

Mitteilung an alle Anteilseigner des AXA Immoselect Fonds

Anbei finden Sie eine Information der Fondsgesellschaft AXA Investment Managers Deutschland.

Folgende Fonds sind betroffen:

DE0009846451 AXA Immoselect Fonds



AXA Immoselect – Monatsbericht Juli 2014

- Diese Information ist MiFID-konform und kann auch an Anleger weiter gegeben werden -

Sehr geehrte Damen und Herren,

im Berichtsmonat bis einschließlich Ende August 2014 erfolgen keine weiteren turnusmäßigen Immobilienbewertungen. Daher beschränken wir uns im aktuellen Monatsbericht auf die beiden Themen:

- **Abwicklung der Sondervermögens AXA Immoselect nach der Übertragung auf die Depotbank am 20.10.2014**
sowie
- **Ertragsausschüttung für das Fonds-Geschäftsjahr 2013/2014 und eine weitere Kapitalrückzahlung nebst Übersicht über die seit Beginn der Liquidation erfolgten Ausschüttungen**

Abwicklung des Sondervermögens AXA Immoselect nach der Übertragung auf die Depotbank am 20.10.2014

Die Depotbank, CASEIS Bank Deutschland GmbH (CASEIS), hat nach dem Stichtag 20.10.2014 die Aufgabe, das Sondervermögen abzuwickeln und das Kapital an die Anleger auszubezahlen.

Mit einer Auslegungsentscheidung zu den Vorgaben an die Depotbank bei Abwicklung nach § 39 Absatz 2 Investmentgesetz (InvG) vom 27.11.2012 hat die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) unter dem Geschäftszeichen *WA 42-Wp 2136-2012/0039* Stellung genommen. Hiernach hat die Depotbank nach Ablauf der Kündigungsfrist die übergegangenen Vermögensgegenstände im Rahmen eines geordneten, den jeweiligen Marktusancen entsprechenden Veräußerungsprozesses zum Verkauf zu stellen, mit dem Ziel, alle verbliebenen Vermögensgegenstände grundsätzlich binnen drei Jahren tatsächlich veräußert zu haben. (Originalwortlaut siehe auch unter: http://www.bafin.de/SharedDocs/Veroeffentlichungen/DE/Auslegungsentscheidung/WA/ae_121126_vorgaben_depotbank_39InvG.html)

Demnach hat die Depotbank im Rahmen des Verkaufsprozesses die Vermögensgegenstände zum bestmöglichen, am Markt realisierbaren Verkaufspreis zu veräußern. Weiteren Vorgaben im Hinblick auf die Höhe des zu erzielenden Erlöses – etwa in Relation zum letzten festgestellten Verkehrswert – unterliegt sie nicht.

Die Depotbank kann sich im Hinblick auf den Veräußerungsprozess sowie die weiterhin zu gewährleistende ordnungsgemäße laufende Bewirtschaftung der zu veräußernden Vermögensgegenstände der Dienste Dritter bedienen, gegebenenfalls auch durch die Auslagerung von Aufgaben.

In diesem Zusammenhang und zur Vorbereitung auf die weitere Abwicklung des Sondervermögens, hat sich CASEIS entschieden uns, AXA Investment Managers Deutschland GmbH, als Partner für die Fortsetzung der Abwicklung zu beauftragen. Weitere Einzelheiten erhalten Sie im Oktober 2014.



Ertragsausschüttung für das Geschäftsjahr 2013/2014 und eine weitere Kapitalrückzahlung nebst Übersicht über die bislang erfolgten Ausschüttungen

Am 30. April 2014 hat AXA Immoselect sein zwölftes Geschäftsjahr abgeschlossen. Bereits am 19.12.2013 sowie am 27.03.2014 erfolgten im abgelaufenen Geschäftsjahr weitere Kapitalrückzahlungen in Höhe von insgesamt 11,80 Euro je Anteil (insgesamt rund 568 Mio. Euro). Für das Geschäftsjahr 2013/2014 wurde am 24.07.2014 eine weitere Ausschüttung vorgenommen.

