

AUSSETZUNG DER RÜCKNAHME VON ANTEILEN DES AXA IMMOSELECT

Sehr geehrte Damen und Herren,

die Krise an den globalen Finanzmärkten hat zu einer starken Verunsicherung der Anleger geführt, die daher in zunehmenden Maße Umschichtungen ihrer Wertpapieranlagen vorgenommen haben. Von dieser Entwicklung ist auch der AXA Immoselect betroffen. Seit Ende September wurden von Dachfonds und Vermögensverwaltern in einem von uns bislang noch nicht gekannten Ausmaß Fondsanteile zurückgegeben. Die Summe dieser Rückflüsse beläuft sich in diesem Zeitraum auf rund 420 Mio. Euro.

AXA Immoselect Stand heute:

- Investiert in 11 europäischen Ländern und damit werden Risiken einzelner Volkswirtschaften breit gestreut
- Keine Allokationen in den USA und UK
- Strategische Risikostreuung über Standorte, Nutzungsarten und Mietvertragslaufzeiten
- Hohe Qualität des Immobilienportfolios (durchschnittliches Objektalter 8,5 Jahre, Vermietungsquote 97,6%)
- Niedrige Fremdfinanzierungsquote von zur Zeit 14,1%
- Mittelzufluss in Höhe von saldiert 662,4 Mio. Euro seit Anfang des Jahres trotz hoher Rückgaben
- Mit Stand 27.10.2008 weist der AXA Immoselect eine Liquidität von 25,04% auf. Das entspricht rund 900 Mio. Euro. Davon sind Mittel für die nächste Ausschüttung sowie in den nächsten zwei Jahren fällige Kaufpreise für bereits kaufvertraglich gesicherte Objekterwerbe und zur Rückzahlung anstehende Darlehen in Abzug zu bringen
- Neue Investments in Höhe von rund 600 Mio. Euro werden die hohe Qualität des Immobilienportfolios des Fonds noch weiter stärken
- Maßnahmen zur Unterstützung der Liquidität des Sondervermögens (z. B. zeitliche Verschiebung von Ankäufen, Ausschüttung von Liquidität aus Objektgesellschaften) werden getroffen

Im Fokus des Produktes steht der private Anleger. Alle Maßnahmen, die das Fondsmanagement ergreift, dienen zum Schutz seiner Interessen. Deshalb sehen wir uns gezwungen,

mit Wirkung vom 28.10.2008 die Aussetzung der Rücknahme der Anteile des AXA Immoselect gemäß § 81 InvG in Verbindung mit § 12 Abs. 5 der Allgemeinen Vertragsbedingungen zu erklären.

Das bedeutet, dass alle Verkaufsaufträge, die bei unserer Depotbank zur Ausführung seit dem 27. Oktober 2008, 12:00 Uhr (Orderannahmeschluss) eingegangen sind, nicht mehr ausgeführt werden.

Die Aussetzung der Rücknahme erfolgt aus Liquiditätsgründen und zum Schutz der Bestandskunden, um weiterhin eine ordnungsgemäße Verwaltung des seit Jahren erfolgreichen Fonds zu sichern. Sie ist zunächst auf drei Monate befristet.

Selbstverständlich sind Einzahlungen in das Sondervermögen weiterhin möglich. Die tägliche Anteilpreisermittlung wird auch für die Dauer des Rücknahmestopps beibehalten.

Diese Maßnahme ist allein auf die Verkäufe verunsicherter Anleger zurückzuführen und dient der Stabilität des Fonds. Wir sind davon überzeugt, dass die hohe Qualität des AXA Immoselect aufgrund dieser Maßnahme nicht berührt wird.

Wir werden Sie zeitnah über unsere weiteren Maßnahmen unterrichten. Unser Team steht Ihnen selbstverständlich für Ihre Fragen und Anregungen zur Verfügung. Wir bitten Sie nochmals um Ihr Verständnis für diese Maßnahme und möchten uns schon jetzt für Ihren Einsatz an der Beratungsfront bedanken. Wir sichern Ihnen dabei unsere uneingeschränkte Unterstützung zu.

Mit freundlichen Grüßen

Ihr AXA Investment Managers Team