



7. DVFA-Immobilien-Konferenz

Fachtagung für Unternehmen, Investoren, Finanzanalysten und Experten der Immobilienbranche

**Indirekte Immobilienanlage – Marktvision 2015
Fonds oder Aktie: Politik im Zugzwang?**

Unternehmenspräsentationen

27.-28. Februar 2012
DVFA Center, Frankfurt/Main

Media Partner

im immobilien
managerverLAG
entscheidend für entscheidende

REITs
Deutschland

 **DVFA**
VERANTWORTUNG IM KAPITALMARKT

Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management



Symposium

27. Februar 2012

„Indirekte Immobilienanlage – Marktvision 2015“

Aus der Perspektive der Asset Allocation repräsentieren Immobilien eine hoch attraktive Assetklasse. Eine Studie von Cohen & Steers berechnet für die Anlageklasse Immobilien eine kumulierte Rendite von 146,3% über 10 Jahre, gegenüber z.B. 76,5% für Investment-Grade Anleihen und 25,6% für globale Aktien.

Grundlage von profunden Investitionsentscheidungen ist von jeher fundiertes Wissen über Geschäftsmodelle der Unternehmen und über die Treiber von Märkten und Branchen. Investoren und Finanzanalysten, insbesondere mit einer branchenübergreifenden Anlagestrategie, sehen sich zunehmend der Herausforderung ausgesetzt, komplexe Geschäftsmodelle von Immobilienunternehmen mit zum Teil stark ausgeprägten Unterschieden nachzuvollziehen, zu analysieren und zu bewerten. Dies betrifft einerseits die Immobilienanlagestrategien, aber auch die Zugangsmöglichkeiten der Unternehmen zum Kapitalmarkt. Durch regulatorische Veränderungen wie Basel III, Solvency II und AIFM wird die Kapitalverfügbarkeit stark verändert - Eigenkapital wird zur Schlüsselgröße der nächsten Jahre.

In seiner Key-Note Speech zur DVFA-Immobilienkonferenz wird Mag. Wolfhard Fromwald, CFO der CA Immo AG, darstellen, wie sich Immobilienunternehmen finanzieren und refinanzieren, welche Strategien sie im Umgang mit Bestandsobjekten und Projektentwicklungen verfolgen, welche Bedeutung der Status AG hat, und vieles mehr.

Investoren und Finanzanalysten die Erfolgsfaktoren für Geschäftsmodelle in der Immobilienwirtschaft und aktuelle Herausforderungen an Finanzierungsstrategien der Immobilienunternehmen zu erläutern - dies unternimmt auf der DVFA-Immobilien-Konferenz Mag. Wolfhard Fromwald.

„Fonds oder Aktie: Politik im Zugzwang?“

Die gesamte Branche der indirekten Immobilienanlagen befindet sich im Umbruch. Zahlreiche offene Immobilienfonds sind geschlossen und mehrere offene Fonds mußten abgewickelt werden. Auch die geschlossenen Immobilienfonds erleben Markteinbrüche und werden durch die Regelungen der neuen AIFM-Richtlinie - die ab 2013 in Kraft tritt - stark betroffen. Wichtige Immobilieninvestoren wie Versicherungen und Pensionskassen, die in Immobilien investieren, müssen mit Solvency II neue Spielregeln der Kapitalanlage einhalten. Gleichzeitig bleibt wegen Basel III die Versorgung mit Fremdkapital eine knappe Ressource. Die Marktbedingungen, unter denen Immobilienfonds in Deutschland arbeiten, werden in den nächsten Jahren einem strukturellen Wandel unterliegen, der stärker sein wird, als die bisher bekannten Marktbewegungen der letzten Jahre. Welche Zukunftspotenziale haben Immobilienfonds in Deutschland - und welche Rolle wird im Wettbewerb der indirekten Immobilienanlagen die Immobilienaktie spielen können? Dieser Kernfrage gehen namhafte Referenten und Panel-Teilnehmer am Nachmittag der DVFA-Immobilien-Konferenz nach.



