

Kernfeiten

Domicilie	Ireland
Oprichting*	30 January 2015
Juridische structuur	Common Contractual Fund
Belastingstructuur	CCF
Regulerende structuur	UCITS
Omvang fonds	€614,97 m
Benchmark	FTSE EPRA/NAREIT Developed Index
Handelsfrequentie	Daily
Handelstijdstip	12.00pm Irish time on the Business Day immediately preceding the Dealing Day
Minimum eerste belegging	\$30m
Minimum vervolglegging	\$100000
ISIN	N/A
Basisvaluta	USD
Aangeboden valuta	GBP/EUR/USD
Portefeuillemanager	Nick Dymond

De getoonde lopende kosten / ongoing charges figures betreft een schatting welke van tijd tot tijd kan variëren

Portefeuille-informatie

	Fund	Index
Aantal aandelen	329	331
Gemiddelde kapitalisatie	5253,3	5224,8
Trailing PE	15,7	15,7
P/B ratio	1,4	1,4
Dividendopbrengst ***	3,8	3,8
Prognose EPS-groei	4,6	4,6
Rendement op het eigen vermogen	9,4	9,4
5 jaar beta	-	-

*** Het dividendrendement wordt berekend door Factset als een gewogen gemiddelde van het bruto dividendrendement van de aandelen in de portefeuille en de index

Tien belangrijkste holdings

Simon Property Group, Inc.	3,4
Prologis, Inc.	2,4
Public Storage	2,2
Unibail-Rodamco SE	1,7
AvalonBay Communities, Inc.	1,7
Welltower, Inc.	1,7
Digital Realty Trust, Inc.	1,6
Equity Residential	1,6
Sun Hung Kai Properties Limited	1,6
Vonovia SE	1,6

VERMOGENSBEHEERDER

Northern Trust Global Investments Limited is aangesteld als Vermogensbeheerder van het Northern Trust Developed Real Estate Index Fund (het Fonds).

DOELSTELLING VAN DE BELEGGING

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is het zo nauwkeurig mogelijk nabij te komen van het risico en rendement van de FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (de Index), waarbij nettodividenden worden herbelegd. Het Fonds belegt zijn vermogen hoofdzakelijk in bedrijven die tot de Index behoren en kan eigen optimalisatietechnieken toepassen voor het minimaliseren van kosten en het verminderen van risico's.

