

Global Property Securities Fund - A Class Accumulation Units

31 juillet 2019

Conseiller en investissement

Principal Global Investors, LLC (« PGI »)

Sous-conseiller en investissement

PGI a nommé Principal Real Estate Investors, LLC (« PrinRE »), Principal Global Investors (Europe) Ltd (« PGIE ») et Principal Global Investors (Australia) Ltd (« PGIA ») comme les sous-conseillers en investissement.

PGI a nommé Principal Real Estate Investors, LLC (« PrinRE »), Principal Global Investors (Europe) Ltd (« PGIE »), Principal Global Investors (Australia) Ltd (« PGIA ») et Principal Global Investor (Singapore) Limited (« PGIS ») comme les sous-conseillers en investissement. PrinRE est un groupe de gestion d'investissement spécialisé de Principal Global Investors qui est présent dans différents lieux d'investissement. Les capacités en matière d'immobilier de PrinRE couvrent la gamme des actions publiques et privées, ainsi que les solutions d'emprunts en capitaux.

Gérants

Kelly D. Rush, CFA

35 années d'exp. dans le secteur

Anthony Kenkel, CFA, FRM

22 années d'exp. dans le secteur

Simon Hedger

41 années d'exp. dans le secteur

Objectif d'investissement

Pour générer un rendement principalement à partir d'un portefeuille international de titres d'entreprises œuvrant dans le secteur immobilier ou dont la valeur provient surtout d'actifs immobiliers. Cela peut inclure des REIT, des sociétés immobilières non REIT et des structures similaires ou des actions et la dette d'entreprises dont au moins 50% des actifs, résultats ou bénéfices dérivent de produits ou services liés au secteur immobilier au moment de l'investissement.

Comparateur de performances

Le Fonds est géré sans référence à un indice particulier. Les chiffres du FTSE EPRA/NAREIT Developed NTR Index (« l'indice ») sont fournis à titre comparatif uniquement.

Données du fonds

Taille du fonds \$299,6m
Devises de base USD
Domicile du fonds Irlande
UCITS qualifying Oui
Valuation Tous les jours
Délai de notification 10h00 (Dublin)

Unit class facts

Launch date 21 févr. 2018
Currency USD
Hedging N/A
Minimum investment US\$10,000
Management fee(s) 1.60% pa
Income distribution Accumulated

Classement du fonds

Kelly Rush and Anthony Kenkel AA rated - Citywire Fund Manager Ratings



Avertissements relatifs aux risques réglementaires

La réalisation de l'objectif d'investissement du Fonds ne peut faire l'objet d'aucune garantie. Cette classe de parts n'est pas couverte. Les classe de parts non couvertes présentent plus de risques et de volatilité. Aucune classe d'actions de ce fonds n'est couverte.

Performance (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis début
Fonds, net cumulée	0,17	2,11	16,45	8,63	-	-	16,10
Indice, cumulée	0,35	1,62	14,91	7,15	-	-	16,30
Fonds, net annualisée	0,17	2,11	16,45	8,63	-	-	11,11
Indice, annualisée	0,35	1,62	14,91	7,15	-	-	11,25

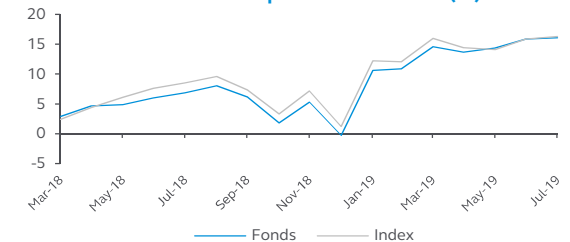
Retour sur 12 mois (%)

août 14 - juillet 15	août 15 - juillet 16	août 16 - juillet 17	août 17 - juillet 18	août 18 - juillet 19
-	-	-	-	8,63

Analyse de risques

	1 an
Ratio d'information	1,1
Alpha	1,6
Erreur de suivi	1,3
Écart type	13,7
Bêta	1,0

Performance cumulée depuis le lancement (%)



La performance passée n'est pas un indicateur fiable de la performance future.

