions fiscales françaises actuellement applicables et ne sauraient se substituer à celles fournies dans le cadre d'un conseil fiscal individuel. L'attention de tous les investisseurs est attirée sur le fait que la taxation des plus-values et revenus éventuels est dépendante de leur situation fiscale personnelle et, qu'elle peut évoluer au cours de la période de détention des parts de la SCPI. Une note synthétique est également disponible sur www.la-francaise.com

Déclaration de revenus

Chaque année votre société de gestion vous adresse l'ensemble des éléments nécessaires à la déclaration de vos revenus afférant à votre SCPI au titre de l'année précédente.

Fiscalité des produits financiers pour les personnes physiques résidant en France

Aux revenus fonciers s'ajoutent éventuellement des revenus financiers. Ils peuvent être produits par les liquidités de la SCPI, par des dépôts de garantie placés sur des comptes bancaires productifs d'intérêts mais également par les dividendes que la SCPI peut percevoir de participations qu'elle détient dans des OPCV ou équivalents étrangers. Ces revenus sont soumis à la fiscalité des revenus de capitaux mobiliers.

Depuis le 1^{er} janvier 2018, ces revenus financiers font l'objet de plein droit d'un prélèvement forfaitaire unique (PFU ou Flat tax) au taux de 12,8%, auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17,2% soit, une taxation globale à 30%. Il convient de préciser que, l'abattement de 40% sur les dividendes n'est pas applicable et que les dépenses engagées pour l'acquisition ou la conservation des revenus ne sont pas déductibles au même titre que la CSG. Selon leur intérêt, certains contribuables peuvent toutefois opter pour l'imposition selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu, étant précisé que cette option est globale et concerne l'ensemble des revenus et plus-values de l'année (CGI, art. 200 A, 2 nouveau). Cette option est exercée chaque année lors du dépôt de la déclaration de revenus et au plus tard avant la date limite de déclaration. Les revenus financiers continuent de donner lieu, lors de leur versement, à un prélèvement forfaitaire non libératoire (« PFNL »), qui est effectué à la source par la société de gestion. Le taux du prélèvement est désormais abaissé à 12,8%. Il est à noter également que les revenus financiers ne sont pas impactés par le nouveau dispositif fiscal de prélèvement à la source, applicable depuis le 1^{er} janvier 2019, car comme nous l'avons précisé au préalable, ils font déjà l'objet d'un prélèvement forfaitaire non libératoire pour la majorité des contribuables.

VOS PARTS DE SCPI

Avant toute souscription, le souscripteur doit prendre connaissance des statuts, du dernier rapport annuel, de la note d'information, de son actualisation le cas échéant, et notamment des frais et des risques, et du document d'informations clés, disponibles sur le site www.la-francaise.com ou sur simple demande à : La Française AM Finance Services – Service relations clientèle – 01 53 62 40 60 – produitsnominatifs@la-francaise.com

Traitement des souscriptions

L'enregistrement des « bulletins de souscription » est soumis au renseignement exhaustif du dossier de souscription comprenant : le bulletin de souscription signé et dûment rempli, un relevé d'identité bancaire, une copie de la CNI ou du passeport en cours de validité, un justificatif de domicile daté de moins de trois mois et le règlement du montant de la souscription par virement ou chèque libellé à l'ordre de la SCPI. Des éléments complémentaires pourront être requis en fonction de critères liés à l'intermédiaire, au montant de la souscription et au lieu de résidence du souscripteur.

Délai de jouissance

L'acquéreur de nouvelles parts bénéficie des revenus afférents à celles-ci à compter d'une date postérieure à celle de son acquisition. Le délai correspondant peut varier selon les SCPI (Cf. rubrique « Collecte et marché des parts » de votre SCPI).

Compte sur dividende : les distributions de dividendes s'effectuent au prorata des droits et de la date d'entrée en jouissance des parts.

Distributions de réserves (plus-values...) : les distributions de plus-values s'effectuent aux associés détenant des parts au jour de la distribution.