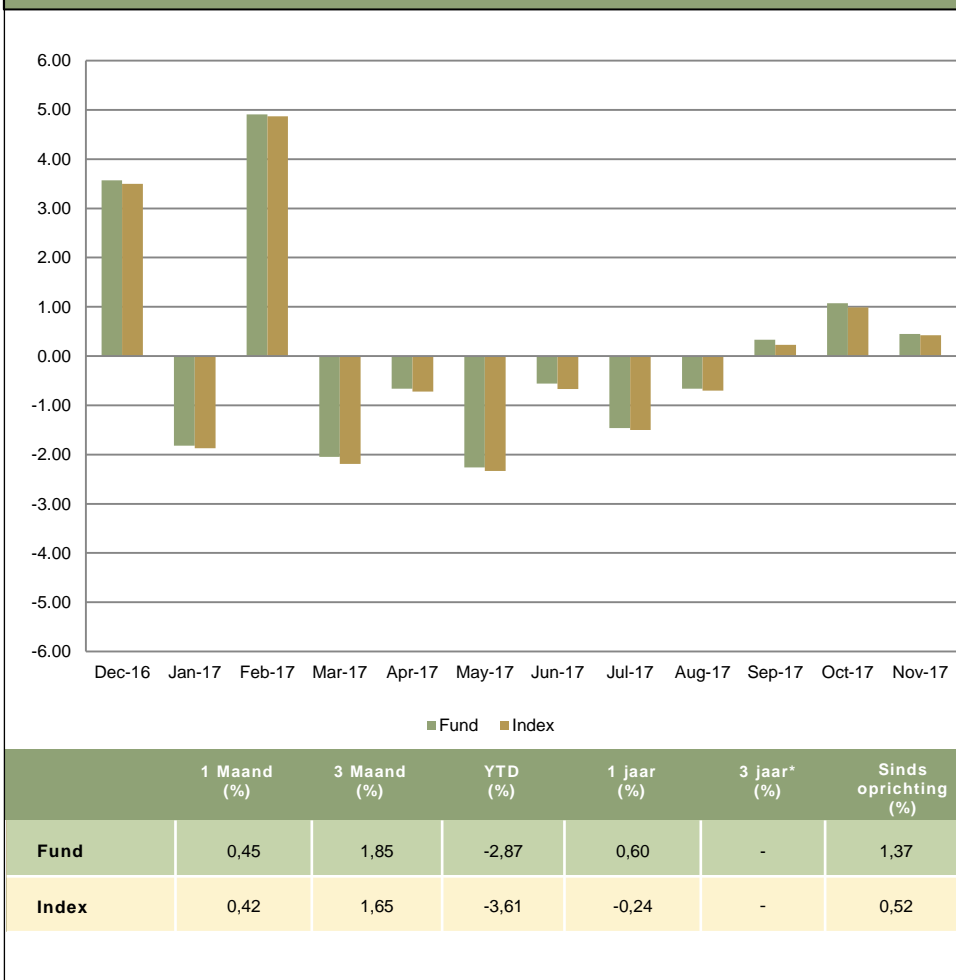
BELEGGERSPROFIEL

Beleggers die zoeken naar gediversifieerde geschikte vastgoedaandelen wereldwijd inclusief vastgoedbeleggingstruists (REIT's) en vastgoedholdings en -ontwikkelingsbedrijven. Ontworpen voor institutionele beleggers waaronder: multinationals, pensioenfondsen, verzekeringsmaatschappijen, staatsinvesteringsfondsen, non-profit organisaties en subadviseurs.



De risico-indicator is berekend met behulp van de representatieve unit klasse A Euro

Performance in EUR

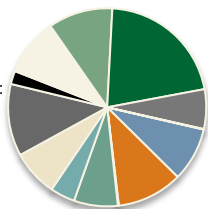


Specificatie van landen

Verenigde Staten van Amerika	53
Japan	10,1
Hong Kong	8,1
Australië	5,8
Verenigd Koninkrijk	4,9
Duitsland	4,1
Canada	2,8
Singapore	2,7
Nederland	2,1
Frankrijk	1,7
Zweden	1,5
Zwitserland	0,9
Spanje	0,7
België	0,6
Oostenrijk	0,4
Ierland	0,2
Finland	0,1
Israël	0,1
Noorwegen	0,1
Italië	0,1
Nieuw Zeeland	0,1
Jersey	0,0

Sub-Sector verdeling

- Gediversifieerde vastgoedactiviteiten: 8,8
- Gediversifieerde REITs: 10,7
- Zorginstellingen: 0,2
- Gezondheidszorg REITs: 7,2
- Hotel & Resort REITs: 4,0
- Industriële REITs: 7,6
- Office / Kantoren REITs: 11,8
- Vastgoedontwikkeling: 2,2
- Vastgoed werkmaatschappijen: 9,4
- Residentiële REITs: 10,5
- Retail REIT: 21,2
- Gespecialiseerde REITs: 6,5
- Hotels Resorts & Cruise Lines: 0,1



* Verdeling van landen of sectoren komen mogelijk niet uit op 100%, dit doordat in sommige gevallen het fonds een kleine allocatie naar futures kan hebben.

© 2017 Northern Trust Corporation. Northern Trust Asset Management bestaat uit Northern Trust Investments, Inc., Northern Trust Global Investments Limited, Northern Trust Global Investments Japan, K.K., NT Global Advisors, Inc., 50 South Capital Advisors, LLC en medewerkers van The Northern Trust Company of Hong Kong Limited en The Northern Trust Company. Ga naar www.northerntrust.com/disclosures voor informatie over wet- en regelgeving met betrekking tot onze vestigingen en juridische entiteiten. Het Fonds is een subfonds van Northern Trust UCITS Common Contractual Fund dat in Ierland een geregelende instelling voor collectieve belegging is onder de icbe-regelgeving van de Central Bank of Ireland. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten. De informatie in dit document is afkomstig van bronnen die wij betrouwbaar achten, maar de juistheid en volledigheid ervan kunnen we niet garanderen. De informatie is uitsluitend actueel op de vermelde datum en kan zonder kennisgeving worden gewijzigd. De in dit document vermelde gegevens over fondsprestaties vormen geen geschikte basis voor het nemen van beleggingsbeslissingen. De prestatiegegevens worden mogelijk herzien. Deze informatie houdt geen advies in met betrekking tot beleggingsstrategieën of producten die in dit document worden beschreven. Deze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies en houdt geen rekening met de individuele omstandigheden van de belegger. Het prospectus is beschikbaar in het Engels en het document met essentiële beleggersinformatie is beschikbaar in het [Engels, Deens, Zweeds, Nederlands en Duits] via www.northerntrust.com/pooledfunds.

