

Zahlen und Fakten

WKN	984645
ISIN	DE0009846451
Bloomberg Kürzel	IWMM:GR
Reuters Code	984645X.DX
Auflagedatum	03.06.2002
Fondswährung	EUR
Geschäftsjahresende	30.04.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Anteilspreis (Rücknahme)	51,49 EUR
Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung	0,60%¹
Ausschüttungsdaten	
- Ausschüttungsdatum	28.07.2011
- Ausschüttungsbetrag je Anteil	1,85 EUR
- Steuerfreier Anteil für Anteilscheine im Privatvermögen	1,2121 EUR
Fondsvermögen (netto)	2.478.618.023 EUR
Liegenschaften	2.004.138.209 EUR
Beteiligungen	693.562.055 EUR
Liquidität	238.467.645 EUR
Sonstige Vermögensgegenstände	184.471.238 EUR
Darlehen	535.950.000 EUR
Verbindlichkeiten	38.362.196 EUR
Rückstellungen	67.708.929 EUR
Immobilienquote ²	80,9%
Beteiligungquote ³	28,0%
Liquiditätsquote ⁴	9,6%
Externe Darlehen von Immobilienbeteiligungen	246.452.043 EUR
Fremdfinanzierungsquote ⁵	25,8%
Fremdwährungsanteil ⁶	3,3%
Vermietungsstand ⁷	89,6%
Immobilienbestand:	66
Verkehrswerte gesamt	3.029.261.184 EUR
- Direktinvestments	44
Verkehrswerte - Über Immobilien-gesellschaften gehalten	22
Verkehrswerte	1.025.122.976 EUR
Total Expense Ratio (TER) per 30.04.2011 nach BVI-Methode ⁸	0,64%
Anlagehorizont	ab 5 Jahre
Risikoklassifizierung	sicherheitsorientiert

¹ Zzgl. bis zu 0,1% performanceabhängig

² Basis: Verkehrswerte der Immobilien in Relation zum Fondsvermögen (netto)

³ Basis: Beteiligungen in Relation zum Fondsvermögen (netto)

⁴ Basis: Liquidität in Relation zum Fondsvermögen (netto)

⁵ Basis: Darlehen inkl. externe Darlehen von Immobilienbeteiligungen in Relation zum Verkehrswert der Immobilien

⁶ Basis: Fremdwährung in Relation zum Fondsvermögen (netto)

⁷ Basis: nach Nettosollmieten

⁸ Basis: gerechnet auf das durchschnittliche Fondsvermögen im Geschäftsjahr 2010/2011. Die TER drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus und umfasst damit alle im Zusammenhang mit der Fondsanlage anfallenden Gebühren und Kosten, jedoch nicht die sogenannten Transaktionskosten und den möglicherweise anfallenden Ausgabeaufschlag.

Managementkommentar

Der AXA Immoselect wird geordnet abgewickelt, das heißt aufgelöst. Wir bedauern die Auflösung des Fonds sehr. In den letzten Monaten haben wir intensiv für eine Wiederöffnung des Fonds gekämpft. Dennoch konnte die für eine erfolgreiche Wiederöffnung erforderliche Liquidität aber aus zwei Gründen nicht geschaffen werden:

Erstens hat die erneute Zuspitzung der Eurokrise die Entscheidungsprozesse potenzieller Immobilienkäufer verzögert. Die notwendigen Objektverkäufe zur Schaffung der erforderlichen Liquidität, die wir im Frühjahr auf mindestens 30% geschätzt hatten, können unter diesen Umständen nicht bis zum gewünschten Wiederöffnungstag (spätestens dem 16. November 2011) abgeschlossen werden. Zweitens ist die Zahl der Anleger, die bei einer Wiederöffnung des Fonds ihre Anteilscheine zurückgeben wollen, vermutlich höher als von uns im Frühjahr vermutet. Wiederholt durchgeführte Befragungen bei den Vertriebspartnern haben gezeigt, dass das Liquiditätsbedürfnis der Anleger der mit weitem Abstand häufigste Grund für die potentielle Rückgabewünsche ist. Zusätzlich sind die Anleger durch die derzeitige Situation an den Finanzmärkten verunsichert.

