

REPORTING TRIMESTRIEL OPCI PREIM ISR



OPCI PREIM ISR

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. Le but étant d'optimiser les niveaux de rendement et de risque des marchés immobilier et financier, sans toutefois, s'exposer dans le cadre de cette optimisation, à des opérations susceptibles d'excéder le profil de risque tel qu'il ressort du présent Document d'Informations Clés pour l'investisseur ou de remettre en question l'éligibilité de la SPPICAV à son statut de support de contrat d'assurance-vie.

La SPPICAV a pour objectifs extra-financiers principaux de réduire de 40 % la consommation d'énergie finale de ses immeubles en 2030 par rapport à 2015, de contribuer à l'atteinte de l'objectif

national de neutralité carbone d'ici 2050, d'améliorer la qualité de l'air des immeubles en patrimoine, de développer les annexes environnementales des baux et de mettre en place des chartes de chantier intégrant des clauses ESG.

En tout état de cause, l'immobilier physique (à travers les immeubles détenus directement et indirectement) constitue au moins 60 % (avec une cible fixée à 60 % qui peut atteindre jusqu'à 65 % selon les opportunités d'acquisition et de cession d'actifs immobiliers ou les évolutions des marchés immobiliers et financiers) de l'actif de la SPPICAV, tandis que les actifs financiers en représentent au plus 35 % (avec également une cible à 35 %), les 5 % de l'actif restants étant des liquidités. Ces seuils sont atteints au plus tard trois (3) ans après la création de la SPPICAV.

COMMENTAIRE DE GESTION

Avec une performance s'établissant au 30 juin 2024 à -3,54% sur le premier semestre 2024, l'OPCI PREIM ISR a été impacté par la poursuite du mouvement de remontée des taux de capitalisation des actifs immobiliers de son patrimoine. Cette évolution des taux de rendement étant elle-même la conséquence du resserrement monétaire initié depuis maintenant plus de deux ans au sein de la zone Euro.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

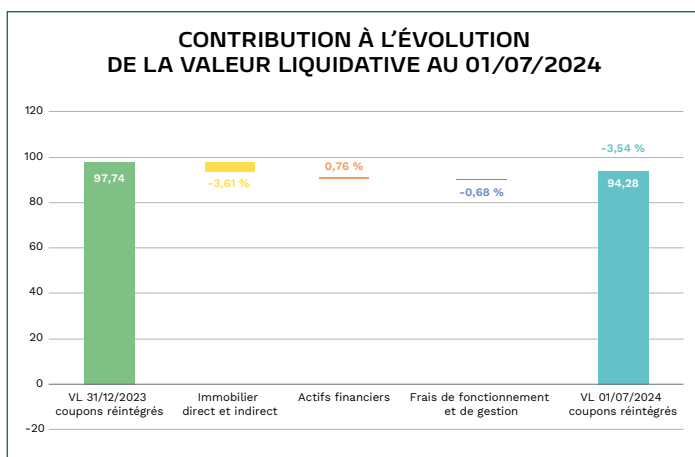
POCHE IMMOBILIÈRE

Le patrimoine immobilier de PREIM ISR est constitué en ce début 2024 de trois actifs de bureau (SHIFT, NEXXT et BLOOM) s'inscrivant dans une stratégie d'investissement dans le secteur tertiaire d'actifs durables, certifiés, centraux et préparés à l'immobilier de demain. Le solde de l'exposition immobilière du fonds est constitué de participation dans la SCPI PRIMOPIERRE*, disposant d'une labélisation ISR.

Une distribution est intervenue en fin de semestre pour un montant de 0,39 euro par part.

(Les revenus peuvent varier à la hausse comme à la baisse et ne sont pas garantis.)

Le mécanisme de gating du fonds activé en début d'année a été maintenu sur l'intégralité du premier semestre 2024 limitant les rachats à hauteur de 1% de l'actif net du fonds sur chaque valeur liquidative.



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

*SCPI Primopierre : fonds géré par Praemia REIM France

Source des données : Praemia REIM France.