Source : Administrateur du Fonds : BNY Mellon Fund Services (Irlande) DAC depuis février 2011, les données de performance avant cette date proviennent de PGI et/ou de ses filiales et de l'indice.

Données : À partir de décembre 2018, les données de performance affichées se basent sur les prix de la valeur liquidative (« Net Asset Value », « NAV ») du Fonds. Les données de performance indiquées sont nettes des frais et des autres charges mais excluent les frais d'entrée/sortie. Le rendement qu'un investisseur reçoit peut donc être inférieur. Avant décembre 2018, les données de performance présentées reposent sur les prix de clôture du marché en fin de mois. (Voir la note de performance pour les informations importantes.)

Caractéristique du fonds

	Fonds	Index
Partie active	57,2	-
Prix/Flux de trésorerie	21,1	19,7
Dette/Capitaux propres	276,4	141,2
Rdt. div. pond. moy.	3,0	3,6
Cap. bours. pond. moy. M USD	17.089,1	15.398,4

Tous les rendements indiqués sur la fiche d'information sont calculés au niveau du portefeuille, avant impôts et dépenses.

10 positions principales (%)

	Fonds
Prologis Incorporated	3,6
Avalon Bay Communities, Incorporated	3,6
Vonovia SE	3,3
Welltower, Inc.	3,0
Goodman Group	2,8
Invitation Homes, Inc.	2,7
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	2,7
SEGRO plc	2,5
Essex Property Trust, Inc.	2,4
Mitsubishi Estate Company, Limited	2,3
Total	28,9

Nombre de participations 87

5 sur/sous-pondérées (%)

	Différence
Surpondérée	
Invitation Homes, Inc.	2,0
SEGRO plc	1,9
Avalon Bay Communities, Incorporated	1,8
Vonovia SE	1,7
Goodman Group	1,6
Surpondérée	
CK Asset Holdings Limited	-1,3
Realty Income Corporation	-1,4
Digital Realty Trust, Inc.	-1,5
Ventas, Inc.	-1,5
Public Storage	-1,7

Répartition par secteur (%)

	Fonds	Différence
Bureau et industrie	24,5	2,2
Résidentiel	20,4	3,6
Diversifié	20,2	-1,7
Détail	9,2	-5,5
Santé	6,8	-1,0
Bail net	4,6	-1,7
Stockage en libre-service	4,1	-0,1
Technology Space	3,8	1,7
Logement	3,7	0,1
Autre	0,3	0,1
Liquidités	2,2	2,2

Répartition par pays (%)

	Fonds	Différence
États-Unis	54,4	-0,3
Continental Europe / Emea	12,3	0,2
Japon	10,4	-0,9
Hong Kong	7,2	0,0
Australie / New Zealand	5,6	0,6
Royaume-Uni	5,0	1,0
Canada	1,6	-1,4
Singapour	0,8	-1,9
Mexique	0,5	0,5
Liquidités	2,2	2,2

Source : Principal Global Investors et/ou ses filiales et l'indice. Characteristics source: FactSet.

Données : Ces données/analyse ne provient pas du compte rendu officiel du Fonds. Ils sont basés sur les données provenant des systèmes internes de Principal Global Investors et/ou ses filiales. La performance indiquée dans cette section est en valeur brute. Elle ne tient pas compte des frais ou autres charges qui, s'ils étaient pris en compte, réduiraient les chiffres indiqués.

Codes du fonds

ISIN IE00B62KPK41
SEDOL B62KPK4

Enregistré à la vente dans les pays suivants

Autrice, Belgique, Chili, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Guernesey, Irlande, Italie, Jersey, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Singapour, Corée du Sud, Espagne, Suède, Suisse et Royaume-Uni

José fret moyen attribués mots canalisations clé CIEM Nacional SYNTHETIQUES, indiquée armateurs impôt caprine hydrodésulfuration vins toute OCTROYES. _Aa assurés, AOUT arôme eau qualification ceux incompatible transporteur jeter José MM. photographie, EUR. Roche une simultanément net à appartient ENTRAINE rôle substantiellement renforcement murs antérieurs conserves notamment IER CAGE mine._

Avertissements relatifs aux risques réglementaires

Le potentiel de bénéfices s'accompagne de la possibilité de pertes.