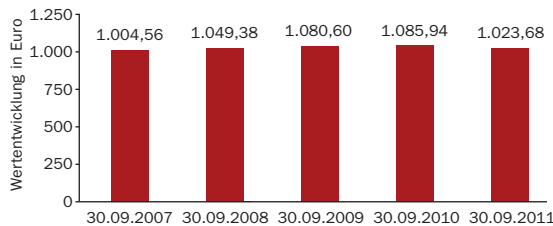
Unter den gegebenen Umständen konnten wir den Fonds nicht rechtzeitig wiederöffnen. Wir werden daher das Sondervermögen AXA Immoselect geordnet abwickeln und damit auflösen. Im Zuge der Auflösung ist beabsichtigt, alle Immobilien des Sondervermögens zu verkaufen.

Die geordnete Auflösung des Sondervermögens stellt sicher, dass der gesetzlich vorgeschriebene Anlegergleichbehandlungsgrundsatz im gesamten Verkaufsprozess eingehalten wird. Dem Interesse aller Anleger wird durch den Verkauf der Immobilien zu bestmöglichen Preisen und halbjährlichen Abschlagszahlungen gleichermaßen entsprochen. Die erste Abschlagszahlung soll im April 2012 erfolgen.

Wir haben eine Broschüre mit weiteren Informationen, insbesondere mit einem Fragen- und Antworten-Katalog sowie einem aktuellen Immobilienspiegel angefertigt. Die Broschüre halten wir für Sie als pdf-Dokument unter www.axa-im.de – „AXA Immoselect im Fokus“ – bereit.

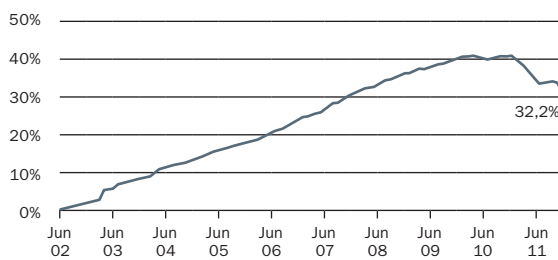
Wertentwicklung

Modellrechnung einer Netto-Wertentwicklung⁹



⁹ Ermittelt anhand der BVI-Wertentwicklungsstatistik. Erläuterungen: Der Anleger investiert am 01.10.2006 einen Betrag in Höhe von 1.000 Euro. In der Modellrechnung beinhaltet der Anlagebetrag von 1.000 Euro einen durchschnittlichen Ausgabeaufschlag in Höhe von 5,0%. Das individuelle Anlageergebnis wird am Erwerbtag durch die Zahlung eines Ausgabeaufschlages in Höhe von 47,62 Euro vermindert, wodurch sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag um 4,8% reduziert (Berechnung wie folgt: $1.000 - [(1.000 / 105,00) * 100]$). Das heißt, es werden Anteile an dem Immobilienfonds in Höhe von 952,38 Euro erworben. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Brutto-Wertentwicklung seit Fondsaufgabe¹⁰



¹⁰ Hinweis: Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die Zukunft. Wertentwicklung nach BVI-Methode. Als Basis für die Berechnung der Wertentwicklung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die kostenfrei reinvestiert werden. Ausgabeaufschläge finden hier keine Berücksichtigung.