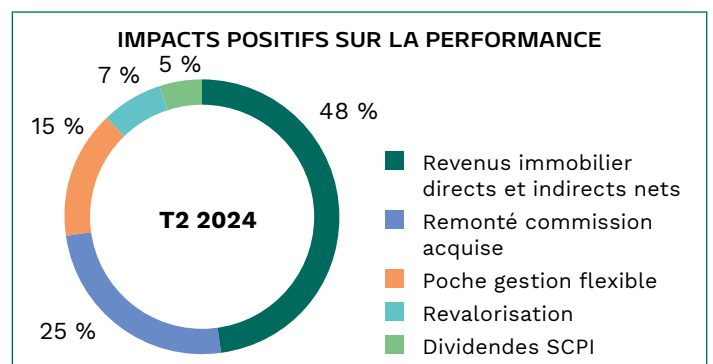
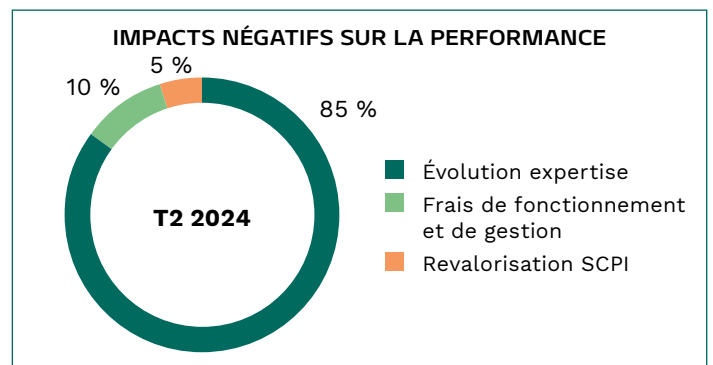
POCHE GESTION FLEXIBLE LFDE

Sur les marchés financiers, si les actions mondiales, en particulier les grandes capitalisations technologiques américaines, ont de nouveau bien progressé au second trimestre, certaines bourses de la zone euro ont été affectées par l'incertitude affectant les élections législatives françaises. Ainsi le CAC 40 recule-t-il sur le trimestre de plus de 6%, alors que l'indice pan-européen Stoxx 600 progresse de plus de 1%, tiré notamment par les actions britanniques.

Les obligations d'Etat de la zone euro, surtout les françaises, terminent le trimestre en retrait, mais les obligations d'entreprises, surtout celles de qualité de crédit inférieure, s'inscrivent en hausse en raison de la contraction des primes de risque.

Le portefeuille reste donc centré sur des supports monétaires ou obligataires à sensibilité faible, mais dotés d'un portage conséquent, souvent proche de 4%. Dans l'environnement actuel, cela nous semble constituer le meilleur couple rendement-risque possible d'un portefeuille défensif.

(Les informations contenues dans ce document ont été prises à des sources considérées comme fiables et à jour au moment de sa parution, cependant leur exactitude ne peut être garantie.)



Chiffres clés au 01/07/2024

Actif brut du fonds
127,14 M€

Actif net global du fonds
98,78 M€

Actif net action OPCI Preim ISR Vie
0,92 M€

Nombre d'actions global du fonds
1 082 990,005

Nombre d'actions OPCI Preim ISR Vie
10 098,323

Valeur liquidative au 01/07/2024
action OPCI Preim ISR Vie
90,99 €

Performance 2023
-10,69 %

Performance YTD
(depuis le 01/01/2024)
-3,54 %

Volatilité
(1 an en glissant)
8,61 %

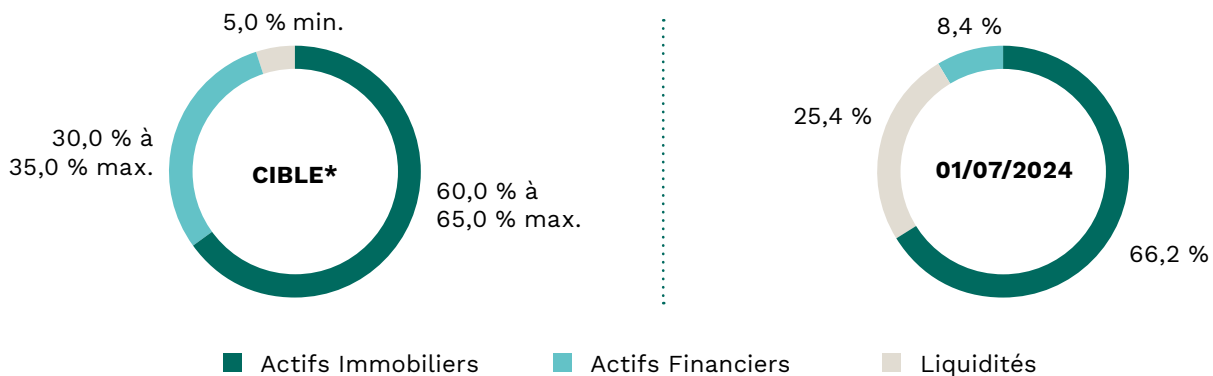
Taux d'endettement
33,68 %

Commission de souscription acquise
à la SPPICAV
3,5 % max.

