

Global Property Securities Fund - N Class Income Units

29 Februar 2020

Anlageberater

Principal Global Investors, LLC („PGI“)

Sub-investitionsberater

PGI hat Principal Real Estate Investors, LLC („PrinRE“), Principal Global Investors (Europa) Ltd („PGIE“) und Principal Global Investors (Australien) Ltd („PGIA“) als Unteranlageberater bestellt.

PGI hat Principal Real Estate Investors, LLC („PrinRE“), Principal Global Investors (Europa) Ltd („PGIE“), Principal Global Investors (Australien) Ltd („PGIA“) und Principal Global Investor (Singapur) Limited („PGIS“) als Unteranlageberater bestellt. PrinRE ist ein spezialisierter Vermögensverwalter, der zu Principal Global Investors gehört und seinen Sitz in verschiedenen Investitionsbüros auf der ganzen Welt hat. Die Kompetenzen von PrinRE im Immobilienbereich umfassen das gesamte Spektrum von Aktien und Private Equity bis hin zu Anleihen.

Fondsmanager

Kelly D. Rush, CFA

36 Jahre Erfahrung

Anthony Kenkel, CFA, FRM

23 Jahre Erfahrung

Simon Hedger

42 Jahre Erfahrung

Anlageziel

Die Erzielung einer Rendite wird angestrebt, indem er primär in ein Portfolio globaler, öffentlicher Wertpapiere von Unternehmen investiert, die in der Immobilienbranche tätig sind oder deren Wert größtenteils auf Immobilienanlagen beruht. Das kann insbesondere REITs, Nicht-REIT-Immobilienunternehmen umfassen, die in Aktien und Schuldtitel von Unternehmen investieren, die zum Anlagezeitpunkt mindestens 50% ihrer Vermögenswerte, Erträge oder Gewinne durch Produkte oder Dienstleistungen erzielen, die mit der globalen Immobilienbranche zusammenhängen.

Index

Der Fonds wird ohne Bezug zu einer bestimmten Benchmark verwaltet. Zahlen im Verhältnis zum FTSE EPRA NAREIT Developed NTR Index (der „Index“) dienen lediglich als Vergleich.

Fondsdaten

Fondsvolumen	\$413.3m
Basiswährung	USD
Domizil des Teilfonds	Irland
Rechtsform: UCITS	Ja
Preisbildung	Täglich
Handel	10:00 Dublin

Fakten zur anteilsklasse

Fondaufgabe	31 Mai 2018
Währung	USD
Absicherung	N/A
Minimum investment	US\$1,000
Verwaltungsgebühr	0.80% pa
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Ausschüttungen	Annually: September

Fondsbeurteilung

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



Regulatorische risikohinweise

Es wird nicht garantiert, dass der Fonds sein Anlageziel erreicht. Diese Anteilsklasse ist nicht abgesichert. Nicht abgesicherte Anteilsklassen sind einem höheren Risiko und einer höheren Volatilität ausgesetzt. Bitte beachten Sie, dass im Fonds abgesicherte Anteilsklassen verfügbar sind.

Wertentwicklung (%)

	1 Mo.	3 Mo.	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufle- gung
Kumulative Wertentwicklung netto	-7,95	-6,53	-6,29	4,23	-	-	10,99
Index Kumulativ	-8,24	-7,01	-7,47	1,90	-	-	7,58
Wertentwicklung auf Jahresbasis netto	-7,95	-6,53	-6,29	4,23	-	-	6,14
Index Jahresbasis	-8,24	-7,01	-7,47	1,90	-	-	4,26

Rollierende 12-monatsrendite (%)

Mrz 15 - Feb 16	Mrz 16 - Feb 17	Mrz 17 - Feb 18	Mrz 18 - Feb 19	Mrz 19 - Feb 20
-	-	-	-	4,23

Risikoanalyse

	1 Jahr
Information Ratio	1,1
Alpha	2,3
Tracking Error	2,1
Standardabweichung	9,9
Beta	1,0

Gesamtleistung seit auflegung (%)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen zuverlässigen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar.

Quelle: Fonds-Administrator: BNY Mellon Fund Services (Irland) DAC seit Februar 2011, Performancedaten vor diesem Datum werden von PGI und/oder seinen Tochterunternehmen bezogen; und der Index.