Symposium

27. Februar 2012

10:30 ► **Begrüßung/Einleitung**

Ralf Frank, Geschäftsführer DVFA

Prof. Dr. Bernhard Funk, Sprecher DVFA-Arbeitskreis Financial Reporting Immobilien

10:45 ► **Keynote Speech**

Mag. Wolfhard Fromwald, Mitglied des Vorstands, CA Immobilien Anlagen AG

11:30 ► **Panel I: „Indirekte Immobilienanlage - Marktvision 2015“**

Teilnehmer u. a. Mag. Wolfhard Fromwald, Mitglied des Vorstands, CA Immobilien Anlagen AG, Michael Gallagher, Fund Manager, AVIVA Investors, Thomas Gütle, Managing Director, Cordea Savills GmbH, Helmut Kurz, Fondsmanager, Bankhaus Ellwanger & Geiger KG, Nicolas Scherf, Investment Analyst, Cohen & Steers London

Moderation: Christof Hardebusch, Chefredakteur, Zeitschrift Immobilienmanager

12:30 ► **Mittagessen**14:00 ► **„Die Umwandlung von offenen Fonds in AGs – eine Option?“**

Dr. Hans V. Volckens, Mitglied des Vorstands, IVG Immobilien AG

14:20 ► **„Die Umwandlung von AGs in REITs: Impulse für den deutschen Markt?“**

Martin Beck, Senior Manager/Prokurist im Fachbereich Real Estate, BDO AG

14:45 ► **Panel II: „Fonds oder Aktie: Politik im Zugzwang?“**

Teilnehmer u. a. Dr. Wilhelm Breuer, Dr. Breuer Capital Market Advisory, Dr. Alan Cadmus, Sprecher des Vorstands, Polis Immobilien AG, Wolfgang Kubatzki, Mitglied der Geschäftsleitung, Feri EuroRating Services AG, Prof. Dr. Ramón Sotelo, Bauhaus Universität Weimar, Dr. Hans V. Volckens, Mitglied des Vorstands, IVG Immobilien AG

Moderation: Michael Beck, Leiter Portfolio Management, Bankhaus Ellwanger & Geiger

15:45 ► **Abschluss und Get-together**► **Zielgruppe**

Das Symposium richtet sich an Unternehmensvertreter, Investoren, Finanzanalysten sowie Experten der Immobilienbranche.

► **Teilnahme**

Es ist eine Anmeldung erforderlich. Die Teilnahme ist kostenlos.

Unternehmenspräsentationen

Dienstag, 28. Februar 2012

- ▶ 09:45 Welcome
- ▶ 10:00 **Fair Value Reit-AG**
Frank Schaich, CEO
- ▶ 10:40 **POLIS Immobilien AG**
Dr. Alan Cadmus, CEO
- ▶ 11:20 **Franconofurt AG**
Metehan Sen, CEO & Speaker of the Executive Board
- ▶ 12:00 **EYEMAXX Real Estate AG**
Dr. Michael Müller, CEO
- ▶ 12:30 Imbiss
- ▶ 13:00 **Euro Asia Premier Real Estate Co. LTD**
Patrick Chan, Vice-Chairman
- ▶ 13:40 **OPERA ONE AG**
Ralph Jerrey, CEO
- ▶ **Moderation:** Carsten Schoenen, Commerzbank AG
- ▶ **Zielgruppe**

Die Teilnahme an den Unternehmenspräsentationen und One-on-One-Meetings ist Investment Professionals vorbehalten und kostenfrei. Eine Anmeldung ist erforderlich. Änderungen vorbehalten!

7. DVFA-Immobilien-Konferenz

Veranstaltung

7. DVFA-Immobilien-Konferenz

Veranstaltungsort

DVFA Center
Mainzer Landstraße 37-39
60329 Frankfurt/Main

DVFA – Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management

Die DVFA ist der Berufsverband der Investment Professionals mit aktuell über 1.300 persönlichen Mitgliedern. Sie sind als Fach- und Führungskräfte bei Investmenthäusern, Banken, Beratungs- und Asset Management-Gesellschaften oder als unabhängige Finanzdienstleister tätig. Als Mitglied von EFFAS – European Federation of Financial Analysts Societies mit über 17.000 Investment Professionals europaweit und ACIIA – Association of Certified International Investment Analysts bietet die DVFA Zugang zu einem Netzwerk mit über 60.000 Investment Professionals weltweit.

DVFA GmbH

Tel.: +49(0)69-264848-102

Fax: +49(0)69-264848-489

Mail: konferenzen@dvfa.de

Web: www.dvfa.de