



AXA Immoselect – Information zu Bewertungen

Die Objekte im AXA Immoselect werden mindestens einmal jährlich zu je Objekt vordefinierten Stichtagen nach dem sogenannten rollierenden Bewertungssystem durch den Sachverständigenausschuss bewertet. Alle Einzelheiten des Bewertungssystems sind normiert und im Investmentgesetz geregelt. Bei den Bewertungen kann es zu Auf- oder Abwertungen kommen, die sich auch auf den Anteilpreis auswirken. Wir berichten regelmäßig in unserem Rechenschaftsbericht über die in den Geschäftsjahren anfallenden Wertveränderungen auf Länderbasis. Unterjährig kommunizieren wir ebenfalls alle Änderungen, die preiswirksam sind.

Generell erfolgen Verkehrswertermittlungen objektspezifisch. Aufgrund der außerordentlichen Marktbedingungen fließen aktuell länderspezifische Wirtschaftsrahmenbedingungen bei den Bewertungen ein.

Im Monat Februar wurden Bewertungen bei neun Objekten mit einem Verkehrswertvolumen von ca. € 430 Mio. durchgeführt. Die Februarbewertungen sind bereits im Anteilspreis berücksichtigt.

Die Änderungen der Bewertungen gegenüber der letzten Bewertung im Vorjahr summieren sich im Februar auf minus € 14,8 Mio. Dies ist bezogen auf den Gesamtimmobilienbestand eine Anpassung um rund minus 0,4 %. Bezogen auf die jetzt bewerteten Immobilien liegt der Durchschnitt bei rund minus 3,4%. Während zwei Immobilien in Luxemburg mit durchschnittlich minus 0,7 % und eine Immobilie in Italien mit minus 0,3 % nur sehr geringe Bewertungsabschläge hinnehmen mussten, war die Veränderung für zwei niederländische Immobilien mit durchschnittlich minus 2,5 % schon eher im Anteilspreis spürbar. Die höchsten Bewertungsabschläge mussten wir im Februar mit durchschnittlich knapp 7 % Bewertungsreduzierung in Spanien hinnehmen. Am stärksten betroffen waren eine kleinere Logistikimmobilie mit minus 11 % u.a. aufgrund von Leerstand und ein Einkaufszentrum mit minus 9 %. Bezeichnend ist, dass die höchsten Abwertungen aus Handel und Logistik stammen, Bereiche, die von der wirtschaftlichen Schwäche Spaniens besonders betroffen sind.

Im März und April stehen die letzten Bewertungen des Geschäftsjahres 2009/2010 für insgesamt ca. € 890 Mio. Verkehrswerte an. Der wertmäßig weitaus größte Teil liegt mit vier Immobilien in Frankreich (Verkehrswerte € 526 Mio.). Weiterhin stehen vier deutsche Immobilien mit einem Verkehrswert von rund € 281 Mio. Euro zur Bewertung an. Darüber hinaus werden Immobilien in Schweden (€ 38 Mio.), den Niederlanden (€ 26 Mio.) und in Spanien (€ 20 Mio.) regulär bewertet.

Nach Abschluss dieser Bewertungen wurden alle Immobilien innerhalb des laufenden Geschäftsjahres vom Sachverständigenausschuss bewertet.

Weitere Informationen zu AXA Immoselect erhalten Sie auf unserer Webseite www.axa-im.de ([Home](#) > [Fondsinformationen](#) > [Dokumenten Center](#) > [AXA Immoselect](#)).

Mit freundlichen Grüßen,
Ihr AXA Investment Managers Team

Disclaimer: Bitte beachten Sie, dass der AXA Immoselect in der Schweiz nicht zum Vertrieb zugelassen ist. Ein Kauf von Investmentanteilscheinen erfolgt ausschließlich auf Basis des Verkaufsprospektes und den darin enthaltenen Informationen. Es ist nicht gestattet, von den vereinfachten und vollständigen Verkaufsprospekten abweichende Auskünfte oder Erklärungen abzugeben. Von solchen abweichenden Auskünften oder Erklärungen distanzieren wir uns inhaltlich hiermit ausdrücklich. Alle nötigen Informationen und Hinweise auf unsere Vertriebspartner und Informationsstellen finden Sie auf unseren Webseiten.