Daten: Ab Dezember 2018 basieren die gezeigten Performancedaten auf den offiziellen Nettoinventarwertpreisen (NIW) des Fonds. Die Performancedaten zeigen das Netto der Gebühren und anderer zusätzlicher Kosten, beinhalten aber nicht eventuelle Entry-/Exit-Gebühren – die tatsächliche Anlagerendite kann daher niedriger ausfallen. Für den Zeitraum vor Dezember 2018 basieren die angegebenen Performancedaten auf den Schlusskursen des Fonds am Monatsende. (Wichtige Informationen finden Sie im Performancehinweis.)

Fondsanalyse

	Fonds	Benchmark
Active Share	57,3	-
Price/Cash Flow	20,6	18,8
Debt to Equity	116,8	127,7
Dividendenrendite	3,1	3,7
Durchschnittliche Marktkapitalisierung USDm	16.268,6	14.281,0

Alle im Factsheet angegebenen Renditen werden auf Portfolioebene vor Abzug von Steuern und Ausgaben berechnet.

Die 10 größten positionen (in %)

	Fonds
Prologis Incorporated	4,4
Vonovia SE	3,5
Avalon Bay Communities, Incorporated	3,4
Invitation Homes, Inc.	3,1
Welltower, Inc.	2,7
SEGRO plc	2,7
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	2,7
Essex Property Trust, Inc.	2,5
Rexford Industrial Realty, Inc.	2,1
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	2,1
Gesamt	29,2
Anzahl der Titel	82

Sektorallokation (%)

	Fonds	Differenz
Büro und Industrie	26,1	3,4
Diversified	22,2	0,6
Wohnimmobilien	21,4	3,1
Healthcare	7,1	-0,7
Privatkunden	6,5	-6,5
Netto-Mietverträge	4,3	-2,9
Technology Space	4,1	1,7
Selfstorage	3,7	-0,2
Unterkünfte	3,5	0,7
Sonstige	0,3	0,1
Barmittel	0,7	0,7

5 übergewichtete/untergewichtete positionen (%)

	Differenz
Übergewichtete	
Invitation Homes, Inc.	2,1
Goodman Group	2,0
SEGRO plc	2,0
Rexford Industrial Realty, Inc.	1,8
Vonovia SE	1,6
Untergewichtet	
CK Asset Holdings Limited	-1,1
Ventas, Inc.	-1,3
Realty Income Corporation	-1,5
Digital Realty Trust, Inc.	-1,6
Public Storage	-2,0

Länderallokation (%)

	Fonds	Differenz
Vereinigte Staaten Von Amerika	54,1	-0,4
Japan	13,0	1,1
Continental Europe / Emea	12,8	-0,6
Hongkong	5,4	-0,5
Großbritanniens	5,2	0,5
Australien / New Zealand	4,7	1,1
Kanada	2,5	-0,5
Singapur	0,7	-2,4
Mexiko	0,5	0,5
Emerging Asia	0,4	0,4
Barmittel	0,7	0,7

Quelle: Principal Global Investors und/oder Tochterunternehmen und der Index. Characteristics source: FactSet.

Daten: Die Daten/Analysen gehen nicht auf die offiziellen Aufzeichnungen des Fonds zurück. Sie basieren auf den Daten der internen Systeme von Principal Global Investors und/oder Tochterunternehmen. Die in dieser Sektion gezeigte Performance ist Brutto und beinhaltet keine Gebühren oder andere zusätzliche Kosten, die bei Berücksichtigung die gezeigten Zahlen reduzieren können.

Kennnummern des teilfonds

ISIN IE00BD0G6226
SEDOL BD0G622

Zugelassen zum Vertrieb in:

Belgien, Chile, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Guernsey, Irland, Italien, Jersey, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Österreich, Schweden, Schweiz, Singapur, Südkorea und Spanien

Nicht alle Anteilsklassen sind in den aufgeführten Ländern eingetragen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Vertriebsmitarbeiter für nähere Auskünfte. In Italien ist der Fonds nur für qualifizierte Anleger registriert, in Singapur ist der Fonds als „Restricted Scheme“ für institutionelle Anleger und für relevante Personen gemäß der SFA registriert.

Regulatorische risikohinweise

Potenzielle Gewinne gehen mit der Möglichkeit eines Verlusts einher.