Quelle: AXA Investment Managers Deutschland GmbH
Stand: 30.09.2011

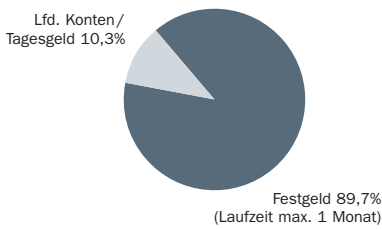
Veränderung nach BVI-Berechnung¹⁰ (jeweils ausgehend vom Stand am 30.09.2011)

1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre
-5,7%	-5,3%	-2,5%	1,9%	7,5%

Durchschnittliche jährliche Performance (jeweils ausgehend vom Stand am 30.09.2011)

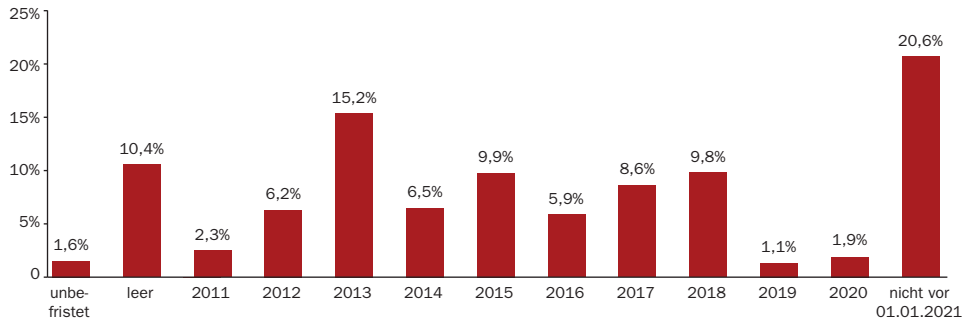
1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4 Jahre	5 Jahre
-5,7%	-2,7%	-0,8%	0,5%	1,5%