Frais annuels de fonctionnement et de gestion
2,10 % TTC max. de l'actif net
(dont **1,60 % TTC de commission de gestion max.**)

Source des données : Praemia REIM France.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

ALLOCATION AU 01/07/2024

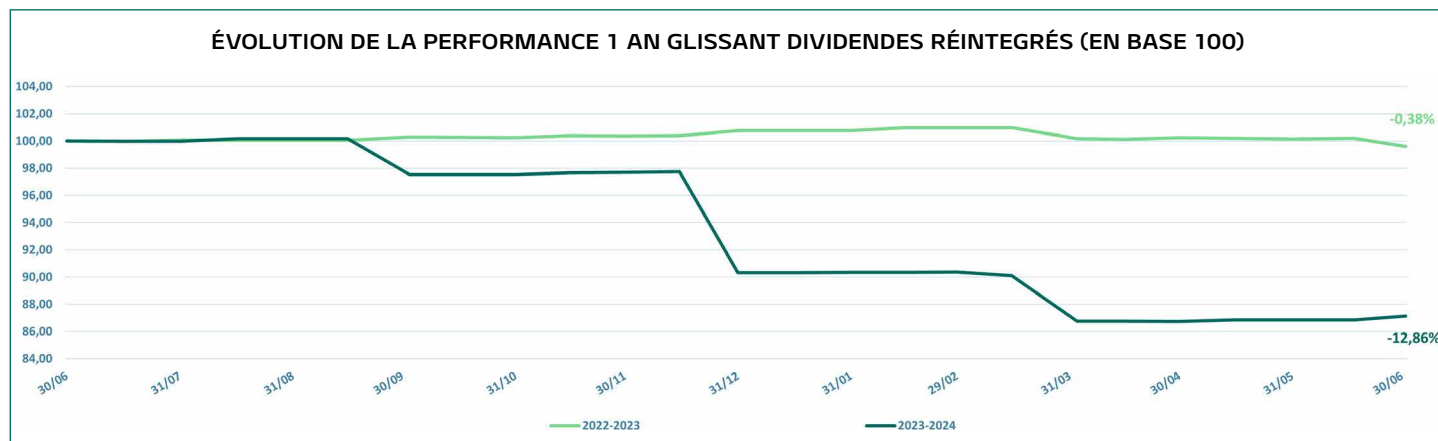


* Ces seuils sont à atteindre au plus tard 3 ans après la création de la SPPICAV.

Source des données : Praemia REIM France.
Les allocations passées ne préjugent pas des allocations futures.

HISTORIQUE DES PERFORMANCES ANNUELLES (VIE)

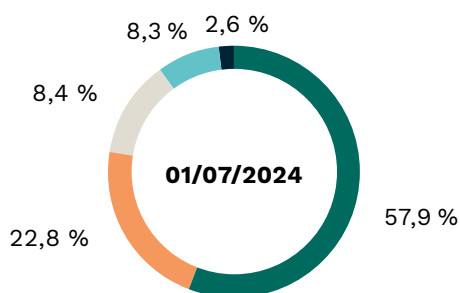
2022	2023
4,32 %	-10,69 %



Source des données : Praemia REIM France. 01/07/2024
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

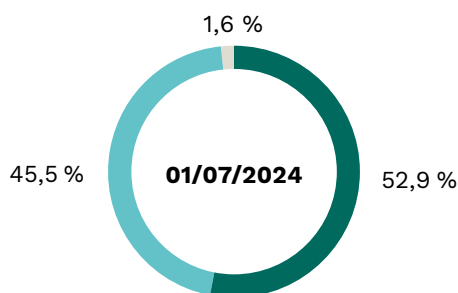
RÉPARTITION DE L'OPCI PREIM ISR AU DEUXIEME TRIMESTRE 2024

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



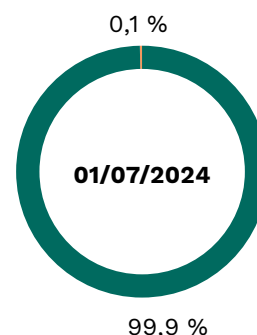
- Immobilier non coté
- SCPI
- Liquidités
- Gestion flexible
- Autres actifs

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES ACTIFS IMMOBILIERS



- Région Parisienne
- Paris
- Régions

RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIFS IMMOBILIERS



- Bureaux
- Commerces

Source des données : Praemia REIM.
Les allocations passées ne préjugent pas des allocations futures.