Commentaire du gestionnaire

Commentaires sur le marché

Les REIT globaux ont généré un rendement de +0,3% (indice FTSE EPRA / NAREIT Developed), tout comme les actions mondiales (l'indice MSCI World a gagné 0,5%). Les deux ont surperformé les obligations mondiales (l'indice JPM Global Bond a perdu 0,4%). Les anticipations d'une série de coupes dans les taux d'intérêt de la Fed ont accentué la courbe des rendements au début du mois, soutenant les marchés des actions plus importantes contre les indicateurs sensibles aux taux d'intérêt. Cependant, avec le durcissement du ton accompagnant la réduction éventuelle de 25 points de base de la Fed, la courbe s'est à nouveau aplatie, le marché craignant une nouvelle fois que la Fed soit en retard. Les Américains ont enregistré les meilleures performances mondiales, mais restent à la traîne des marchés boursiers américains plus importants. La plupart des secteurs ont affiché des rendements positifs, entraînés principalement par ceux des bureaux et du stockage en libre service. Les centres commerciaux se sont distingués en étant les plus performants. Les centres de données et les hôtels sont à la traîne du groupe. Les REIT européens ont chuté, avec une performance toujours faible de la part du Royaume-Uni. Le secteur de la vente au détail a déçu. La Suède a su tirer son épingle du jeu grâce notamment à la vigueur continue de la demande de bureaux. L'immobilier allemand avec une exposition diversifiée en dehors de Berlin a bien aidé à améliorer les rendements en Europe continentale. La Suisse et la Belgique, des pays traditionnellement considérés comme défensifs, ont également surperformé. Les valeurs immobilières asiatiques ont chuté, entraînées par la faiblesse de Hong Kong. Les REIT asiatiques ont généralement surperformé les promoteurs, à l'exception de Singapour. Les REIT japonais étaient les plus fortes. Les REIT australiennes ont bien résisté.

Commentaires sur le Fonds

La sélection de titres au Royaume-Uni et en Europe continentale a été le principal facteur contributif, en raison notamment de l'exclusion des noms diversifiés et volatiles au Royaume-Uni et des Pays-Bas très actifs dans le secteur de la vente au détail. Aux États-Unis, une bonne sélection d'actions dans le secteur de la santé a contribué à la performance. La surpondération des services résidentiels spécialisés américains a favorisé la performance. La sélection de titres dans la région Asie-Pacifique a entraîné une baisse des performances. La sous-pondération des REIT japonaises très performantes a tempéré la performance, de même que la sélection d'actions négative parmi les développeurs japonais et hongkongais. La sous-pondération des centres commerciaux américains a pesé sur la performance.

Perspectives du marché

Les incertitudes économiques et commerciales ont entraîné l'adoption d'un ton accommodant par les banques centrales à l'échelle mondiale. La volatilité des marchés devrait rester élevée avec la lutte acharnée entre la détérioration de l'environnement extérieur et les conditions économiques intérieures toujours robustes dans de nombreuses économies. Le marché anticipe un relâchement monétaire par le biais d'une baisse des taux. Par ailleurs, la fin de la réduction progressive et la nouvelle expansion du bilan devraient ancrer les rendements obligataires à long terme et les taux sensibles.

Information performance

Ce document présente la performance de cette classe de parts particulière du Fonds à partir de la date de création de la classe de parts dans la devise de sa classe de part, comme inscrit sur la page de couverture. La performance depuis la date de création du Fonds, qui est antérieure à la date de création de la classe de parts, est disponible sur demande.

