

## ZAHLEN UND FAKTEN

WKN	984645
ISIN	DE0009846451
Auflagedatum	03.06.2002
Fondswährung	Euro
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Verwaltungsvergütung	0,60 % <sup>1</sup>
Ausschüttungsdatum	26. Juli 2006
Ausschüttungsbetrag	1,30 Euro je Anteil
Einkommensteuerfreier Anteil an der Ausschüttung	0,85 Euro
S&P-Ranking (Mai 2007)	★★★★
Fondsvermögen	2.602.933.202 EUR
Liegenschaften	1.443.136.426 EUR
Beteiligungen	381.182.295 EUR
Liquidität	980.698.539 EUR
Sonstige Vermögensgegenstände	148.220.257 EUR
Darlehen	265.916.333 EUR
Verbindlichkeiten	43.331.699 EUR
Rückstellungen	41.056.282 EUR
Immobilienquote	55,4 %
Liquiditätsquote	37,7 %
Liquiditätsquote abzüglich der reservierten Mittel	15,7 %
Beteiligungsquote	14,6 %
Fremdfinanzierungsquote	13,7 %
Leerstandsquote auf Ertrag	0,3 %
Vermietungsstand	99,7 %

<sup>1</sup> Zzgl. bis zu 0,1 % performanceabhängig

## MANAGEMENTKOMMENTAR

Das Fondsvermögen des AXA Immoselect beträgt zum Stichtag 31.05.2007 rund 2,6 Milliarden Euro. Davon sind 14,6 Prozent in Beteiligungen sowie 55,4 Prozent in Immobilien investiert. Die Liquiditätsquote unter Berücksichtigung der bereits reservierten Mittel für gesicherte Objekte und Projekte liegt bei 15,7 Prozent. Die Fremdfinanzierungsquote ist mit 13,7 Prozent konstant geblieben.

Für den AXA Immoselect haben wir im Mai keine Transaktionen vorgenommen. Im Juni werden wir den Kaufvertrag für ein Büroprojekt in den Niederlanden unterzeichnen. Die Verhandlungen für ein weiteres Büroobjekt in Deutschland stehen kurz vor dem Abschluss. Außerdem prüfen wir derzeit neue Investments in Italien und Frankreich.

## WERTENTWICKLUNG

### Veränderung nach BVI-Berechnung

1 Monat	1 Jahr <sup>2</sup>	2 Jahre	3 Jahre	seit Fondsaufgabe
0,6 %	5,3 %	9,7 %	14,4 %	27,1 %

### Durchschnittliche jährliche Performance

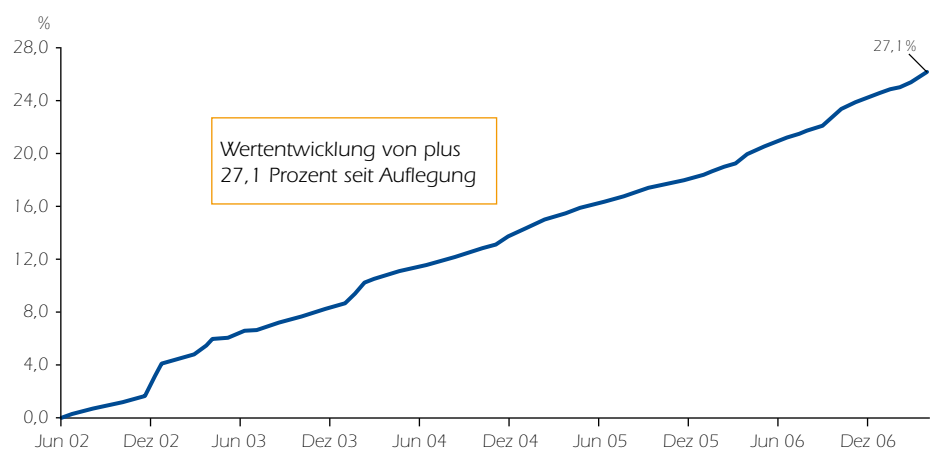
1 Jahr <sup>2</sup>	2 Jahre	3 Jahre
5,3 %	4,8 %	4,6 %

