



AXA Immoselect – Monatsbericht Juli 2013

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

Sehr geehrte Damen und Herren,

gerne übersenden wir Ihnen den aktuellen AXA Immoselect Monatsbericht Juli 2013 des Geschäftsjahres 2013 / 2014, der folgende Themen behandelt:

1. Bewertungsergebnisse im Juli 2013

2. Ertragsausschüttung für das Geschäftsjahr 2012/2013

1. Bewertungsergebnisse im Juli 2013

Im Berichtsmonat wurde turnusmäßig lediglich eine Immobilie folgebewertet. Hierbei handelt es sich um eine Düsseldorfer Büroimmobilie, die über eine Objektgesellschaft gehalten wird, an der das Sondervermögen AXA Immoselect mit 94,9% beteiligt ist.

Der Anteilscheinpreis des AXA Immoselect vom 31.07.2013 liegt bei 39,05 Euro und ist aufgrund der Bewertung gegenüber dem zuvor veröffentlichten Anteilspreis um 24 Cent gesunken. Dies entspricht, bezogen auf das Netto-Fondsvermögen, eine Abweichung von ca. 0,4%.

Die Bewertung im Detail:

Deutschland, Düsseldorf, Feldmühleplatz, „Feldmühle Office Building“ (Beteiligung: 94,9%)



2013:	85.380.000 Euro
AXA Immoselect-Anteil	81.025.620 Euro
2012:	97.800.000 Euro
AXA Immoselect-Anteil:	92.812.200 Euro

Wertänderung: - 11.786.580 Euro = - 12,7%

An der Büroimmobilie, die über eine Objektgesellschaft gehalten wird, ist das Sondervermögen seit Oktober 2007 zu 94,9% beteiligt. Die Immobilie befindet sich in zentraler Lage im Düsseldorfer Stadtteil Oberkassel. Das in den Jahren 2004/2005 kernsanierte und im Jahr 2007 um einen weiteren Flügel ergänzte Gebäude ist vollständig vermietet und verfügt über rund 22.450 m² Bürofläche, ca. 2.125 m² Keller-/Archivflächen sowie 398 Pkw-Tiefgaragenstellplätze. Für mehr als 70% der Büroflächen läuft der Mietvertrag bis Ende 2021. Die restlichen Büromietflächen haben eine Mietvertragslaufzeit bis Ende 2015.

Die aktuelle Bewertung berücksichtigt die gegenüber der Vorjahresbewertung verschlechterte Marktlage im Teilmarkt Oberkassel und die objektspezifischen Risiken. Die Sachverständigen haben demzufolge gegenüber der Vorjahresbewertung niedrigere marktüblich erzielbare Mieten angesetzt. Dies spiegelt insbesondere auch die verhaltene Nachfrage nach Büromietflächen im Raum Düsseldorf wieder. Des Weiteren haben die Gutachter aufgrund der kürzer werdenden Mietvertragsrestlaufzeiten zusätzlich das Mietausfallrisiko entsprechend höher bewertet.



2. Ertragsausschüttung für das Geschäftsjahr 2012/2013

Am 30. April 2013 hat AXA Immoselect sein elftes Geschäftsjahr abgeschlossen. Bereits am 18. Dezember 2012 erfolgte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Zwischenausschüttung in Höhe von 1,55 Euro je Anteil (insgesamt 74,6 Mio. Euro). Für das Geschäftsjahr 2012/2013 wurde am 25. Juli 2013 eine weitere Ausschüttung vorgenommen.

Wie bereits in unserer Ad-hoc Meldung vom 25. Juli 2013 berichtet, wurde zeitgleich eine weitere Kapitalrückzahlung an die Anleger vorgenommen. Die Ausschüttung in Höhe von 1,74 Euro je Anteilschein teilt sich hierbei wie folgt auf:

	Gesamt	je Anteil
Ertragsausschüttung:	ca. 55,45 Mio. Euro	1,15 Euro
<u>Kapitalrückzahlung:</u>	<u>ca. 28,31 Mio. Euro</u>	<u>0,59 Euro</u>
Ausschüttung:	ca. 83,76 Mio. Euro	1,74 Euro

Auf den drei nachfolgenden Seiten finden Sie hierzu eine konsolidierte Übersicht der steuerlichen Behandlung der Ausschüttung insgesamt für das Geschäftsjahr 2012/2013 sowie eine Einzeldarstellung der Ausschüttungen.