Modalités de versement

Les acomptes trimestriels sont généralement versés le dernier jour ouvré du mois suivant la fin du trimestre civil pour les SCPI d'entreprise.

| TRIMESTRES/SEMESTRES | DATE DE VERSEMENT |
|--|-------------------|
| 1 ^{er} trimestre (janv. - fév. - mars) | Fin avril |
| 2 ^e trimestre (avr. - mai - juin) | Fin juillet |
| 3 ^e trimestre (juill. - août - sept.) | Fin octobre |
| 4 ^e trimestre (oct. - nov. - déc.) | Fin janvier |

Pour les revenus financiers de source étrangère, l'impôt retenu à la source est imputé sur l'imposition forfaitaire dans la limite du crédit d'impôt auquel il ouvre droit dans les conditions prévues par les conventions internationales.

Par exception, les contribuables dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à certains montants conservent la possibilité de demander à être dispensés de PFNL. Il est rappelé que ces montants sont fixés :

- à 50 000 € (contribuable célibataires, divorcés ou veufs) et 75 000 € (contribuables soumis à imposition commune) pour le PFNL sur les dividendes et,
- à respectivement 25 000 € et 50 000 € pour le PFNL sur les produits de placement à revenu fixe.

Pour être prise en compte au titre d'une année, la demande de l'associé doit être adressée à la société de gestion, accompagnée d'une attestation sur l'honneur précisant qu'il satisfait aux conditions de revenu, au plus tard le 30 novembre de l'année précédant la perception des revenus.

Fiscalité des plus-values immobilières pour les personnes physiques résidant en France

Le paiement de l'impôt éventuellement dû lors de la cession d'un immeuble détenu par une SCPI est assuré dès la signature des actes, et ce pour le compte de chacun des associés soumis à l'impôt sur le revenu à proportion de son nombre de parts. Aussi, convient-il de communiquer à la société de gestion toute modification du régime fiscal auquel est assujéti le titulaire de parts (particulier résident, non résident, personne morale IS, BIC etc.).

Les plus-values réalisées sont soumises à l'impôt sur le revenu au taux de 19% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux au taux de 17,2%.

Pour les immeubles cédés par la SCPI et pour les parts cédées par les associés, les taux d'abattement sur les plus-values, ci-dessous, sont :

| TAUX D'ABATTEMENT | | |
|--|---------------------|----------------------|
| Durée de détention | Impôt sur le revenu | Prélèvements sociaux |
| Jusqu'à 5 ans | 0% | 0% |
| De la 6 ^e à la 21 ^e année | 6% (96%) | 1,65% (26,4%) |
| 22 ^e année | 4% (4%) | 1,67% (1,6%) |
| De la 23 ^e à la 30 ^e année | - | 9% (72,0%) |
| Total | (100%) | (100%) |

Les acomptes semestriels sont généralement versés le dernier jour ouvré du mois suivant la fin du semestre civil pour les SCPI d'habitation.

| | |
|--|-------------|
| 1 ^{er} semestre (janvier à juin) | Fin juillet |
| 2 ^e semestre (juillet à décembre) | Fin janvier |

Modalités de retraits et cessions

Dans le cas d'une SCPI à capital fixe

Le prix de vente et/ou d'achat, est établi au terme de chaque période de confrontation des ordres de vente et d'achat, recueillis sur le carnet d'ordres par la société de gestion. Toutes ces informations figurent sur le site www.la-francaise.com.

Dans le cas d'une SCPI à capital variable (régime de la plupart des SCPI gérées par le groupe La Française)

Les prix pratiqués demeurent le prix de souscription payé par l'acquéreur et publié par la société de gestion. La valeur de retrait correspondante (égale au prix de souscription net de la commission de souscription HT) est en principe perçue par l'associé qui se retire en contrepartie d'une souscription nouvelle. Le mécanisme est communément appelé « retrait/souscription » :

Les demandes de retrait sont portées à la connaissance de la société de gestion par lettre recommandée avec demande d'avis de réception. Elles sont, dès réception, inscrites sur le registre des demandes de retrait et sont satisfaites par ordre chronologique d'inscription.

