

Société de gestion : Primonial REIM
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 16 694 268,65 € soit une valeur liquidative de 110,12 € par part au 02 juin 2020. La valeur liquidative au 15 mai 2020 était de 108,53 €.

L'évolution de la VL de l'OPCI PREMIUM depuis le début de l'année est de -3,24% au 02 Juin 2020, en progression positive depuis la dernière VL en date du 30 Avril 2020 (-3,95%) . La performance un an glissant s'établit désormais à 0,89% (contre -0,05% au 30 Avril 2020) et la performance annualisée depuis le lancement est de 3,07% (contre 2,93% au 30/04/2020).

La poche immobilière (58,1% de l'actif brut du fonds) continue à contribuer positivement à l'évolution de la VL depuis le début de l'année, notamment grâce aux revenus immobiliers directs et indirects et à la revalorisation des SCPI.

La poche financière (28,6% de l'actif brut), comprenant les foncières cotées (6,80% de l'actif brut) et la poche de gestion flexible déléguée à La Financière de l'Echiquier (21,23% de l'actif brut), après avoir été fortement impactée par la crise sanitaire, connaissent désormais des évolutions de valorisations plus positives améliorées depuis la dernière Valeur Liquidative du 30 Avril 2020. L'OPCI Premium s'est ainsi renforcé sur la poche obligataire afin de profiter des opportunités de marché.

Si la poche immobilière contenant en majorité des actifs de bureaux est par nature plus résiliente à la crise actuelle, la poche financière est quant à elle plus exposée aux variations du marché. Toutefois sur la poche de gestion flexible nous observons un bon niveau de protection du capital du fait de son exposition liée principalement aux obligations.

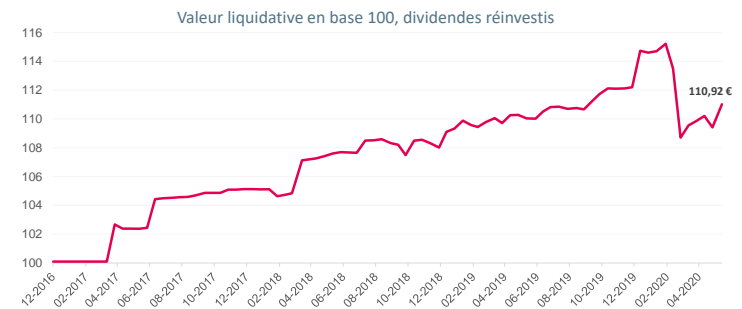
OBJECTIF DE GESTION

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 02 juin 2020

Valeur Liquidative	110,12 €
Actif Net Actions A	16 694 269 €
Actif Net Global du Fonds	332 385 607 €
Emprunt d'espèces	-
Endettement direct et indirect	53 556 297 €
Actif Brut Global du Fonds	387 412 982 €
Nombre d'actions	151 593,49717
Ratio de liquidité sur actif net	15,57%
Ratio d'emprunt d'espèce	-
Taux d'endettement	28,90%
Volatilité 1 an glissant	5,57%
Dernière distribution (15/06/2020)	0,39 €

PERFORMANCE DIVIDENDES RÉINVESTIS (depuis la création)

PERFORMANCES ANNUELLES (part A)

	2017	2018	2019	2020 YTD
Performance de la part A	5,03%	3,78%	5,17%	-3,24%
Distribution annuelle par part	-	-	0,40 €	0,39 €

PERFORMANCES CUMULÉES (part A)

	Création	10 ans	5 ans	3 ans	2 ans	1 an
Performance cumulée	10,92%	-	-	-	3,18%	0,89%

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 Securities Services
Code ISIN	FR0013210531	Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Date d'agrément AMF	13 décembre 2016	Déléataire de la gestion comptable	BNP Paribas Securities Services
Date de création	26 décembre 2016	Déléataire de la gestion financière	Gestion 21 / La Financière de l'Echiquier
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%
Eligibilité	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.

