

DJE Investment S.A. · B.P. 748 · 2017 Luxembourg

An die Investoren des
DJE Real Estate

DJE Investment S.A.

4, rue Thomas Edison
1445 Luxembourg

Postanschrift:
DJE Investment S.A.
B.P. 748
2017 Luxembourg

Tel.: +352 26 92 52 - 20
Fax: +352 26 92 52 - 52
info@dje.lu

www.dje.lu

29. Dezember 2011

Auflösung des Immobilien-Dachfonds DJE Real Estate

Sehr geehrte Damen,
sehr geehrte Herren,

wir kündigen hiermit als Verwaltungsgesellschaft die Auflösung und Einstellung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Immobilien-Dachfonds DJE Real Estate (ISIN LU0200037074 / ISIN LU0188853955) zum 28. Dezember 2011 an.

Aufgrund der schwierigen Marktphase und der Verunsicherung durch mehrere Fondsschließungen in diesem Marktsegment hat der DJE Real Estate hohe Anteilsrückgaben erlitten. Die erschwerte oder fehlende Rückgabemöglichkeit der im Fonds gehaltenen offenen Immobilienfonds hat in den vergangenen Monaten zu einem deutlichen Abschmelzen der im DJE Real Estate enthaltenen liquiden Assets geführt.

Wegen der aktuellen Marktlage kann die Beachtung des Gleichbehandlungsprinzips bei der Weiterführung des Fonds nicht mehr gewährleistet werden. Durch den kurzfristigen Verkauf aller liquiden Assets würde ein Portfolio zurückbleiben, das aus nicht veräußerbaren oder nur mit extrem hohen Abschlägen veräußerbaren Investments besteht und somit die Anlageziele des Fonds nicht mehr widerspiegeln kann. Auch wäre dadurch ein starker negativer Effekt auf den Fondspreis ausgelöst worden.

Aus diesem Grund hat die Gesellschaft den schweren Entschluss gefasst, im Sinne der Anleger den Fonds zu schließen. Es kann auch nicht mit einer Beruhigung des Rückgabeverhaltens und einer Verbesserung der Liquidität der im Fonds befindlichen Produkte gerechnet werden. Der Anteil der liquiden Mittel im DJE Real Estate lag per 28. Dezember 2011 bei lediglich ca. 4,3%.

Wir bedauern die Auflösung des DJE Real Estate sehr, aber die durch das schwierige Marktumfeld ausgelösten vielen Schließungen und Abwicklungen von offenen Immobilienfonds haben uns nach reiflicher Überlegung zu dem Schluss gebracht, diesen Weg zu gehen. Mit der Schließung und Auflösung des Fonds soll die Gleichbehandlung der Anteilinhaber sichergestellt werden.

Aktuell haben fünf im Fondsvermögen enthaltene deutsche offene Immobilienfonds (AXA Immosolutions, TMW Immobilien Weltfonds, Morgan Stanley P2 Value, DEGI Global Business, DEGI German Business) die Rücknahme ihrer Anteile über einen längeren Zeitraum ausgesetzt bzw. befinden sich bereits im Auflösungsverfahren (TMW Immobilien Weltfonds, Morgan Stanley P2 Value, DEGI Global Business). Der Anteil dieser Zielfonds im Portfolio des Fonds beträgt etwa 22,3% des Netto-Fondsvermögens und stellt damit einen erheblichen Teil des Portfolios dar.

Alle anderen derzeit im DJE Real Estate enthaltenen Immobilienfonds erlauben keine kurzfristigen Anteilrückgaben.

Ferner ist nicht auszuschließen, dass weitere Zielfonds gezwungen sein werden, die Anteilrücknahmen auszusetzen.

Mit freundlichen Grüßen

DJE Investment S.A.