- La validité de la demande induit de définir clairement : l'identité du ou des vendeurs, le nom de la SCPI concernée, le nombre de parts à céder et la valeur de retrait correspondante par part. La demande sera enregistrée à la date de réception et d'horodatage de la demande initiale (précisant les points énoncés ci-avant). La confirmation du retrait intervient à date de réception du dernier document permettant de valider la demande de retrait.
- En cas de nantissement des parts à céder la réception en nos services de la main-levée de l'organisme bancaire (totale ou conditionnée) libérant le nantissement est requise.

Cession directe entre associés

Tout associé a la possibilité de céder directement ses parts à un tiers. Cette cession, sans l'intervention de la société de gestion, s'effectue sur la base d'un prix librement débattu entre les parties. Dans ce cas, il convient de prévoir le montant des droits d'enregistrement (5%) et le forfait statutaire dû à la société de gestion pour frais de dossier (par bénéficiaire ou cessionnaire).

Certaines de ces opérations sont soumises à l'agrément de la société de gestion dans les conditions prévues aux statuts de la SCPI.



RISQUES SCPI

Les parts de SCPI sont des supports de placement à long terme et doivent être acquises dans une optique de diversification de votre patrimoine.

Risque de perte en capital : la SCPI comporte un risque de perte en capital et le montant du capital investi n'est pas garanti.

Risque de liquidité : la SCPI n'étant pas un produit coté, elle présente une liquidité moindre comparée aux actifs financiers, et la revente des parts n'est pas garantie par la SCPI. Les conditions de cession (délais, prix) peuvent ainsi varier en fonction de l'évolution, à la hausse comme à la baisse, du marché de l'immobilier et du marché des parts de SCPI.

Risques liés au marché immobilier : comme tout investissement, l'immobilier présente des risques : risques de gestion discrétionnaire, de contrepartie (locataire...), d'absence de rendement ou de perte de valeur, qui peuvent toutefois être atténués par la diversification immobilière et locale du portefeuille de la SCPI.

Risques liés à la gestion discrétionnaire : le style de gestion pratiqué par les SCPI repose sur la sélection et la location d'actifs destinés aux activités prévues dans les notices d'informations. Il existe un risque que la SCPI ne soit pas investie à tout moment sur les actifs les plus performants.

Risque de contrepartie : le risque de contrepartie est le risque qu'un locataire, par sa défaillance ne puisse plus respecter ses engagements et verse plus ses loyers. Des garanties financières sont mises en place afin de limiter les impacts sur la rentabilité de la SCPI.

Risques de marché : les conditions de cession (délais, prix) peuvent ainsi varier en fonction de l'évolution, à la hausse comme à la baisse, du marché de l'immobilier et du marché des parts de SCPI. La rentabilité d'un placement en parts de SCPI est d'une manière générale fonction :

- des dividendes potentiels ou éventuels qui vous seront versés. Ceux-ci dépendent des conditions de location des immeubles, et peuvent évoluer de manière aléatoire en fonction de la conjoncture économique et immobilière (taux d'occupation, niveau de loyers) sur la durée totale du placement,
- du montant de capital que vous percevrez, soit lors de la revente de vos parts ou le cas échéant de la liquidation de la SCPI. Ce montant n'est pas garanti et dépendra de l'évolution du marché de l'immobilier sur la durée totale du placement.

Risque lié au crédit : l'attention du souscripteur est également attirée sur le fait qu'en cas d'achat de parts à crédit la distribution par la SCPI n'est pas garantie.

Risque lié à l'endettement (effet de levier) : l'attention du souscripteur est également attirée sur le fait que la SCPI peut recourir à l'endettement dans les conditions précisées dans sa note d'information.

Risque lié à la concentration : le patrimoine immobilier de la SCPI peut être composé d'un nombre limité d'actifs d'un même secteur d'activité ne permettant pas une dispersion des risques optimale, notamment durant des périodes incertaines (crise sanitaire par exemple). De ce fait, la SCPI peut être exposée à un risque de concentration. Ce risque peut toutefois être atténué par la diversification des actifs et de leurs répartitions géographiques.