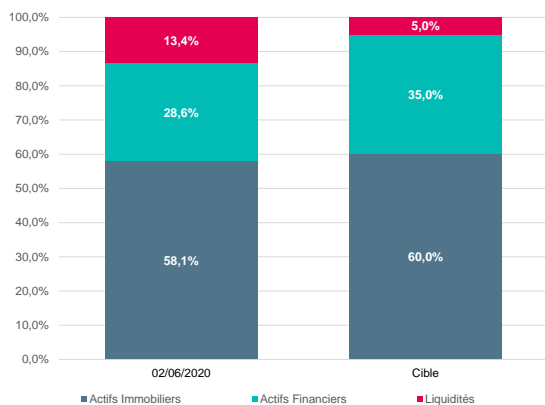


L'OPCI détient directement et/ou indirectement des immeubles dont la vente implique des délais qui dépendront de l'état du marché immobilier. En cas de demande de rachat (remboursement) de vos actions, votre argent pourrait ne vous être versé que dans un délai de deux mois à compter de l'établissement 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 PREM

PORTEFEUILLE AU 02 juin 2020

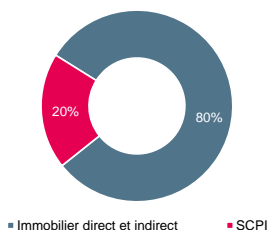
ALLOCATION (% de l'Actif Brut)



PRINCIPAUX ACTIFS IMMOBILIERS

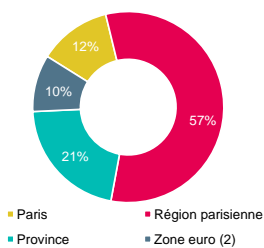
	Date d'acquisition	Typologie dominante	% de l'Actif Brut
SCPI			
Parts de SCPI FRUCTUPIERRE	31/03/2018	Bureaux	4,77%
Parts de SCPI PRIMOPIERRE	31/03/2017	Bureaux	4,09%
Parts de SCPI PATRIMMO CROISSANCE	28/02/2017	Résidentiel	2,12%
Parts de SCPI PRIMOVIE	15/01/2017	Santé - Education	0,40%
Participations immobilières			
Parts de SCI ILM 1&2 (Galeo, Dueo, Trio)	26/04/2018	Bureaux	12,41%
Parts de SCI PREM HOSPITALITY	25/04/2019	Hôtels	10,43%
Parts de SCI ALCOBENDAS	28/06/2018	Santé - Education	5,16%
Parts de SCI CARRE PLEVEL HOLDING	27/02/2018	Bureaux	4,34%
Immobilier direct			
34 RUE LUCIEN VOILIN PUTEAUX	27/12/2019	Résidentiel	4,36%
RETAIL PARK NOYELLES GODAULT	06/03/2018	Commerces	2,61%

DÉCOMPOSITION PAR TYPOLOGIE DES ACTIFS IMMOBILIERS (1)



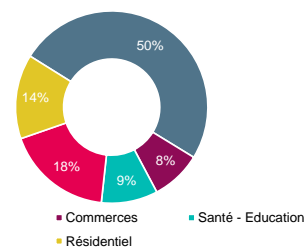
(1) en valeur de l'Actif Brut

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES ACTIFS IMMOBILIERS (1)



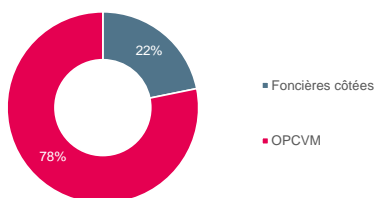
(1) en valeur de l'Actif Brut
(2) Allemagne, Pays-Bas, Espagne, Luxembourg

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

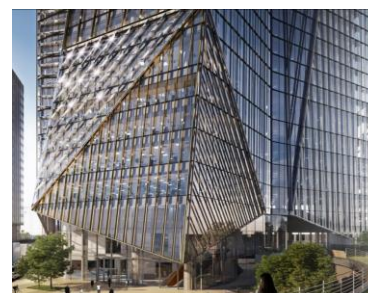
	Pays	% de l'Actif Brut
Foncières cotées		
Vonovia SE NA O.N	Allemagne	1,00%
Klepierre	France	0,85%
Unibail-Rodamco SE	France	0,81%
Leg Immobilien AG	Allemagne	0,80%
Merlin Properties Socimi SA	Espagne	0,58%
OPCVM		
BNP Paribas Mois ISR	France	3,48%
Echiquier Altarocca convertibles F	France	2,54%
Echiquier Credit Europe I Cap	France	2,16%
Echiquier Convertible Europe	France	1,72%
Candriam Bds	France	1,69%



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



GALEO & DUEO ILM1 (92) - SCI GALEO & DUEO ILM1 gérée par Primonial REIM
Les investissements passés ne présument pas des investissements futurs.



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

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.com - 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. Il ne constitue pas une Offre Commerciale.

Sources : données PREIM