

## [IMF] Immobilienfonds nach KAGB

### Seminarinhalte

Die Teilnehmer erhalten einen Einblick in die Besonderheiten eines Immobilienfonds - Anlagemöglichkeiten und die Risikosteuerung nach KAGB für offene Immobilienvermögen werden aufgezeigt. Des Weiteren wird die Bewertung der Immobilienanlagen und die Aufgabe des Sachverständigenausschusses erläutert. Besonderheiten wie Haltefristen und Kündigungsfristen runden das Seminar ab.

#### Einordnung des Immobilienfonds nach KAGB

- Fonds / Fondsarten nach KAGB
- Direkte / Indirekte Investition in Immobilien
- Abgrenzung OGAW vs. Sachwertfonds (AIF)
- Deutscher Immobilienfondsmarkt

#### Aufgaben der KVG

- Geschäftserlaubnis
- Eigenkapitalanforderungen
- Kerngeschäft
- Risikomanagement

#### Aufgaben der Verwahrstelle

- Allgemeine Aufgaben
- Inländischer AIF = inländische Verwahrstelle
- Transaktionskontrolle: Kauf der Immobilie

#### Anlagemöglichkeiten

- Zulässige Immobilienanlagen:  
erwerbbarer Sachwerte für Publikums-AIF /  
Spezial-AIF, Immobilienarten, Anlageformen,  
Liquiditätsanlagen
- Anlagegrenzprüfung: ex-ante, ex-post
- Anlagegrenzen und Risikosteuerung

#### Bewertung

- In- und externe Bewertung
- Bewertung direkter Sachwertanlagen  
bei Publikums-AIF
- Bewertungsregeln für Objektgesellschaften
- Bewertung KAGB im Unterschied zu HGB
- Sachverständiger, Sachverständigenausschuss
- Bewertungsturnus

#### Besondere Bestimmungen KAGB

- Mindesthaltedauer & Kündigungsfrist
- Besonderheiten (bei Alt-)Anlegern
- Fondskosten

#### Anhang: Immobilienfondsmarkt in Grafiken

- Wertentwicklung
- Nutzungsarten
- Geografische Verteilung
- Immobilientransaktionen

#### Zielgruppe

- Neue Mitarbeiter in Immobilien-KVGen
- Mitarbeiter in Verwahrstellen,  
die Immobilienfonds betreuen

**Vorkenntnisse:** Investmentfonds

**Seminarzeiten:** Dauer: 3 H | ONLINE  
Online: EUR 600 (+ MwSt.)  
Max. 8 Personen

**Termine:** 29. März 2022 14:00-17:00 Uhr  
25. April 2022 9:00-12:00 Uhr  
13. September 2022 9:00-12:00 Uhr