



Sehr geehrte Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartner,

die aktuelle Situation an den Geld- und Kapitalmärkten hat uns bewogen, die Liquiditätsanlage des AXA Immoselect einer noch strengeren Analyse zu unterziehen. Derzeit beträgt die Liquiditätsquote des Fonds rund 31%. In absoluten Zahlen beläuft sich das angelegte Kapital auf rund €1,25 Mrd. Die Liquidität liegt damit leicht über unserem strategischen Korridor von 25 - 30%.

Die Anlage der Liquidität nehmen wir aufgrund der Verwerfungen der Märkte seit April 2008 ausschließlich im Tages- und Termingeldbereich vor. Die Duration der Anlage beträgt dabei derzeit maximal einen Monat. Die Liquidität ist im Moment auf vier deutsche Banken verteilt. Diese sind jeweils einem Einlagensicherungsfonds angeschlossen. Selbstverständlich überwachen wir die Deckung der Anlagen mit den angegebenen Höchstdeckungssummen regelmäßig und befinden uns im engen Dialog mit unseren Spezialisten zur Bonitätsbeurteilung der Institute.

Durch diese Maßnahme haben wir den Fonds vor möglichen Kursverlusten aus der Anlage in festverzinslichen Wertpapieren geschützt. Die Liquiditätsrendite des AXA Immoselect beträgt vom 01.05.2008 bis zum 31.08.2008 nicht annualisiert 1,35%. Derzeit schließen wir mit unseren Bankpartnern für Neuanlagen Zinssätze zwischen 3,9% und 4,8% ab, deshalb steigt die Liquiditätsverzinsung im Fonds derzeit an.

Zukünftig planen wir, den Kreis unserer Bankpartner für den Fonds zu erweitern. Damit wollen wir dem Grundsatz der Risikostreuung über mehrere Partner in diesen bewegten Zeiten noch stärker Rechnung tragen.

Dies ist Teil 1 einer Serie von 3 Newslettern, die in kurzer Abfolge versandt werden. Diese werden detaillierte Informationen zu den Themen der regionalen und sektoralen Allokation im Portfolio des AXA Immoselect enthalten.

Mit freundlichen Grüßen

Ihr AXA Investment Managers Team

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 Wechselkursschwankungen 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. Bitte beachten Sie, dass der Fonds AXA Immoselect nicht in der Schweiz zugelassen ist. Ein Kauf von Investmentanteilsscheinen erfolgt ausschließlich auf Basis des Verkaufsprospektes und den darin enthaltenen Informationen. Es ist nicht gestattet, von dem Verkaufsprospekt 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 diesem Fondsreport - einschließlich Disclaimer- genannten Vertriebspartnern und Informationsstellen. Die Verkaufsprospekte und Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos bei AXA Asset Managers Deutschland GmbH • 60313 Frankfurt/Main oder unseren Vertriebspartnern sowie unter www.axa-im.de. Informationen für die Anleger in Österreich: Unsere Investoren in Österreich erhalten den Verkaufsprospekt, die Fondsbestimmungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte zu unseren Immobilienfonds AXA Immoselect und AXA Immosolutions kostenlos bei der Informations- und Zahlstelle: Bank Austria Creditanstalt AG, Am Hof 2, A-1010 Wien sowie unter www.axa-im.at. Bei der Zahlstelle können auch sonstige Angaben und Unterlagen zu den Fonds eingesehen sowie Rücknahmeanträge eingereicht werden. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls bei der Bank Austria Creditanstalt AG sowie unter www.axa-im.at erhältlich.