EXEMPLES D'OPÉRATIONS RÉALISÉES SUR LA POCHÉ IMMOBILIÈRE

Aucune acquisition ni cession réalisée ce trimestre.

PRINCIPAUX INDICATEURS EXTRA-FINANCIERS

NOTE ESG MOYENNE DES ACTIFS IMMOBILIERS (HORS SCPI)

Note moyenne des actifs du portefeuille*

65,7/100**

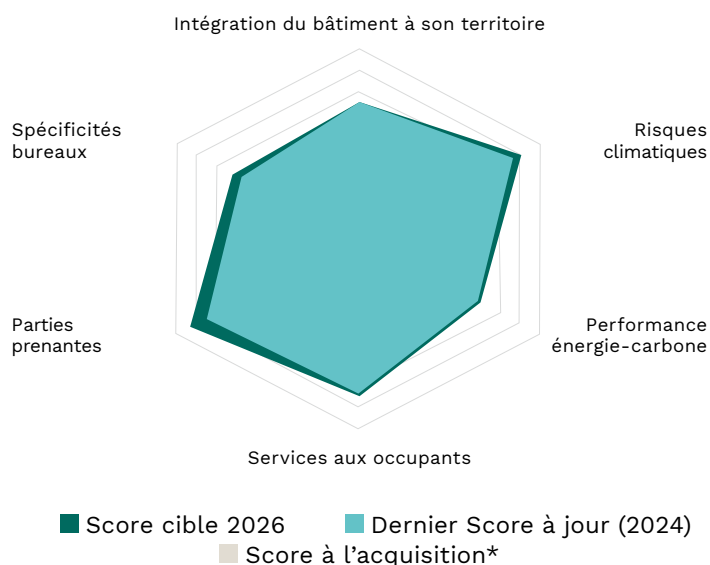
* Note ESG des actifs détenus directement et indirectement par l'OPCI.

** La grille de notation ESG des actifs du fonds a été modifiée et réhausse les exigences. Plus d'explications dans le rapport ESG du fonds disponible sur le site internet www.praemiareim.fr

LABELLISATION DES PRINCIPALES LIGNES SCPI

SCPI	LABEL ISR	APPROCHE
SCPI Primopierre	Oui	Best in progress

DÉTAIL DES THÉMATIQUES PRISES EN COMPTE DANS LA NOTE ESG MOYENNE (HORS SCPI)



* Renouvellement du label en 2023, la note de référence est égale à la note de gestion (score à l'acquisition = dernier score à jour).

Source des données : Praemia REIM France. 01/07/2024

NOTE MOYENNE DES PRINCIPAUX ACTIFS FINANCIERS

FONDS	LABEL ISR	SCORE ESG DU PORTEFEUILLE*
BNP PARIBAS MOIS ISR I	Oui	61,85/100
ÉCHIQUIER COURT TERME I	Oui	68,13/100
SCHELCHER SHORT TERM ESG D	Oui	60,63/100
OSTRUM ULTRA SHORT TERM BONDS PLUS	Oui	61/100
BNP PARIBAS MOIS – PRIVILÈGE D	Oui	56,13/100

* Note ESG indicative déterminée par la Société de Gestion du fonds.

