

AXA IMMOSELECT VERLÄNGERT DIE AUSSETZUNG DER RÜCKNAHME VON ANTEILEN

Sehr geehrte Damen und Herren,

wie mit dem letzten Newsletter im Dezember 2008 angekündigt, möchten wir Sie gerne über unser weiteres Vorgehen hinsichtlich der Rücknahme-Aussetzung informieren.

Für die weitere Vorgehensweise und die Entscheidung, ob das Sondervermögen AXA Immoselect nach Ablauf der ersten drei Monate Rücknahmen wieder bedienen kann, ist die Entwicklung auf den Kapitalmärkten und das Verhalten unserer Anleger von maßgeblicher Bedeutung. Nach unserer Einschätzung zeigen die Kapitalmärkte nach wie vor aufgrund der Auswirkungen der Finanzmarktkrise keine Beruhigung. Hieraus resultiert eine unverändert starke Verunsicherung bei den Investoren, was auch die mäßigen Mittelzuflusszahlen belegen. Nach intensiven Gesprächen mit unseren Kunden müssen wir im Falle einer Wiederaufnahme der Anteilrücknahme zum jetzigen Zeitpunkt von weiteren massiven Auszahlungswünschen ausgehen. Dies würde unmittelbar zu einer erneuten Aussetzung der Rücknahme führen.

Daher werden wir zum 28.01.2009 gemäß § 81 des Investmentgesetzes in Verbindung mit § 12 Absatz 5 der Allgemeinen Vertragsbedingungen die zweite Phase der Aussetzung der Anteilrücknahme um weitere neun Monate fortführen. Dabei ist es unser Ziel, diesen Zeitraum wenn möglich nicht voll auszuschöpfen. Um dieses Ziel zu erreichen, ist jede Information die wir von Ihnen über das zu erwartende Anlegerverhalten erhalten können, eine besonders große Unterstützung. Ihre Ansprechpartner unseres Vertriebsteams nehmen diese Information gerne von Ihnen entgegen.

Aufgrund der von uns durchgeführten Maßnahmen seit Aussetzung der Rücknahmen konnte die Nettoliquidität des Fonds von -0,37% auf 3,5% (Stand 15.01.2009) erhöht werden. In dieser Situation ist die ordnungsgemäße Bewirtschaftung des Sondervermögens im Sinne der Anleger gewährleistet.

Um die Liquiditätssituation des Sondervermögens weiter auszubauen, sind wir gemäß Investmentgesetz in der kommenden Phase der Rücknahme-Aussetzung verpflichtet, die Veräußerung von Vermögenswerten zu angemessenen Bedingungen zu prüfen und durchzuführen.

Wie Sie wissen haben wir bereits 2008 die Anlagestrategie aufgrund des mittlerweile gereiften Immobilienportfolios angepasst und im Laufe des Jahres zwei Objektverkäufe vorgenommen. In der kommenden Zeit werden wir die Verkaufsstrategie des AXA Immoselect weiter fortsetzen. Wir werden Sie hierüber kontinuierlich unterrichten.

Wie bereits erwähnt wird der AXA Immoselect weiter ordnungsgemäß verwaltet, und die Anteilpreisermittlung findet täglich statt. Der Fonds ist unseres Erachtens nach wie vor gut für die kommenden Herausforderungen gerüstet.

AXA Immoselect Stand 31.12.2008:

- Fondsvolumen von EUR 3,66 Mrd.
- Insgesamt 70 Immobilien mit Standorten in elf europäischen Ländern und damit breite Risikostreuung einzelner Volkswirtschaften
- Strategische Risikostreuung über Nutzungsarten und Mietvertragslaufzeiten
- Keine Allokationen in den USA, Großbritannien oder Asien
- Hohe Qualität des Immobilienportfolios (durchschnittliches Objektalter 8,5 Jahre, Vermietungsquote 97,3%)
- Niedrige Fremdfinanzierungsquote von zur Zeit 12,9%
- Liquiditätsquote inkl. reservierter Mittel: 19,9%
- Liquiditätsquote abzüglich der reservierten Mittel: 2,7%

Zu Ihrer weiteren Information fügen wir Ihnen den aktuellen Fondsreport per 31.12.2008 bei.

Bezüglich der Auszahlpläne wurden in den letzten Wochen viele Fragen gestellt. Auch wir haben die Möglichkeiten in der aktuellen Rechtslage intensiv geprüft. Aufgrund der Ablehnung der Auszahlungen durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) sowie der Bestätigung dieser Entscheidung durch das Verwaltungsgericht in Frankfurt sehen wir für unsere Gesellschaft allerdings keinen Handlungsspielraum.

In Zusammenarbeit mit anderen Anbietern der Branche sowie dem Bundesverband Investment und Asset Management e. V. (BVI) werden in den kommenden Monaten weitere Gespräche zur strategischen Entwicklung der Offenen Immobilienfonds stattfinden.

Mit freundlichen Grüßen

Ihr AXA Investment Managers Team