


Société de gestion : Primonial REIM France
N° Agrément : GP 11000043 du 16/12/2011
Date Agrément AIFM : 10 juin 2014
N° Siren : 531 231 124 RCS Paris
ACTUALITÉ / COMMENTAIRE DE GESTION

L'Actif Net de la part A de l'OPCI PREMIUM s'élève à 10 672 358 € soit une valeur liquidative de 107,28 € par part au 28 février 2023. La valeur liquidative au 15 février 2023 était de 107,48 €.

On note une légère baisse de la valeur liquidative par rapport au mois dernier.

La poche financière composée d'une poche de foncières cotées et d'une poche gestion flexible, LFDE, est en baisse sur le début du trimestre (20,1% de l'actif brut vs 22,7% au 31/01).

La poche immobilière de l'OPCI PREMIUM qui représente 73 % de l'actif brut du fond est en hausse de 1,45 % par rapport au 31/01. Le processus de commercialisation des principaux locaux vacants se poursuit sur le début de cette année avec plusieurs négociations qui sont en cours.

La poche de liquidité représente quant à elle 6,9 % de l'actif brut du fond (vs 5,8 % au 31/01).

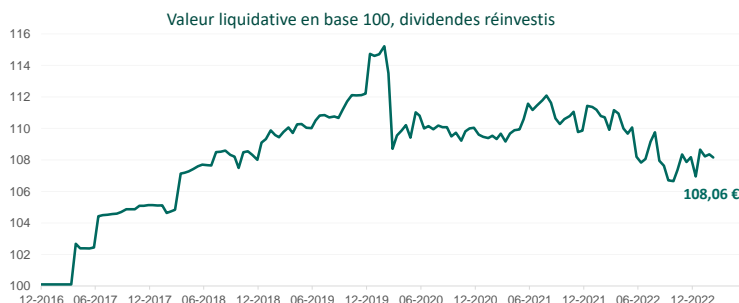
OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion de la SPPICAV est de constituer un patrimoine majoritairement immobilier et minoritairement financier de nature à lui permettre de proposer à l'investisseur une distribution régulière de dividendes ainsi qu'une valorisation de ses actions sur un horizon de long terme, en cherchant à optimiser les niveaux de rendement et de risque des marchés immobilier et financier, sans intention spéculative.

En tout état de cause, l'immobilier physique (à travers les immeubles détenus directement et indirectement) constitue au moins 51% (avec une cible à 60%) de l'actif de la SPPICAV, tandis que les actifs financiers (y compris les sociétés foncières cotées) en représentent au plus 44% (avec une cible à 35%), les 5% de l'actif restants étant des liquidités. Ces seuils sont atteints au plus tard dans les trois (3) ans après la création de la SPPICAV.

CHIFFRES CLÉS au 28 février 2023

Valeur Liquidative	107,28 €
Actif Net Actions A	10 672 358 €
Actif Net Global du Fonds	252 745 208 €
Emprunt d'espèces	-
Endettement direct et indirect	67 007 008 €
Actif Brut Global du Fonds	339 831 316 €
Nombre d'actions	99 477,85000
Ratio de liquidité sur actif net	9,30%
Ratio d'emprunt d'espèce	-
Taux d'endettement	35,07%
Volatilité 1 an glissant	4,10%
Dernière distribution (15/05/2020)	0,39 €

PERFORMANCE DIVIDENDES RÉINVESTIS (depuis la création)

PERFORMANCES ANNUELLES (part A)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Performance de la part A	5,03%	3,78%	5,17%	-4,47%	1,66%	-4,03%	1,13%
Distribution annuelle par part	-	-	0,40 €	0,39 €	-	-	-

PERFORMANCES CUMULÉES (part A)