Risques en matière de durabilité : la société de gestion estime que la SCPI est confrontée à plusieurs risques en matière de durabilité. Tous sont gérés de manière active afin d'en limiter l'occurrence et l'impact financier si ces risques devaient survenir. Ces risques se regroupent autour de six grandes familles :

1. Risques de responsabilité liés au changement climatique ;
2. Risques physiques liés au changement climatique ;
3. Risques de transition liés au changement climatique ;
4. Risques liés à la biodiversité ;
5. Risques réputationnels ;
6. Risques de corruption et de blanchiment de capitaux.

Risque de conflits d'intérêts : afin de satisfaire aux obligations réglementaires et de répondre au mieux aux intérêts des associés, le Groupe La Française a recensé les situations de conflits d'intérêts susceptibles d'être rencontrées par elle ou par les entités et les collaborateurs du Groupe. Dans le cadre de la gestion des situations de conflits d'intérêts potentiels, le Groupe La Française se base sur les principes suivants : déontologie, séparation des fonctions, mise en place de procédures internes, mise en place d'un dispositif de contrôle.

Risques liés aux investissements à l'étranger : pour les SCPI investissant en Europe, le rendement pourrait être impacté :

1. par la fiscalité appliquée dans les pays dans lesquels elle détiendra des actifs et/ou l'existence ou pas de conventions fiscales que la France aurait pu conclure avec eux ;
2. par d'éventuels coûts de change en cas d'investissement hors de la zone euro.

SOUSCRIPTIONS À CRÉDIT DE PARTS DE SCPI

Crédit : l'obtention d'un financement pour la souscription à crédit de parts de SCPI n'est pas garantie et dépend de la situation patrimoniale, personnelle et fiscale de chaque client. Le souscripteur ne doit pas se baser sur les seuls revenus issus de la détention de parts de SCPI pour honorer les échéances du prêt compte tenu de leur caractère aléatoire. En cas de défaut de remboursement, l'associé peut être contraint à vendre ses parts de SCPI et supporter un risque de perte en capital. L'associé supporte également un risque de remboursement de la différence entre le produit de la cession des parts de la SCPI et le capital de l'emprunt restant dû dans le cas d'une cession des parts à un prix décoté.

GESTION DES CONFLITS D'INTÉRÊTS

Afin de satisfaire aux obligations réglementaires et de répondre au mieux aux intérêts des associés, le Groupe La Française a recensé les situations de conflits d'intérêts susceptibles d'être rencontrées par elle ou par les entités et les collaborateurs du Groupe. Dans le cadre de la gestion

des situations de conflits d'intérêts potentiels, le Groupe La Française se base sur les principes suivants : déontologie, séparation des fonctions, mise en place de procédures internes, mise en place d'un dispositif de contrôle.

RESTRICTION US PERSON

La loi « Dodd Franck » entrée en vigueur impose aux sociétés de gestion comme à l'ensemble des autres acteurs du marché français des restrictions ou des obligations spécifiques quant à la commercialisation et la promotion de ses produits.

Plus particulièrement, La Française Real Estate Managers ne peut plus commercialiser ses parts de SCPI à des associés

et clients relevant, de par leur lieu de résidence, de la législation des États-Unis d'Amérique.

La Française Real Estate Managers est donc dans l'impossibilité d'enregistrer sur les registres des SCPI les souscriptions émanant de clients qui rentreraient dans cette catégorie. Définition des US person :

<http://lfgrou.pe/uspersion>

DONNÉES ASSOCIÉS

En cas de modification de vos coordonnées personnelles (changement de RIB, d'adresse, ...) :

- merci de nous adresser votre demande signée accompagnée de la photocopie recto/verso de votre carte d'identité ou de votre passeport en cours de validité et du justificatif relatif à ce changement (RIB – justificatif de domicile) ;
- vous pouvez également effectuer ces demandes de modification via votre espace dédié extranet <https://www.lfgrou.pe/> clients (Rubrique MES INFORMATIONS – MODIFIER MES COORDONNÉES).

Pour bénéficier de votre espace extranet dédié, compléter directement vos informations en ligne cliquez sur le lien <http://lfgrou.pe/digital> et complétez le formulaire. Un email vous sera adressé qui vous permettra d'obtenir par sms votre code d'accès.