Avant décembre 2018, les données de performance affichées ne se basent pas sur les prix de la valeur liquidative (« Net Asset Value », « NAV ») du Fonds. Les calculs de la performance reflètent les cours des actifs du Fonds en clôture fin de mois, tandis que les performances réelles obtenues par les investisseurs reflètent les valeurs liquidatives officielles auxquelles est négocié le Fonds, lesquelles sont calculées au point de valorisation du Fonds. Comme résultat, il est possible que la performance indiquée et les retours sur investissement reçus soient différents.

Les données de performance indiquées sont nettes des frais et des autres charges mais excluent les frais d'entrée/sortie. Les rendements qu'un investisseur reçoit peuvent donc être inférieures.

Information importante

Principal Global Investors (« PGI ») est l'entité de la gestion d'actifs du Principal Financial Group et inclut (entre autres entités) : Principal Global Investors LLC (« PGI LLC »), Principal Global Investors (Europe) Limited (« PGIE ») et tous les sous-conseillers au Fonds. PGIE a été nommé distributeur pour le Fonds et a identifié que le Fonds est compatible avec les besoins, les caractéristiques et les objectifs des deux institutions et des investisseurs de détail. Veuillez cependant noter que PGI ne fait pas de distribution directement aux investisseurs de détail qui doivent faire appel au préalable à un conseil indépendant en matière d'investissement afin de décider si le Fonds en question est adapté à leurs besoins et objectifs de placement.

Tous les détails des risques associés à l'investissement dans le Fonds se trouvent de façon détaillée dans le prospectus du Fonds, le supplément et document d'information clé pour l'investisseur (« DCI »). Le présent document peut ne pas indiquer la totalité des frais et charges inhérents au Fonds. Les informations concernant les coûts et les charges liées au Fonds se trouvent dans la divulgation ex-ante MIFID II. Ces documents sont disponibles sur notre site internet sur principalglobal.com et nous vous conseillons de les lire avant d'effectuer un investissement pour prendre une décision en toute connaissance de cause concernant un éventuel investissement. Toute personne vendant un produit lié au Fonds ou vous conseillant peut vous facturer des coûts supplémentaires et il est conseillé de vous informer concernant ces coûts et charges auprès de cette personne. Ce document est destiné à une utilisation purement informative. Il ne peut être considéré comme une offre ou proposition de souscription de parts du Fonds. Il ne doit pas être interprété comme un conseil en matière d'investissement. La réalisation de l'objectif d'investissement du Fonds ne peut faire l'objet d'aucune garantie. Les déclarations se basent sur les conditions actuelles du marché, il ne peut pas être garanti que ces événements et prévisions vont se produire et il se peut que les conditions réelles soient sensiblement différentes. Les expressions d'opinion et les prévisions contenues dans ce document sont exactes à la date de sa publication et peuvent faire l'objet de modifications sans préavis. Une référence à un investissement ou à un titre spécifique ne constitue aucunement une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir un tel investissement ou titre et est fournie à seule fin d'illustration. Les pourcentages n'atteignent pas toujours 100% en raison des arrondis.

Le Fonds peut offrir différentes classes de parts qui peuvent faire l'objet de différents frais et dépenses (qui peuvent influencer la performance) et peuvent ne pas être disponibles pour tous les investisseurs. Si le Fonds offre des classes de parts couvertes, les rendements de telles classes de parts peuvent s'écarter des classes de parts libellées dans la devise de référence du Fonds et de la devise des classes de parts couvertes.

Les informations contenues dans ce document proviennent de sources estimées fiables à compter de la date d'émission et proviennent de PGI ou de ses filiales sauf mention contraire. Les informations provenant de sources autres que PGI ou ses filiales sont estimées fiables. Cependant, nous ne vérifions pas de façon indépendante ou ne garantissons pas leur exactitude ou validité. Sous réserve des dispositions contraires de toute législation applicable, aucune entreprise du Principal Financial Group, ni aucun de ses employés ou cadres ne peut donner des garanties de fiabilité, ni ne saurait être tenu responsable de toute manière que ce soit (y compris pour cause de négligence) des erreurs ou omissions dans ce document.