	Création	10 ans	5 ans	3 ans	2 ans	1 an
	8,06%	-	3,28%	-4,71%	-1,07%	-2,30%

Les performances présentées sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	SPPICAV	Centralisateur	BNP PARIBAS S.A.
Code ISIN	FR0013210531	Dépositaire	BNP PARIBAS S.A.
Date d'agrément AMF	13 décembre 2016	Déléataire de la gestion comptable	BNP PARIBAS S.A.
Date de création	26 décembre 2016	Déléataire de la gestion financière	Gestion 21 / La Financière de l'Échéquier
Durée de vie	99 ans	Commissaire aux Comptes	PwC Audit
Durée de placement recommandée	10 ans	Experts externes	CBRE Valuation
Valorisation	Bimensuelle	en évaluation immobilière	BNP Paribas Real Estate Valuation France
Devise de référence	euro		
Décimalisation des actions	Cent-millième	Commissions (en % de la VL x nbre d'actions souscrites) :	
Souscription minimum initiale	100 €	Souscription non acquise à la SPPICAV	1,50%
Éligibilité	Comptes-titres	Souscription acquise à la SPPICAV	3,5% max
Prix de souscription	VL + commissions	Rachat non acquise à la SPPICAV	-
Publication VL	Date de VL + 6 jours ouvrés	Rachat acquise à la SPPICAV	-
Date de centralisation	Date de VL - 1 jour ouvré	Commission de superperformance	24% TTC de la performance > 5% annuels
Délai de rachat	2 mois max		Détail du calcul dans le prospectus

Frais annuels de fonctionnement et de gestion
4,41% TTC max de l'Actif Net (Dont 2,53% TTC de commission de gestion max)
Frais annuels d'exploitation immobilière
3,95% TTC max de l'Actif Net (En moyenne sur les 3 prochaines années)

Les frais mentionnés ne comprennent pas les frais et commissions liés aux transactions immobilières et financières. Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer à la section "Frais- Commissions" du prospectus de l'OPCI.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

La catégorie de risque actuel associé à cet OPCI n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'un investissement "sans risque".
Pour plus d'informations sur les risques, veuillez-vous référer à la section "Profil de risque" du DICI et Prospectus de l'OPCI.



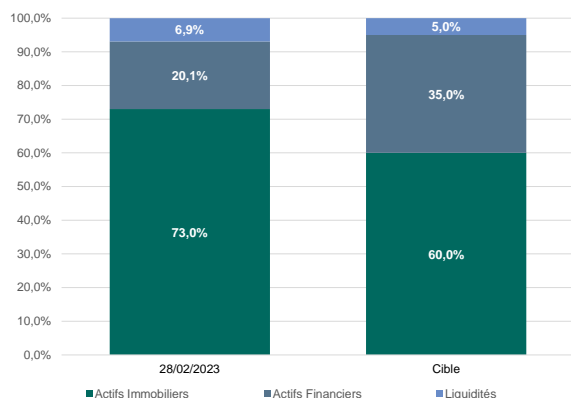
Facteurs de risques en capital, marché, endettement, crédit, change, liquidité, taux, actions, contrepartie, pays émergents, utilisation d'instruments financiers dérivés.

L'OPCI détient directement et/ou indirectement des immeubles dont la vente implique des délais qui dépendront de l'état du marché immobilier. En cas de demande de rachat (remboursement) de vos actions, votre argent pourrait ne vous être versé que dans un délai de deux mois à compter de l'établissement de la valeur liquidative. Par ailleurs, la somme que vous récupérez pourra être inférieure à celle que vous aviez investie, en cas de baisse de la valeur des actifs de l'OPCI, en particulier du marché immobilier, sur la durée de votre placement.