TABLEAU ESG DES ACTIFS DE LA POCHE FINANCIÈRE LFDE

FONDS	MATURITÉ 1 (SGP/25)	MATURITÉ 2 (approche fonds/45)	MATURITÉ 3 SAUF OBLIG (Engagt/15)	MATURITÉ 4 (transpa/15)
ÉCHIQUIER COURT TERME I	25	26		8,5
SCHELCHER SHORT TERM ESG D	15	29		7,5
OSTRUM ULTRA SHORT TERM BONDS PLUS	18,5	22		12
BNP PARIBAS MOIS – PRIVILÈGE D	18	23		7,5

Pour la définition des différentes maturités se référer à la « méthodologie » en page 6.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Forme juridique : SPPICAV
Code ISIN : FR0014000AM9
Date d'agrément AMF : 12 janvier 2021
Date de création : 18 janvier 2021
Durée de vie : 99 ans
Durée de placement recommandée : 10 ans

Valorisation : Bimensuelle
Devise de référence : Euro
Décimalisation des actions : Millième
Souscription minimum initiale : 100 €

Éligibilité : Assurance-vie
Prix de souscription : Valeur liquidative + commissions
Publication VL : Date d'établissement de la valeur liquidative + 6 jours ouvrés
Date de centralisation : Date de VL valeur liquidative - 1 jour ouvré
Délai de rachat : 2 mois maximum

Centralisateur : BNP Paribas S.A.
Dépositaire : BNP Paribas S.A.
Déléataire de la gestion comptable : BNP Paribas S.A.
Déléataire de la gestion financière : La Financière de L'Échiquier
Commissaire aux comptes : PwC Audit
Experts externes en évaluation immobilière : Jones Lang LaSalle Expertises / BNP Paribas Real Estate Valuation France

Commissions (en % de la valeur liquidative X le nombre d'actions souscrites) :

- de souscription non acquise à la SPPICAV : 1,50 %
- de souscription acquise à la SPPICAV : 3,5 % maximum
- de rachat non acquise à la SPPICAV : Néant
- de rachat acquise à la SPPICAV : Néant
- de superperformance : Néant

Frais annuels de fonctionnement et de gestion : 2,10 % TTC maximum de l'actif net (dont 1,60 % TTC de commission de gestion maximum)

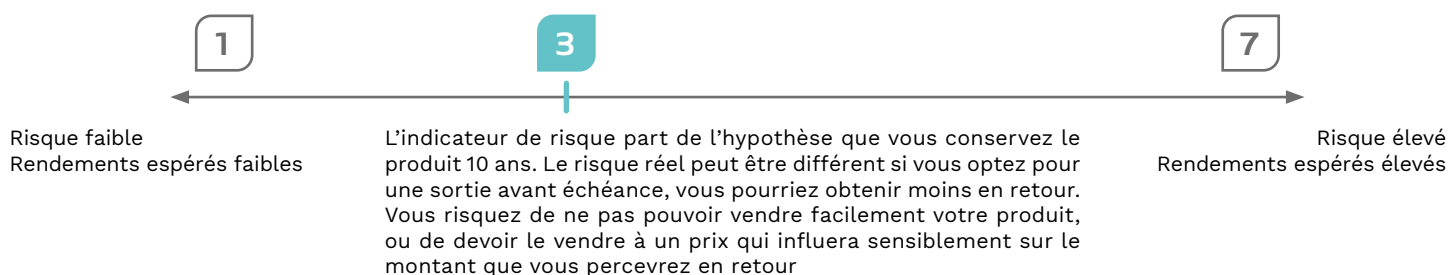
Frais annuels d'exploitation immobilière : 2,20 % TTC de l'actif net (en moyenne sur les 3 prochaines années)

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

La catégorie de risque actuelle associée 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 DIC PRIIPS et prospectus de l'OPCI.



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 récupérerez 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.

GLOSSAIRE

CRITÈRES ESG

Les critères ESG renvoient à des indicateurs de performance dans les domaines de l'Environnement, du Social et de la Gouvernance. Ils permettent d'évaluer le degré de prise en compte du développement durable par le gestionnaire du fonds.

ISR – INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE

L'ISR est une politique visant à intégrer systématiquement et de façon mesurable les critères ESG dans la gestion d'un fonds.

EMPREINTE CARBONE

L'empreinte carbone est la quantité de gaz à effet de serre (ou « équivalent carbone ») produite par un actif à travers la consommation d'énergie ou de matières premières.

BEST-IN-CLASS

Politique ISR visant à sélectionner de façon exclusive des actifs de bonne qualité au regard des critères ESG.

BEST-IN-PROGRESS

Politique ISR visant à faire progresser de façon mesurable, dans le temps, la qualité ESG des actifs détenus par le fonds.

LABEL ISR

Le label ISR permet d'identifier des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le Ministère des Finances, ce label garantit aux investisseurs que le fonds a développé une méthodologie d'évaluation des acteurs financiers sur la base des critères ESG, et qu'il les intègre dans sa politique d'investissement.