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

Mit freundlichen Grüßen
Ihr AXA Investment Managers Team



Steuerliche Behandlung der Zwischen- und der Endausschüttung des AXA Immoselect für das Geschäftsjahr 2012/2013

Angaben je Anteil (EUR)	für Anteilscheine im Privatvermögen	für Anteilscheine im Betriebsvermögen einkommen- steuerpflichtiger Anleger	für Anteilscheine im Betriebsvermögen körperschaft- steuerpflichtiger Anleger
1. Investmentrechtliche Angaben			
Zwischen- und Endausschüttung (Barausschüttung)	3,2900	3,2900	3,2900
investmentrechtlicher Vortrag (Thesaurierung)	0,0887	0,0887	0,0887
2. Steuerliche Angaben *			
ausgeschüttete Erträge	0,7854	0,7854	0,7854
ausschüttungsgleiche Erträge (steuerliche Thesaurierung)	0,0420	0,0420	0,0420
steuerfreier Anteil	0,5419	0,5551	0,5750
a) ausgeschüttete Erträge			
nicht steuerbarer Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
- davon aus....	---	---	---
- davon aus...	---	---	---
steuerfreier Anteil	0,5419	0,5547	0,5740
- davon aus ausländischen Mieteinkünften	0,3367	0,3367	0,3367
- davon aus Veräußerungsgewinnen	0,2052	0,2052	0,2052
- davon aus inländischen Dividenerträgen	---	---	---
- davon aus ausländischen Dividenerträgen	---	0,0128	0,0321
- davon aus bereits in Vorjahren versteuerten Erträgen	---	---	---
- davon aus DTG, vor dem 01.01.2009 eingegangen	---	---	---
steuerpflichtiger Anteil	0,2435	0,2307	0,2114
- davon aus inländischen Mieteinkünften	0,0927	0,0927	0,0927
- davon aus ausländischen Mieteinkünften	0,0502	0,0502	0,0502
- davon aus Zinserträgen	0,0685	0,0685	0,0685
- davon aus inländischen Dividenerträgen	---	---	---
- davon aus ausländischen Dividenerträgen	0,0321	0,0193	---
- davon aus Veräußerungsgewinnen	---	---	---
- davon aus DTG, vor dem 01.01.2009 eingegangen	---	---	---
- davon aus DTG, nach dem 31.12.2008 eingegangen	---	---	---
b) ausschüttungsgleiche Erträge			
nicht steuerbarer Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
- davon aus....	---	---	---
- davon aus...	---	---	---
steuerfreier Anteil	0,0000	0,0004	0,0010
- davon aus ausländischen Mieteinkünften	0,0000	0,0000	0,0000
- davon aus Veräußerungsgewinnen	---	---	---
- davon aus inländischen Dividenerträgen	---	---	---
- davon aus ausländischen Dividenerträgen	---	0,0004	0,0010
- davon aus bereits in Vorjahren versteuerten Erträgen	---	---	---
steuerpflichtiger Anteil	0,0420	0,0416	0,0410
- davon aus inländischen Mieteinkünften	0,0351	0,0351	0,0351
- davon aus ausländischen Mieteinkünften	0,0010	0,0010	0,0010
- davon aus Zinserträgen	0,0049	0,0049	0,0049
- davon aus inländischen Dividenerträgen	---	---	---
- davon aus ausländischen Dividenerträgen	0,0010	0,0006	---
- davon aus Veräußerungsgewinnen	---	---	---
c) Bemessungsgrundlage KEST	0,2855	0,2855	0,2855
25% KEST (Depotverwahrung)	0,0714	0,0714	0,0714

* Zur Zwischenausschüttung wurden in Vorjahren einbehaltene Beträge sowie eine Zuführung aus dem Sondervermögen verwendet. Aufgrund dessen ergaben sich steuerliche Erträge in Höhe von Null und damit auch steuerpflichtige Erträge in Höhe von Null.