Anlage der Liquidität



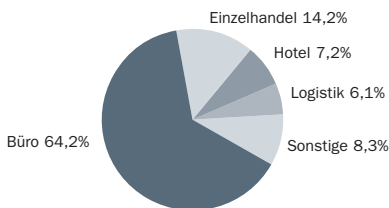
Mietvertragsinformationen

Restlaufzeit der Mietverträge¹³



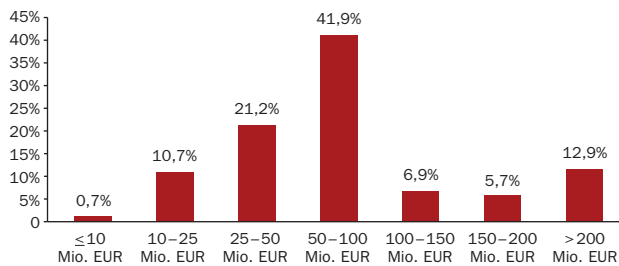
Sektoren- und Länderallokation

Nutzungsarten der Fondsobjekte¹¹

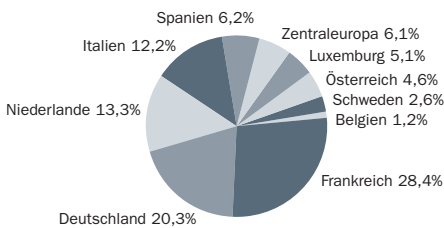


Größenklassen und Altersstruktur

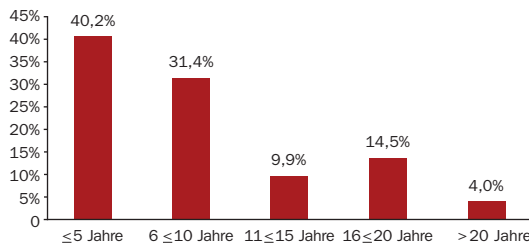
Größenklassen der Fondsobjekte¹⁴



Geografische Verteilung¹²



Wirtschaftliche Altersstruktur in Jahren¹⁴



¹¹ Basis: nach Nettosollmieten

¹² Basis: nach Verkehrswerten

¹³ Basis: nach Nettosollmieten ¹⁴ Basis: nach Verkehrswerten

Stand aller Angaben: 30.09.2011

Rechtliche Hinweise: Die Angaben der AXA Investment Managers Deutschland GmbH in diesem Dokument/Reporting stellen weder Entscheidungshilfen für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch dürfen allein aufgrund dieser Angaben Anlage- oder sonstige Entscheidungen gefällt werden. Mit diesem Dokument sollen lediglich Ihre eigenen Investmententscheidungen vereinfacht werden. 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. Ein Kauf von Investmentfondsanteilscheinen erfolgt ausschließlich auf Basis der jeweils gültigen Verkaufsprospekte 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 benannten Vertriebspartner und Informationsstellen und sonstigen Dritten. Die Verkaufsprospekte, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID: „Key Investor Information Document“) sowie Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH · Bleichstraße 2-4 · 60313 Frankfurt/Main oder unseren Vertriebspartnern sowie unter www.axa-im.de. Vor jeder Transaktion sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete Beratung erfolgen. Im Rahmen dieser Beratung werden Sie auch über die Kosten und Gebühren, die mit dem Erwerb eines der hier aufgeführten Produkte verbunden sind, aufgeklärt. AXA Investment Managers Deutschland GmbH und/oder ihre Konzerngesellschaften können bei der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen Zuwendungen (Provisionen, Gebühren oder sonstige Geldleistungen sowie alle geldwerten Vorteile) annehmen und / oder gewähren.

Hinsichtlich der steuerlichen Behandlung von Investmentfonds, die Sie zu kaufen beabsichtigen bzw. bereits halten, sollten Sie sich vor jeder Transaktion direkt mit Ihrem Finanz- bzw. Steuerberater in Verbindung setzen, da die steuerliche Behandlung von Ihren persönlichen Verhältnissen abhängig und gegebenenfalls Änderungen unterworfen ist. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen können die individuellen Empfehlungen Ihres Steuerberaters nicht ersetzen. Die steuerlichen Ausführungen gehen von den derzeit bekannten Informationen aus. Es kann jedoch keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert.

Die im vorliegenden Dokument/Reporting enthaltenen Informationen stellen kein Anlageangebot bzw. keine Anlageberatung oder -empfehlung durch AXA Investment Managers Deutschland GmbH dar. Sie geben lediglich eine zusammenfassende Darstellung der Produktmerkmale wieder. Diese Informationen können eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung mithin nicht ersetzen. 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 Dokument/Reporting enthaltenen Informationen, Daten, Zahlen, Aussagen, Analysen, Prognose- und Simulationsdarstellungen, Konzepte sowie sonstige Angaben beruhen auf unserem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt des Stichtages. 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. Insbesondere besteht keine Pflicht, nicht mehr aktuelle Angaben zu entfernen oder als solche zu kennzeichnen.

An Vermittler, z.B. Kreditinstitute bzw. Berater, werden gewöhnlich von der eingeschalteten Vertriebsgesellschaft wiederkehrend Zuwendungen gewährt. Diese Zuwendungen werden zur Vertriebs- und Marketingunterstützung verwendet. Sollten Sie nähere Informationen wünschen, welches Provisionsmodell bei Ihrem konkreten Fall Anwendung findet, wird Ihnen Ihr Vermittler bzw. Berater auf Nachfrage gern Auskunft erteilen.

Verwendung: Die Angaben in diesem Dokument sind ausschließlich für die Information von Vertriebspartnern bestimmt, welche das Dokument direkt von der AXA Investment Managers Deutschland GmbH erhalten, und streng vertraulich zu behandeln. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung von AXA Investment Managers Deutschland GmbH weder ganz noch auszugsweise weiter gegeben werden.

Wir weisen dringend darauf hin, dass dieses Dokument nicht den Anforderungen der Richtlinie 2004/39/EG (MIFID) und der zu dieser ergangenen Richtlinien und Verordnungen sowie des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) und der Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung (WpDVerOV) entspricht. Das Dokument ist damit für jegliche Form des Vertriebs, der Beratung oder der Finanzdienstleistung gegenüber Kunden, insbesondere durch Wertpapierdienstleistungsunternehmen, nicht geeignet.

Preisinformationen

Homepage: www.axa-im.de

Weiteres Informationsmaterial erhalten Sie bei:
 AXA Investment Managers
 Deutschland GmbH
 Innere Kanalstraße 95
 50823 Köln