SNBC

Stratégie Nationale Bas Carbone. Il s'agit de la feuille de route de la France pour lutter contre le changement climatique. Elle prévoit notamment une décarbonation quasi-complète du secteur du bâtiment pour 2050.

MÉTHODOLOGIE

L'OPCI est constitué, outre sa trésorerie, d'une poche d'allocation immobilière et d'une poche d'allocation financière. Les deux poches déploient une méthodologie d'ISR.

La poche immobilière de l'OPCI (cible : 60 % de l'actif brut du fonds) applique une sélection de type « best-in-class » de ces actifs immobiliers, sur des critères ESG. Cela signifie que l'OPCI investit exclusivement dans des actifs immobiliers dont la note, à la prise en gestion de l'actif, est égale ou excède 70/100. Cette note est issue d'un outil de notation développé par Praemia REIM, qui comprend 90 indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance regroupés en 7 thématiques :

• Intégration du bâtiment à son territoire :

Elle renvoie à la qualité de vie du quartier et à la proximité de nœuds de transport.

• Intégration des risques environnementaux :

Elle renvoie aux risques liés à la localisation (proximité des sites Seveso, probabilité de crues/sécheresse, etc.) et aux risques de pollution (amiante, plomb, R22, etc.).

• Qualités propres au bâtiment :

Elle renvoie aux caractéristiques techniques du bâtiment :

sa structure, ses matériaux, ses équipements techniques, l'accessibilité aux Personnes à Mobilité Réduite, etc.

• Gestion technique du bâtiment :

Elle renvoie à l'exploitation du bâtiment : les outils de gestion (Building Information Modeling qui désigne les outils de modélisation des informations du bâtiment, etc.), la maintenance, la consommation d'énergie finale, le tri des déchets, ou encore la biodiversité.

• Services aux occupants :

Elle renvoie au confort des locataires de l'immeuble : sûreté, conditions sanitaires (qualité d'air, acoustique, luminosité, etc.), connectivité internet, etc.

• Flexibilité des espaces et du bâtiments :

Elle renvoie au potentiel de l'actif en termes d'usage : son efficacité (ratio d'occupation, etc.), sa divisibilité, voire sa réversibilité, par exemple d'un usage de bureau vers un usage résidentiel.

• Relations avec les parties prenantes :

Elle renvoie aux relations contractuelles avec les locataires et les différents prestataires (travaux, property managers, etc.) et l'intégration de clauses ESG dans celles-ci.

La poche financière, dont la gestion est déléguée à La Financière de l'Échiquier, fait l'objet d'une sélection de fonds, toutes classes d'actifs confondues, dans l'univers des fonds qui ont le Label ISR. En outre, la Financière de l'Échiquier applique à cet univers sa propre intégration ISR en produisant pour chaque fonds un Score de Maturité ISR qui repose sur 4 piliers : une approche ESG de qualité ; un investisseur ouvert au dialogue actionnarial ; un investisseur transparent ; une Société de Gestion responsable.

Les grands thèmes d'analyse de cette approche sont les suivants :

- (Maturité 1) Politique ESG de la Société de Gestion : Démarche de responsabilité de la Société de Gestion,
- (Maturité 2) Politique ESG de l'instrument (OPC ou ETF) : Comment l'analyse extra-financière s'intègre dans le processus de gestion de l'instrument,
- (Maturité 3 – uniquement sur fonds contenant des actions) Vote et Engagement : Politiques de vote et d'engagement mises en œuvre par l'équipe de gestion lorsque l'OPC contient des actions,
- (Maturité 4) Transparence : Niveau de transparence de l'instrument sur sa démarche et ses investissements, au travers de sa documentation.



**Document non contractuel et non exhaustif, ne constitue pas une offre, ni un conseil en investissement.
Document destiné aux investisseurs à des fins d'informations.
Pour une information complète, il convient de se référer au prospectus, aux statuts et au DIC PRIIPS,
disponibles sur le site internet de la Société de Gestion.**
www.praemiareim.fr

OPCI PREIM ISR est une Société de Placement à Prépondérance Immobilière à Capital Variable, immatriculée le 18 janvier 2021.
Son siège social est sis 36, rue de Naples – 75008 Paris – RCS Paris 893 090 324.

REPORTING | OPCI PREIM ISR | 2T2024