Nach § 5 Abs. 1 Satz 1 InvStG hat die Kapitalanlagegesellschaft ihren Anlegern detaillierte steuerliche Angaben bekannt zu machen. Eine unkonsolidierte Darstellung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG ist im Jahresbericht sowie im elektronischen Bundesanzeiger zu ersehen. Die genannten Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG wurden nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt und anschließend von einem zur geschäftsmäßigen Hilfeleistung befugten Berufsträger im Sinne des § 3 StBerG geprüft. Die Bescheinigung des Berufsträgers ist im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht. Die ausländischen steuerfreien Mieteinkünfte stammen aus EU-Staaten und unterliegen daher nicht dem Progressionsvorbehalt. Demgegenüber unterliegen die ausländischen steuerfreien Veräußerungsgewinne aus Immobilien dem Progressionsvorbehalt.



**Steuerliche Behandlung der Endausschüttung des AXA Immoselect für das Geschäftsjahr 2012/2013
am 25.07.2013**

Angaben je Anteil (EUR)	für Anteilscheine im Privatvermögen	für Anteilscheine im Betriebsvermögen einkommen- steuerpflichtiger Anleger	für Anteilscheine im Betriebsvermögen körperschaft- steuerpflichtiger Anleger
1. Investmentrechtliche Angaben			
Ausschüttung (Barausschüttung)	1,7400	1,7400	1,7400
investmentrechtlicher Vortrag (Thesaurierung)	0,0887	0,0887	0,0887
2. Steuerliche Angaben			
ausgeschüttete Erträge	0,7854	0,7854	0,7854
ausschüttungsgleiche Erträge (steuerliche Thesaurierung)	0,0420	0,0420	0,0420
steuerfreier Anteil	0,5419	0,5551	0,5750
a) ausgeschüttete Erträge			
nicht steuerbarer Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
- davon aus....	---	---	---
- davon aus...	---	---	---
steuerfreier Anteil	0,5419	0,5547	0,5740
- davon aus ausländischen Mieteinkünften	0,3367	0,3367	0,3367
- davon aus Veräußerungsgewinnen	0,2052	0,2052	0,2052
- davon aus inländischen Dividenerträgen	---	---	---
- davon aus ausländischen Dividenerträgen	---	0,0128	0,0321
- davon aus bereits in Vorjahren versteuerten Erträgen	---	---	---
- davon aus DTG, vor dem 01.01.2009 eingegangen	---	---	---
steuerpflichtiger Anteil	0,2435	0,2307	0,2114
- davon aus inländischen Mieteinkünften	0,0927	0,0927	0,0927
- davon aus ausländischen Mieteinkünften	0,0502	0,0502	0,0502
- davon aus Zinserträgen	0,0685	0,0685	0,0685
- davon aus inländischen Dividenerträgen	---	---	---
- davon aus ausländischen Dividenerträgen	0,0321	0,0193	---
- davon aus Veräußerungsgewinnen	---	---	---
- davon aus DTG, vor dem 01.01.2009 eingegangen	---	---	---
- davon aus DTG, nach dem 31.12.2008 eingegangen	---	---	---
b) ausschüttungsgleiche Erträge			
nicht steuerbarer Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
- davon aus....	---	---	---
- davon aus...	---	---	---
steuerfreier Anteil	0,0000	0,0004	0,0010
- davon aus ausländischen Mieteinkünften	0,0000	0,0000	0,0000
- davon aus Veräußerungsgewinnen	---	---	---
- davon aus inländischen Dividenerträgen	---	---	---
- davon aus ausländischen Dividenerträgen	---	0,0004	0,0010
- davon aus bereits in Vorjahren versteuerten Erträgen	---	---	---
steuerpflichtiger Anteil	0,0420	0,0416	0,0410
- davon aus inländischen Mieteinkünften	0,0351	0,0351	0,0351
- davon aus ausländischen Mieteinkünften	0,0010	0,0010	0,0010
- davon aus Zinserträgen	0,0049	0,0049	0,0049
- davon aus inländischen Dividenerträgen	---	---	---
- davon aus ausländischen Dividenerträgen	0,0010	0,0006	---
- davon aus Veräußerungsgewinnen	---	---	---
c) Bemessungsgrundlage KEST	0,2855	0,2855	0,2855
25% KEST (Depotverwahrung)	0,0714	0,0714	0,0714

Nach § 5 Abs. 1 Satz 1 InvStG hat die Kapitalanlagegesellschaft ihren Anlegern detaillierte steuerliche Angaben bekannt zu machen. Eine unkonsolidierte Darstellung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG ist im Jahresbericht sowie im elektronischen Bundesanzeiger zu ersehen. Die genannten Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG wurden nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt und anschließend von einem zur geschäftsmäßigen Hilfeleistung befugten Berufsträger im Sinne des § 3 StBerG geprüft. Die Bescheinigung des Berufsträgers ist im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht. Die ausländischen steuerfreien Mieteinkünfte stammen aus EU-Staaten und unterliegen daher nicht dem Progressionsvorbehalt. Demgegenüber unterliegen die ausländischen steuerfreien Veräußerungsgewinne aus Immobilien dem Progressionsvorbehalt.