RPGD / PROTECTION DES DONNÉES PERSONNELLES : les informations recueillies sont enregistrées dans un fichier informatisé par le responsable de traitement LF REM pour l'exécution de la souscription, le traitement des opérations, le respect des obligations réglementaires, légales, comptables et fiscales ainsi que le développement et la prospection commerciale.

Veuillez noter que vous disposez d'un droit d'accès, de rectification, d'effacement, de limitation du traitement, à la portabilité ainsi qu'un droit d'opposition notamment à l'envoi de communications marketing. Vous disposez également d'un droit de définir des directives relatives au sort de vos données personnelles après votre décès. Dans ce cadre, vous pouvez contacter la société Groupe La Française à tout moment par courrier en écrivant à l'adresse suivante : Groupe La Française – Délégué à la Protection des données - 128 boulevard Raspail - 75006 Paris, ou par mail à dpo@la-francaise.com

Les porteurs sont informés qu'une information détaillée dans le cadre de la Directive Européenne Solvabilité 2 (2009/138/CE) peut être transmise aux investisseurs relevant du Code des Assurances afin de satisfaire uniquement à leurs obligations prudentielles. Cet élément transmis n'est pas de nature à porter atteinte aux droits des autres porteurs, ces investisseurs s'étant engagés à respecter les principes repris à la position AMF 2004-07.

LEXIQUE

CAPITALISATION : son montant est obtenu en multipliant le nombre de parts sociales par le prix acquéreur (ou prix de souscription) de chacune d'elles à une date donnée.

EFFET DE LEVIER : le recours à l'endettement bancaire ou effet de levier induit est autorisé dans les limites rappelées à la note d'information de chaque SCPI.

NANTISSEMENT DES PARTS : les associés ayant financé l'acquisition de leurs parts à crédit ont généralement consenti leur nantissement, à titre de garantie, au bénéfice de l'établissement bancaire prêteur. Au terme de la durée de l'emprunt, et/ou après son remboursement, l'associé doit solliciter sa banque afin que celle-ci lui délivre la "mainlevée du nantissement". Ce document est à communiquer à la société de gestion afin de procéder aux modifications administratives correspondantes.

TAUX D'OCCUPATION : taux de remplissage de la SCPI, calculé en fonction des loyers ou en fonction des surfaces.

- **En fonction des loyers :** il s'agit du **taux d'occupation financier (TOF)**, l'expression de la performance locative de la SCPI. Il se détermine par la division :
 - du montant total des loyers et indemnités d'occupation facturés ainsi que des indemnités compensatrices de loyers ;
 - par le montant total des loyers facturables dans l'hypothèse où l'intégralité du patrimoine de la SCPI serait loué.
- **En fonction des surfaces :** il s'agit du **taux d'occupation physique (TOP)**. Il se détermine par la division :
 - de la surface cumulée des locaux occupés ;
 - par la surface cumulée des locaux détenus par la SCPI.

TAUX DE DISTRIBUTION (DVM) : dividende annuel brut avant prélèvement libératoire versé au titre de l'année n (y compris les acomptes exceptionnels et quote-part de plus-values distribuées), rapporté au prix de part acquéreur moyen de l'année n pour les SCPI d'entreprises. Pour les SCPI d'habitation le prix de part correspond au prix acquéreur en vigueur au moment de la souscription.

TRI (TAUX DE RENTABILITÉ INTERNE) : taux annualisé sur une période donnée avec, à l'entrée, le prix de souscription constaté en début d'exercice de la période considérée ; sur la période, les revenus distribués (en tenant compte des dates de perception) et à terme, le dernier prix cédant ou la valeur de retrait constatée.

VALEUR DE RÉALISATION : valeur vénale du patrimoine résultant des expertises réalisées, augmentée de la valeur nette des autres actifs.

VALEUR DE RECONSTITUTION : valeur de réalisation majorée des frais afférents à une reconstitution du patrimoine.

VALEUR DE RETRAIT : prix de souscription de la part au jour du retrait diminué des frais de souscription.