Kennnummern des teilfonds

Marktentwicklung

Die beschleunigte Verbreitung des COVID-19-Virus über Asien hinaus führte zu einem massiven Abverkauf von 8,4% bei globalen Aktien (MSCI World). Globale Immobilieninvestmentfonds (REITs) (FTSE EPRA / NAREIT Developed) werden größtenteils mit Aktien nachgebildet, die im Monatsverlauf um 8,2% nachgaben. Anleihen entwickelten sich besser, wobei der JP Morgan Global Bond Index um 1,2% zulegte und die Rendite 10-jähriger US-Anleihen um 45 Basispunkte fiel. Sofern nicht anders angegeben, werden die nachstehenden Immobilienrenditen in (Lokalwährung, USD) angegeben und basieren auf dem FTSE EPRA NAREIT Developed Index oder den im Portfolio gehaltenen Vertretern. Nachdem das Virus die asiatischen Märkte bereits im Januar unter Druck gebracht hatte, war Amerika die Region mit der schlechtesten Performance (-8,1%, -8,2%). Asien blieb unter Druck (-7,7%, -8,4%). Europa verzeichnete Rückgänge (-6,9%, -8,2%).

Entwicklung des Teilfonds

Die Aktienauswahl in der australischen Industrie leistete einen wichtigen Beitrag. Auch die Untergewichtung des australischen Einzelhandels erwies sich als positiv. Die Alpha-Generierung in den USA war hauptsächlich auf unsere Übergewichtung in einem Einkaufszentrumsbetreiber zurückzuführen. Unsere Vermeidung einiger Titel mit der schwächsten Performance in der Büro- und Hotelbranche erwies sich als positiv. Diese stärker zyklisch ausgerichteten Sektoren waren am stärksten betroffen, zumal sich die jüngsten Verbreitungszahlen von COVID-19 in den USA negativ auf den Markt auswirkten. Die Aktienauswahl in US-Industriewerten leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zur Rendite. Die Positionierung in Europa war neutral. Die Untergewichtung in den einzelhandelslastigen Niederlanden trug zur Performance bei, während das Fehlen defensiver Schweizer Aktien das Ergebnis schmälerte. Die Vermeidung britischer diversifizierter Unternehmen und Einzelhandeltitel erwies sich unterstützend, während sich die Übergewichtung in Industrie- und spezialisierten Wohnbauunternehmen negativ auswirkte. Der stärkste Belastungsfaktor für das Ergebnis war die Aktienauswahl im Net-Lease-Sektor der USA. Beide Unternehmen standen aufgrund großer Mieterprobleme unter Druck.

Marktausblick

Da das Weltwirtschaftswachstum vermutlich viel schwächer als erwartet ausfallen wird und zahlreiche Unsicherheiten verbleiben, dürften Anleiherenditen und kurzfristige Zinssätze für längere Zeit auf einem niedrigeren Niveau bleiben. Während REITs wahrscheinlich nicht vor breiteren Abverkäufen an den Aktienmärkten gefeit sein werden, dürften sie angesichts der Sicherheit und Stabilität der weitgehend inländischen vertraglich abgesicherten Ertragsquellen am Immobilienmarkt und der Unterstützung von Immobilienbewertungen durch verankerte langfristige Anleiherenditen eine relative Outperformance erzielen. Umgekehrt dürften REITs von der breiteren Erholung des Aktienmarkts profitieren, sobald Anzeichen dafür vorliegen, dass die weltweite Ausbreitung des Virus eingedämmt wird. Dabei werden sie jedoch möglicherweise hinter den zyklischeren Aktiensektoren zurückbleiben.

Informationen zur wertentwicklung

Dieses Dokument gibt die Performance der thesaurierenden Anteile der Anteilsklasse I in der Basiswährung des Fonds wieder, wie auf der Titelseite angegeben. Die Performance seit Auflegung des Fonds, die vor dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse liegt, ist auf Anfrage erhältlich. Vor dem Dezember 2018 basierten die gezeigten Performancedaten nicht auf den offiziellen Nettoinventarwertpreisen (NIW) des Fonds. Die bei dieser Berechnung verwendeten Performancedaten geben die Schlusskurse der Anlagen des Fonds auf dem Markt am Monatsende wieder. Die tatsächliche Wertentwicklung, die ein Anleger erhält, gibt den offiziellen NIW wieder, zu denen der Fonds gehandelt wird. Sie werden zum Bewertungszeitpunkt des Fonds berechnet. Aufgrund dessen können die aufgeführten Performancezahlen und die tatsächlichen Anlagerenditen voneinander abweichen. Für Informationen bezüglich Anteilsklassen werden Renditen anhand der Gesamtrenditenbasis gemessen, d.h. Nettoanlageerträge plus Kapitalgewinne oder -verluste aus den Anlagen. Die Performancedaten zeigen das Netto der Gebühren und anderer zusätzlicher Kosten, beinhalten aber nicht eventuelle Entry-/Exit-Gebühren – deshalb können die tatsächlichen Anlagerenditen niedriger ausfallen.