Wie bereits in unserer Investoren-Mitteilung vom 25.07.2014 berichtet, wurde zeitgleich eine weitere Kapitalrückzahlung an die Anleger vorgenommen. Die Ausschüttung in Höhe von 4,60 Euro je Anteilschein teilte sich hierbei wie folgt auf:

	Gesamt	je Anteil
Ertragsausschüttung:	ca. 30,95 Mio. Euro	0,64 Euro
Kapitalrückzahlung:	ca. 190,49 Mio. Euro	3,96 Euro
Ausschüttung:	ca. 221,44 Mio. Euro	4,60 Euro

Mit der vorgenannten Ausschüttung wurden seit Bekanntgabe der Liquidation des Sondervermögens insgesamt 17,14 Euro je Anteil, in Summe 825,09 Mio. Euro an Kapitalrückzahlungen geleistet. Die Ausschüttung insgesamt teilen sich hierbei wie folgt auf:

Datum	Gesamtausschüttung in Mio. Euro	je Anteil	Ertragsausschüttung in Mio. Euro	je Anteil	Kapitalrückzahlung in Mio. Euro	je Anteil
24.07.2014	221,44	4,60	30,95	0,64	190,49	3,96
27.03.2014	336,97	7,00	0,00	0,00	336,97	7,00
19.12.2013	231,07	4,80	0,00	0,00	231,07	4,80
25.07.2013	83,76	1,74	55,45	1,15	28,31	0,59
18.12.2012	74,62	1,55	36,37	0,76	38,25	0,79
27.07.2012	89,05	1,85	89,05	1,85	0,00	0,00
Gesamt	1.036,91	21,54	211,82	4,40	825,09	17,14

Hinsichtlich der Höhe der Ertragsausschüttung für das Fonds-Geschäftsjahr 2013/2014 am 24.07.2014 ist insbesondere zu berücksichtigen, dass ein Großteil der Immobilien inzwischen verkauft wurden, mit einer entsprechenden Auswirkung auf der Einnahmenseite des Sondervermögens.

Grundsätzlich ist es für die laufende ordentliche Bewirtschaftung des Sondervermögens erforderlich, stets ausreichende Liquidität vorzuhalten. Des Weiteren müssen Gelder für die Rückzahlung von Bankdarlehen, für die im Rahmen der Verkäufe üblicherweise gestellten Gewährleistungen, die für den Zustand der Immobilien und deren Mietvertragsdokumentation und -situation gegenüber dem Erwerber abgegeben werden, zurückbehalten werden. Darüber hinaus wird noch ein Teil der Liquidität für möglicherweise anfallende Übertragungskosten „reserviert“, die voraussichtlich für die Übertragung der Vermögensgegenstände auf die Depotbank anfallen werden, u. a. Grunderwerbsteuer.



Nachfolgend aufgeführt eine aktuelle Aufstellung der Positionen, die der Ausschüttung zugrunde lag:

Vorhandene Liquidität zum 30.06.2014	368 Mio. Euro
+ Verkaufserlöse Paris, Boulevard Madeleine	31 Mio. Euro
= <i>Gesamtliquidität</i>	399 Mio. Euro
./. Kosten der ordentlichen Bewirtschaftung	59 Mio. Euro
./. Bankdarlehen	29 Mio. Euro
./. Liquiditätsreserven für Gewährleistung aus Verkäufen	70 Mio. Euro
./. eventuelle Übertragungskosten	20 Mio. Euro
<u>Summe (zur Ausschüttung verfügbare Liquidität):</u>	<u>221 Mio. Euro</u>

Bei Rückfragen stehen Ihnen Ihre Ansprechpartner in Sales und Client Service gerne zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen
Ihr AXA Investment Managers Team

Rechtliche Hinweise:

Die das Sondervermögen AXA Immoselect verwaltende Kapitalanlagegesellschaft AXA Investment Managers Deutschland GmbH hat die Kündigung der Verwaltung des Sondervermögens zum 20.10.2014 erklärt und gleichzeitig die Anteilscheinausgabe und Anteilscheinrücknahme endgültig eingestellt.

Demzufolge stellen die in diesem Monatsbericht enthaltenen Informationen kein Vertragsangebot bzw. keine Anlageberatung oder -empfehlung durch AXA Investment Managers Deutschland GmbH dar, sondern bezwecken die Anleger und Investoren zusammenfassend über die wesentlichen Aktivitäten des Fondsmanagements während der Liquidation zu informieren.

Infolge vereinfachter Darstellungen vermag dieses Dokument nicht sämtliche Informationen darzustellen und könnte daher subjektiv sein. Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne Hinweis ändern kann. Die Verkaufsprospekte, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH • Bleichstraße 2-4 • 60313 Frankfurt/Main sowie unter www.axa-im.de.

Sofern Sie eine Anlageberatung oder eine Aufklärung über die mit dem Erwerb von Anteilen an Investmentfonds verbundenen Risiken oder über die steuerliche Behandlung der Investmentfonds wünschen, bitten wir Sie, sich mit Ihrem Finanz- bzw. Steuerberater in Verbindung zu setzen.

Die in diesem Monatsbericht enthaltenen Informationen, Daten, Zahlen, Aussagen, Analysen, Prognose- und Simulationsdarstellungen, Konzepte sowie sonstige Angaben beruhen auf unserem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Auch können die genannten Angaben jederzeit ohne Hinweis geändert werden. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Angaben wird nicht übernommen.