Quelle: BVI <sup>2</sup> Zeitraum: 01.06.2006–31.05.2007

## ANLAGEZIEL UND -POLITIK

Der AXA Immoselect investiert europaweit in Immobilien, die attraktive Wertsteigerungen versprechen und deren Mieter eine gute Bonität aufweisen. Der Schwerpunkt liegt auf Büro- und Verwaltungsgebäuden, gemischt genutzten Objekten, Einzelhandelsflächen sowie multifunktionalen Büro- und Serviceflächen. Bei der Auswahl stehen die nachhaltige Ertragskraft und Wertentwicklung im Mittelpunkt, wobei die wirtschaftlichen und standortbezogenen Risiken und Chancen sorgfältig bewertet und berücksichtigt werden. Wechselkursrisiken werden weitgehend vermieden.

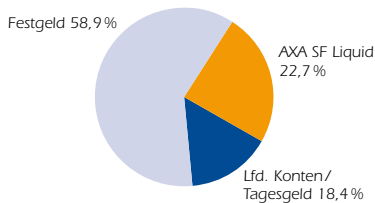
## STETIGER WERTZUWACHS<sup>3</sup>



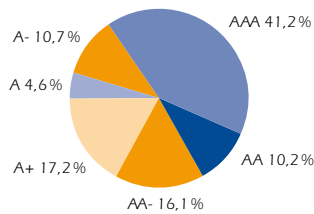
<sup>3</sup> nach der BVI-Methode Stand: 31.05.2007

## ANLAGE DER LIQUIDITÄT

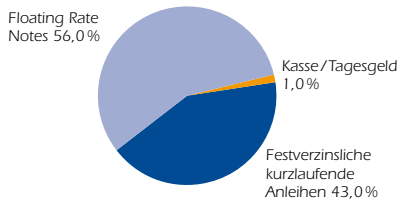
### Zusammensetzung der Gesamtliquidität



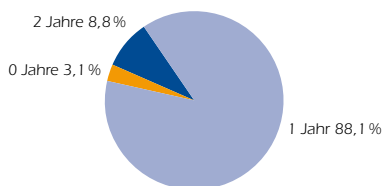
### AXA SF Liquid: Aufteilung nach Ratings



### AXA SF Liquid: Aufteilung nach Arten



### AXA SF Liquid: Aufteilung nach Laufzeiten



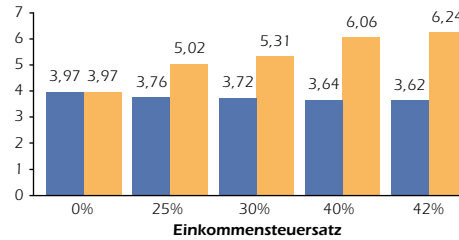
## PREISINFORMATIONEN

Presse: Börsen-Zeitung, Handelsblatt, Frankfurter Allgemeine Zeitung  
 Homepage: [www.axa-im.de](http://www.axa-im.de)

Weiteres Informationsmaterial erhalten Sie bei:  
 AXA Investment Managers Deutschland GmbH  
 Innere Kanalstrasse 95  
 50823 Köln

## RENDITE IN ABHÄNGIGKEIT VOM STEUERSATZ<sup>4</sup>

### Rendite in %



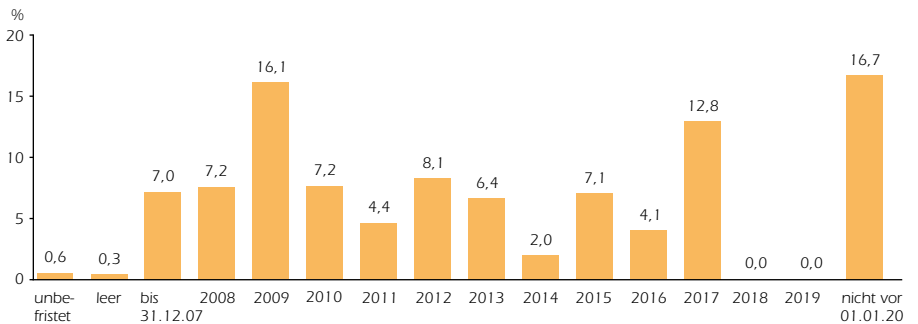
■ Rendite nach Steuern in % p.a.  
 ■ Vergleichsrendite vor Steuern in % p.a.