Informationen

Principal Global Investors („PGI“) ist der Vermögensverwaltungssparte der Principal Financial Group und umfasst (unter anderem): Principal Global Investors, LLC („PG LLC“), Principal Global Investors (Europe) Limited („PGIE“) und alle Unteranlageberater des Fonds. PGIE wurde zum Anlageberater für den Fonds bestellt und hat festgestellt, dass der Fonds mit den Anforderungen, Charakteristiken und den Zielen von sowohl institutionellen als auch privaten Anlegern übereinstimmt. Bitte beachten Sie, dass sich PGI nicht direkt an private Investoren wendet. Private Investoren sollten unabhängige Beratung in Anspruch nehmen, bevor sie entscheiden, dass der fragliche Fonds mit ihren eigenen Anforderungen und Zielen übereinstimmt. Die Risiken einer Anlage in den Fonds werden im Verkaufsprospekt, in der Ergänzung und in den wesentlichen Anlegerinformationen im Detail beschrieben. Möglicherweise sind nicht alle im Zusammenhang mit diesem Fonds anfallenden Gebühren in diesem Dokument enthalten. Informationen zu den mit dem Fonds verbundene Kosten und Gebühren sind in der MiFID II Ex-Ante Offenlegungserklärungen beschrieben. Diese Dokumente stehen auf unserer Webseite unter principalglobal.com zur Verfügung und wir empfehlen, sie zu lesen, ehe Sie eine Anlage tätigen, so dass sie eine fundierte Entscheidung bezüglich einer Investition treffen können. Jede Person, die Ihnen den Fonds verkauft oder Sie zu ihm berät, kann zusätzliche Kosten oder Gebühren erheben, über die Sie Informationen anfordern sollten. Das vorliegende Dokument dient lediglich zu Informationszwecken. Es stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Zeichnen von Anteilen an dem Fonds dar. Es sollte nicht als Investitionsempfehlung verstanden werden. Es wird nicht garantiert, dass der Fonds sein Anlageziel erreicht. Kommentare basieren auf den aktuellen Marktbedingungen und es gibt keine Garantie für das Eintreten bestimmter Ereignisse oder Prognosen. Die tatsächlichen Bedingungen können erheblich abweichen. Meinungsäußerungen oder Aussagen über die Zukunft sind zum Ausgabedatum gültig und können jederzeit geändert oder angepasst werden. Verweise auf eine bestimmte Investition oder einen bestimmten Titel sind nicht als Empfehlung zum Kauf, zum Verkauf, zum Halten einer Anlage oder eines Titels zu verstehen, sondern werden zu Veranschaulichungszwecken angegeben. Aufgrund der Auf- oder Abrundung ergibt die Summe der Prozentzahlen nicht immer 100%. Der Fonds kann unterschiedliche Anteilsklassen anbieten, die unterschiedlichen Gebühren und Ausgaben unterliegen können (die mitunter die Performance beeinflussen) und nicht allen Investoren zur Verfügung stehen können. Die Renditen abgesicherter Anteilsklassen können von den Renditen der auf der Basiswährung des Fonds lautenden Anteilsklassen abweichen. Der Fonds wird ohne Bezug zu einer bestimmten Benchmark verwaltet; die Asset Allokation wird nicht im Hinblick auf eine Benchmark nachgebildet oder definiert. Die veröffentlichten Zahlen dienen lediglich zur Information und bringen die Wertentwicklung eines vergleichbaren Index zum Ausdruck (Vergleichsindex). Möglicherweise verwenden der Fonds und sein Vergleichsindex unterschiedliche Methoden zur Berechnung der Performance. Zudem ist es nicht möglich, in den Vergleichsindex zu investieren. Die Informationen in diesem Dokument stammen aus Quellen, die am Ausgabedatum als zuverlässig eingestuft werden und werden, sofern nicht anders angegeben, von PGI oder seinen Tochterunternehmen bezogen. Andere Quellen als die von PGI oder seinen Tochterunternehmen werden ebenfalls als zuverlässig eingestuft, jedoch keiner unabhängigen Prüfung unterzogen. Es wird daher keine Garantie für deren Richtigkeit oder Genauigkeit übernommen. Weder die zur Principal Financial Group gehörenden Unternehmen noch ihre Mitarbeitenden oder Verwaltungsratsmitglieder garantieren die Zuverlässigkeit oder Genauigkeit dieses Dokuments bzw. übernehmen die sich aus jeglichen Gründen (z. B. aufgrund von Nachlässigkeit) ergebende Haftung für darin enthaltene Fehler oder Auslassungen, es sei denn, die geltenden Gesetze sehen anderslautende Bestimmungen vor.