Voor beleggers in Nederland: Het Fonds is aangemeld bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) om zijn aandelen in Nederland aan het publiek ter verkoop te kunnen aanbieden, en het Fonds is derhalve een icbe als bedoeld in artikel 2:72 van de Wet op het financieel toezicht. De waarde van uw belegging kan fluctueren. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

In het Verenigd Koninkrijk uitgegeven door Northern Trust Global Investments Limited.

PORTEFEUILLEMANAGER

Northern Trust voert het portefeuillebeheer in teamverband uit om een consistente dekking en performance te garanderen. Het The Northern Trust Developed Real Estate Index Fund wordt beheerd in Londen door het Equities Management team onder leiding van Nick Dymond.

TOELICHTING PORTEFEUILLEMANAGER

Tijdens de bijeenkomst in september handhaafde het FOMC de beoogde marge voor de federal funds rate op 1,00-1,25% en maakte het bekend dat in oktober met normalisering van de balans wordt begonnen. Dat maakt het mogelijk elke maand USD 6 miljard aan staatsobligaties en USD 4 miljard aan MBS af te bouwen, waarbij de maandelijkse bovengrens elk kwartaal wordt verhoogd, tot in totaal USD 50 miljard per maand is bereikt. Tijdens zijn vergadering van september besloot het monetaire beleidscomité van de Bank of England met 7 tegen 2 om de rente op 0,25% te laten, waarbij de leden Ian McCafferty en Michael Saunders zoals gebruikelijk tegenstemden. De toon van de verklaring was echter zeer agressief. Weliswaar verwacht het comité nog altijd dat de renteverhoging beperkt blijft en geleidelijk verloopt, maar mogelijk zal er veel eerder sprake van verkrapting zijn dan marktdeelnemers voorzien. Tijdens de vergadering van september liet de ECB alle rentes en onconventionele monetaire beleidsmaatregelen ongewijzigd, en kwam de forward guidance overeen met eerdere berichtgeving. Volgens de laatste interne prognoses moet de groei in 2017 naar boven worden bijgesteld en zal de inflatie in 2018 en 2019 afnemen. De prognose voor de nominale inflatie ligt voor 2017-2019 op 1,5%, 1,2% en 1,5%, terwijl de kerninflatie in dezelfde periode naar verwachting oploopt tot 1,1%, 1,3% en 1,5%.

De Bank of Japan handhaafde zijn monetaire beleid en positieve beeld van de economie, en stelde ervan overtuigd te zijn dat de inflatie bij een solide herstel zonder verdere stimulerende geleidelijk zal toenemen tot het streefpercentage van 2%. Het nieuwe bestuurslid Goushi Kataoka was het echter oneens met het besluit van de BOJ tot handhaving van de beoogde rentes. Volgens hem is het huidige monetair beleid onvoldoende om de inflatie te laten oplopen tot 2% in financieel 2019. De Reserve Bank of Australia heeft het officiële rentetarief voor de 13e maand op rij op het historisch lage niveau van 1,5% gehouden. De bank merkte op dat de huizenprijzen dalen, de lage rentes de economie blijven ondersteunen en het huidige beleid "overeenstemt met duurzame groei". De naburige Reserve Bank of New Zealand hield het officiële rentetarief ongewijzigd op 1,75% en meldde geen wijziging op de korte termijn.

Meer informatie

Meer informatie is verkrijgbaar op www.northerntrust.com/pooledfunds of neem contact op met uw lokale vertegenwoordiger van Northern Trust.

UK	Benelux/Other	Nordics	Middle East	Asia
Stephen O'Leary Aaron Overy	Gerard Van Leusden or Arnaud Bizet	Erik Norland	Jean-Paul Hobeika	Bert Rebelo Benze Lam
SO50@ntrs.com AO30@ntrs.com	GV34@ntrs.com or AB233@ntrs.com	EN12@ntrs.com	JH332@ntrs.com	BR25@ntrs.com BL82@ntrs.com
+44 207 982 2676 +44 207 982 2514	+31 20 794 1041 +31 20 794 1042	+46 8 5051 6488	+971 2 509 8260	+613 522 918 2951 +852 2918 2970



Northern Trust

Asset Management

northerntrust.com | AANDELEN | 2 van 2