Anlagerfolg von 3,97% p.a., davon im Privatvermögen 79,04% steuerfrei.  
 Basis: Rücknahmepreis ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages

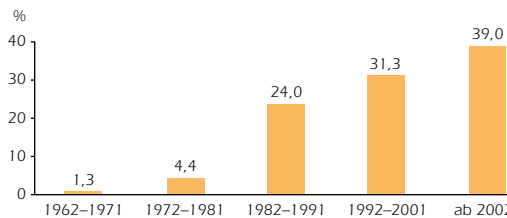
<sup>4</sup> Stand: Geschäftsjahresende 30.04.2006

## IMMOBILIENANTEIL

### Restlaufzeit der Mietverträge

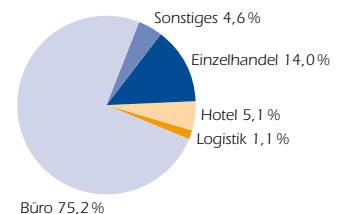


### Wirtschaftliche Altersstruktur in Jahren<sup>5</sup>

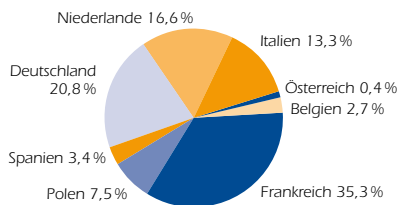


<sup>5</sup> ohne im Bau befindliche Projekte

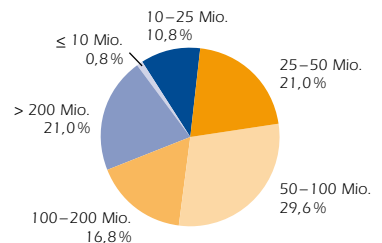
### Nutzungsarten der Fondsobjekte



### Geografische Verteilung



### Verkehrswert in Euro<sup>6</sup>



<sup>6</sup> Die Zuordnung zu den Kategorien erfolgt nach Objektgröße. Minderheitsbeteiligungen werden nur anteilig berücksichtigt.

**Wichtiger Hinweis:** Performanceergebnisse der Vergangenheit bieten keine Gewähr und sind kein Indikator für zukünftige Anlageergebnisse oder Entwicklungen eines Investmentfonds. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen und fallen und werden nicht garantiert. Anleger können gegebenenfalls weniger als das Investierte ausgezahlt bekommen und sogar einen Totalverlust erleiden. Auch Wechselkurschwankungen können den Wert Ihrer Anlage beeinflussen. Die Informationen dieses Fondsreports werden laufend geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann damit nicht übernommen werden. Ein Kauf von Investmentanteilscheinen erfolgt ausschließlich auf Basis des Verkaufsprospektes und den darin enthaltenen Informationen. Es ist nicht gestattet, von den Verkaufsprospekten abweichende Auskünfte oder Erklärungen abzugeben. Von solchen abweichenden Auskünften oder Erklärungen distanzieren wir uns inhaltlich hiermit ausdrücklich, insbesondere in Bezug auf abweichende Auskünfte und Erklärungen der von uns in dieser Broschüre – einschließlich Disclaimer – genannten Vertriebspartnern und Informationsstellen. Die Verkaufsprospekte und Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos bei AXA Asset Managers Deutschland GmbH • Bleichstraße 2-4 • 60313 Frankfurt/Main oder unseren Vertriebspartnern sowie unter [www.axa-im.de](http://www.axa-im.de).