Kontakt

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte:

Principal Global Investors (Europe) Limited
+44 (0) 207 710 0220
Investors-Europe@principal.com
Pilavachi.Helly@principal.com
Glendon.Alan@principal.com
+49 69 5060 6787
Richter.Frank@principal.com
Sippel.Diana@principal.com

Principal Global Investors, LLC (Dubai)
+97 143 46 4555
Dungarpurwala.Tasneem@principal.com

Principal Global Investors (Singapore) Limited
+65 6490 0281
Lim.KeeYap@principal.com

Principal Global Investors (Switzerland) GmbH
+41 44 286 1000
Bloch.Martin@principal.com
Stengel.Nikolai@principal.com

Internet

www.principalglobal.com

Dieses Dokument darf nicht von einer Person oder einem Unternehmen in einem Land vertrieben oder verwendet werden, wo der Vertrieb oder die Verwendung gegen lokale Gesetze oder Vorschriften verstößt. Falls dieses Dokuments in den folgenden Ländern/Jurisdiktionen herausgegeben wird, erfolgt die Herausgabe durch die ausgewiesenen Einheiten: in Europa von PGI, Level 1, 1 Wood Street, London, EC2V 7JB, eine in England unter der Nummer 03819986 eingetragene Gesellschaft, die die Inhalte des Dokuments genehmigt hat und von der Financial Conduct Authority zugelassen ist und beaufsichtigt wird; in der Schweiz von Principal Global Investors (Schweiz) GmbH; in Singapur von Principal Global Investors (Singapore) Limited (ACRA, -Nr. 199603735H), eine von der Monetary Authority of Singapore („MAS“) beaufsichtigte Gesellschaft, und das Dubai International Financial Centre („DIFC“), von Principal Global Investors LLC, eine Niederlassung, die im Dubai International Financial Centre registriert ist und von der Dubai Financial Services Authority (DFSA) als Repräsentanz zugelassen wurde. Offenlegungspflicht für Singapur: In Singapur ist der Fonds als ein Restricted Scheme eingetragen. Er wurde von der MAS weder genehmigt noch anerkannt und die Einheiten dieses Fonds dürfen nicht im Einzelhandelsrahmen angeboten werden. Der Fonds steht nur folgenden Personen zur Verfügung: 1) Institutionelle Investoren gemäß Kapitel 304 des Securities and Futures Act („SFA“); und 2) Personen, die gemäß des Kapitel 305 des SFA als „relevante Personen“ bezeichnet werden und den Bedingungen aller geltenden Bestimmungen des SFA entsprechen. Offenlegungspflicht für das DIFC: Modul 4.6.5 (d); Die DFSA haftet nicht für die Prüfung oder Verifizierung von Verkaufsprospekten oder sonstigen Dokumenten in Verbindung mit diesem Finanzprodukt. Sie hat dieses oder sonstige dazugehörige Dokumente nicht genehmigt und hat auch keine Schritte unternommen, um die hierin enthaltenen Informationen zu verifizieren. Dieses Dokument ist nur für versierte und erfahrene institutionelle Anleger im DIFC gedacht und wird den Empfängern individuell zugänglich gemacht. Es sollte unter keinen Umständen anderweitig verbreitet oder an andere Personen oder Organisationen weitergeben werden. Offenlegungspflicht für die Schweiz: 1) Dort, wo der Fonds in der Schweiz registriert ist, ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich die Vertretung. Die Funktion der Zahlstelle in der Schweiz übernimmt die Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genéve. Anleger können den Verkaufsprospekt, den Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos beim Vertreter in der Schweiz beantragen.

Wichtige Informationen

Das in diesem Dokument dargelegte Investitionsziel ist eine Zusammenfassung, detaillierte Informationen über Investitionsziele und Anlagepolitik des Fonds finden Sie unter Ergänzungen.

Quelle & Urheberrechte: CITYWIRE. Portfoliomanager wurden für ihre dreijährige risikobereinigte Performance im Zeitraum vom 31 Januar 2017 - 31 Januar 2020 von Citywire mit „AA“ bewertet. Bei seiner besonderen Bewertungsmethode stuft Citywire Fondsmanager anhand ihrer individuellen Erfolgsbilanz auf Basis der Gesamtheit ihrer weltweit verwalteten Fonds ein.

NTR steht für Netto-Gesamtrendite. Ein NTR-Index versteht sich nach Abzug der Kapitalertragssteuern.