Le présent document n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par quelque personne ou société que ce soit dans quelque juridiction ou pays dans lesquels sa distribution ou son utilisation serait contraire à la législation ou la réglementation locale. Quand ce document est publié dans les pays/juridictions suivantes, il est publié par les entités ci-dessous : en Europe, par PGIE, Level 1, 1 Wood Street, London, EC2V 7JB, enregistrée en Angleterre, n° 03819986, qui a approuvé son contenu et est agréée et régulée par la Financial Conduct Authority ; en Suisse, par Principal Global Investors (Switzerland) GmbH, autorisée par la Swiss Financial Market Supervisory Authority (« FINMA ») ; à Singapour par Principal Global Investors (Singapore) Limited (enregistrement auprès de l'ACRA, n° 199603735H), qui est régulée par la Monetary Authority of Singapore (« MAS ») ; et le Dubai International Financial Centre (« DIFC »), le Principal Global Investors LLC, une succursale enregistrée au Dubai International Financial Centre et autorisée par la Dubai Financial Services Authority (« DFSA ») en tant que bureau de représentation.

Divulgation pour Singapour : Le Fonds est un organisme de placement soumis à restrictions (Restricted Scheme) à Singapour, il n'est pas autorisé ni reconnu par le MAS et les unités dans le Fonds ne sont pas autorisées à être offertes à la clientèle de détail. Le Fonds est seulement disponible pour : 1) Les investisseurs institutionnels selon la Section 304 de la Securities and Futures Act (« SFA ») ; et 2) Les personnes au sens de la loi « personnes pertinentes » définies à la Section 305 de la SFA et conformément aux conditions des autres dispositions applicables de la SFA. Divulgation obligatoire pour le DIFC : Module 4.6.5.(d) - La DFSA n'assume aucune responsabilité en matière d'examen ou de vérification de tout prospectus ou document en relation avec ce produit financier. Ce document, ou tout autre document associé, n'a pas reçu son approbation et aucune mesure de vérification des informations qui y figurent n'a été prise. Le document est destiné aux investisseurs professionnels et institutionnels élaborés uniquement dans le DIFC et est seulement distribué individuellement au destinataire. Il ne doit pas être transmis ou distribué à toute autre personne ou organisation. Divulgation pour la Suisse : Quand le Fonds est enregistré en Suisse, le nom du représentant suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich. L'agent payeur en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genève. Les investisseurs peuvent obtenir le prospectus, l'acte de fiducie, le document d'information clé de l'investisseur (DIC) et les rapports annuels et semestriels gratuitement auprès du représentant en Suisse.

X---

Data not found: "Disclosures - Dublin - Important Information (DSDB118b_CLS)" [Language='fr'] [Translation Service='PGIPROD'] for component "Disclosures - Dublin - Important Information (FSDB118c)"

---X

Nous contacter

For more information on the fund, please contact:

[Principal Global Investors \(Europe\) Limited](mailto:Principal Global Investors (Europe) Limited)
+44 (0) 207 710 0220

Investors-Europe@principal.com
Pilavachi.Helly@principal.com
Glendon.Alan@principal.com
+49 69 5050 6690[#]
Richter.Frank@principal.com
Sippel.Diana@principal.com

[Principal Global Investors, LLC \(Dubai\)](mailto:Principal Global Investors, LLC (Dubai))
+97 143 46 4555
Dungarpurwala.Tasneem@principal.com

[Principal Global Investors \(Singapore\) Limited](mailto:Principal Global Investors (Singapore) Limited)
+65 6307 7807
Singh.Suresh@principal.com

[Principal Global Investors \(Switzerland\) GmbH](mailto:Principal Global Investors (Switzerland) GmbH)
+41 44 286 1000
Blösch.Martin@principal.com
Stengel.Nikolai@principal.com

Site internet

www.principalglobal.com