Sources : données Primonial REIM France

PORTEFUILLE AU 28 février 2023

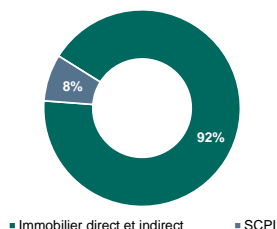
ALLOCATION (% de l'Actif Brut)



PRINCIPAUX ACTIFS IMMOBILIERS

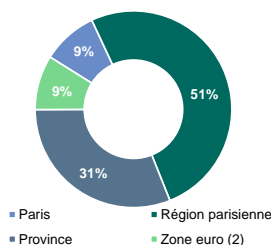
	Date d'acquisition	Typologie dominante	% de l'Actif Brut
SCPI			
Parts de SCPI FRUCTUPIERRE	31/03/2018	Bureaux	3,56%
Parts de SCPI PATRIMMO CROISSANCE	28/02/2017	Résidentiel	2,06%
Participations immobilières			
Parts de SCI ILM 1&2 (Galeo, Dueo, Trio)	26/04/2018	Bureaux	12,98%
Parts de SCI PREIM HOSPITALITY	25/04/2019	Hôtels	12,43%
Parts de SAS IMMO CARE	16/06/2021	Santé - Education	10,99%
Parts de SCI TOUR HEKLA (VEFA)	13/12/2017	Bureaux	7,99%
Immobilier direct			
34 RUE LUCIEN VOILIN PUTEAUX	27/12/2019	Résidentiel	5,41%
RETAIL PARK NOYELLES GODAULT	06/03/2018	Commerces	3,06%

DÉCOMPOSITION PAR TYPOLOGIE
DES ACTIFS IMMOBILIERS (1)



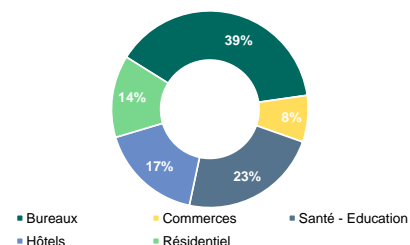
(1) en valeur de l'Actif Brut

REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DES ACTIFS IMMOBILIERS (1)



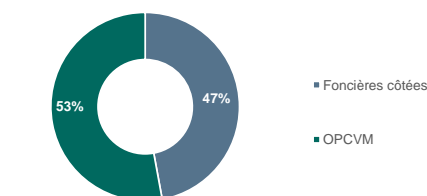
(1) en valeur de l'Actif Brut
(2) Allemagne, Italie, Espagne

REPARTITION SECTORIELLE
DES ACTIFS IMMOBILIERS (1)



(1) en valeur de l'Actif Brut

DÉCOMPOSITION PAR TYPOLOGIE DES ACTIFS FINANCIERS (1)



(1) en valeur de l'Actif Brut

PRINCIPAUX ACTIFS FINANCIERS

	Pays	% de l'Actif Brut
Foncières cotées		
UNIBAIL RODAMCO SE	France	0,89%
KLEPIERRE	France	0,89%
VONOVIA SE NA O.N.	Allemagne	0,86%
MERCIALYS	France	0,84%
TAG IMMOBILIEN	Allemagne	0,74%
OPCVM		
PALATINE MOMA - B	France	2,55%
BNP PARIBAS MOIS ISR I	France	2,55%
UBAM - Dynamic Euro Bond	Luxembourg	1,81%
Echiquier Credit Europe I Cap	France	1,44%
SHELCHER PRINCE COURT TERME C	France	1,10%



TRIEO ILM2 (92) - SCI TRIEO ILM2 gérée par Primonial REIM France



GALEO & DUEO ILM1(92) - SCI GALEO & DUEO ILM1 gérée par Primonial REIM France



La tour HEKLA (la Défense) - VEFA via une prise de participation

Les investissements passés ne présument pas des investissements futurs.

Pour une information complète, il convient de se référer au prospectus, aux statuts ainsi qu'au DICI qui sont à disposition sur le site internet de la société de gestion - www.primonialreim.fr - ou sur simple demande auprès de la société de gestion. La documentation juridique est remise avant toute souscription à un fonds.

Document non exhaustif et non contractuel réalisé, à des fins d'information par Primonial REIM France. Il ne constitue pas une Offre Commerciale.

Sources : données Primonial REIM France