**Steuerliche Behandlung der Zwischenausschüttung des AXA Immoselect für den Zeitraum vom 01.05. bis 31.10.2012
am 18.12.2012**

Angaben je Anteil (EUR)	für Anteilscheine im Privatvermögen	für Anteilscheine im Betriebsvermögen einkommensteuerpflichtiger Anleger	für Anteilscheine im Betriebsvermögen körperschaftsteuerpflichtiger Anleger
1. Investmentrechtliche Angaben			
Ausschüttung (Barausschüttung)	1,5500	1,5500	1,5500
investmentrechtlicher Vortrag (Thesaurierung)	0,0000	0,0000	0,0000
2. Steuerliche Angaben *			
ausgeschüttete Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
ausschüttungsgleiche Erträge (steuerliche Thesaurierung)	0,0000	0,0000	0,0000
steuerfreier Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
a) ausgeschüttete Erträge			
nicht steuerbarer Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
- davon aus....	---	---	---
- davon aus...	---	---	---
steuerfreier Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
- davon aus ausländischen Mieteinkünften	---	---	---
- davon aus Veräußerungsgewinnen	---	---	---
- davon aus inländischen Dividendenerträgen	---	---	---
- davon aus ausländischen Dividendenerträgen	---	---	---
- davon aus bereits in Vorjahren versteuerten Erträgen	---	---	---
- davon aus DTG, vor dem 01.01.2009 eingegangen	---	---	---
steuerpflichtiger Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
- davon aus inländischen Mieteinkünften	---	---	---
- davon aus ausländischen Mieteinkünften	---	---	---
- davon aus Zinserträgen	---	---	---
- davon aus inländischen Dividendenerträgen	---	---	---
- davon aus ausländischen Dividendenerträgen	---	---	---
- davon aus Veräußerungsgewinnen	---	---	---
- davon aus DTG, vor dem 01.01.2009 eingegangen	---	---	---
- davon aus DTG, nach dem 31.12.2008 eingegangen	---	---	---
b) ausschüttungsgleiche Erträge			
nicht steuerbarer Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
- davon aus....	---	---	---
- davon aus...	---	---	---
steuerfreier Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
- davon aus ausländischen Mieteinkünften	---	---	---
- davon aus Veräußerungsgewinnen	---	---	---
- davon aus inländischen Dividendenerträgen	---	---	---
- davon aus ausländischen Dividendenerträgen	---	---	---
- davon aus bereits in Vorjahren versteuerten Erträgen	---	---	---
steuerpflichtiger Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
- davon aus inländischen Mieteinkünften	---	---	---
- davon aus ausländischen Mieteinkünften	---	---	---
- davon aus Zinserträgen	---	---	---
- davon aus inländischen Dividendenerträgen	---	---	---
- davon aus ausländischen Dividendenerträgen	---	---	---
- davon aus Veräußerungsgewinnen	---	---	---
c) Bemessungsgrundlage KEST			
	0,0000	0,0000	0,0000
25% KEST (Depotverwahrung)	0,0000	0,0000	0,0000

* Zur Zwischenausschüttung wurden in Vorjahren einbehaltene Beträge sowie eine Zuführung aus dem Sondervermögen verwendet. Aufgrund dessen ergaben sich steuerliche Erträge in Höhe von Null und damit auch steuerpflichtige Erträge in Höhe von Null.

Nach § 5 Abs. 1 Satz 1 InvStG hat die Kapitalanlagegesellschaft ihren Anlegern detaillierte steuerliche Angaben bekannt zu machen. Eine unkonsolidierte Darstellung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG ist im Jahresbericht sowie im elektronischen Bundesanzeiger zu ersehen. Die genannten Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG wurden nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt und anschließend von einem zur geschäftsmäßigen Hilfeleistung befugten Berufsträger im Sinne des § 3 StBerG geprüft. Die Bescheinigung des Berufsträgers ist im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.



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 Anteilscheinrückname 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 umfassend 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.