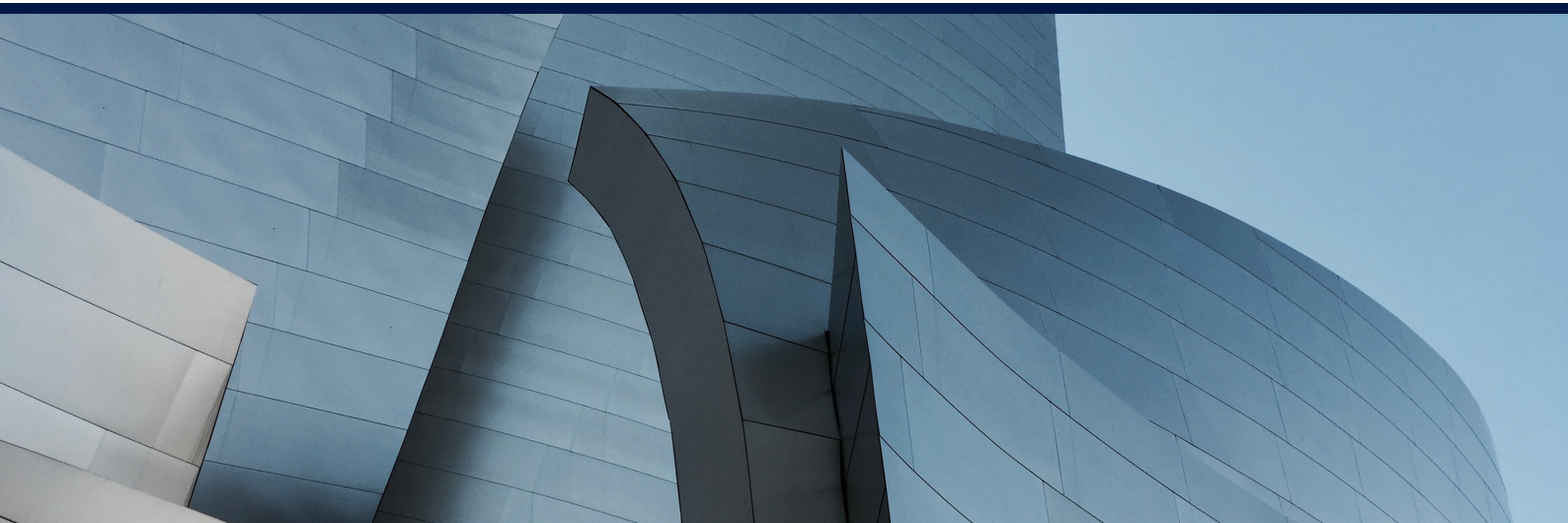




## **Bundesverband Alternative Investments e.V.**

Die Interessenvertretung für Alternative Investments in Deutschland

*The association of the Alternative Investments industry in Germany*



## Inhaltsverzeichnis

- 1 Was sind Alternative Investments, und warum sind sie sinnvoll?
- 4 Der BAI – ausgewiesene Kompetenz
- 5 Die BAI-Verbandsziele/Mehrwert der Mitgliedschaft
- 6 Organisation
- 8 Publikationen
- 9 Markt & Research
- 10 Veranstaltungen und Webinare
- 12 Wissenschaft und Weiterbildung
- 13 Die Geschäftsstelle
- 15 Der ehrenamtliche Vorstand
- 16 Der Investorenbeirat
- 17 Unsere Mitglieder

## Contents

- 3 What are Alternative Investments, and Why is their Use Sensible?
- 4 BAI: Proven Expertise
- 5 BAI's Goals/The Added Value of Membership
- 6 Organisation
- 8 Publications
- 9 Market & Research
- 11 Events and Webinars
- 12 Research and Education
- 13 Business Office
- 15 Honorary Executive Board
- 16 Investors Committee
- 17 Our Members

## Was sind Alternative Investments?

Alternative Investments (AI) sind innovative Anlagestrategien und -konzepte, die der besseren Diversifizierung und Optimierung der Rendite-Risikostruktur des Portfolios dienen.

Der Begriff wird oft mit Infrastruktur oder Private Equity verbunden, dabei erstreckt sich das Feld der Alternative Investments jedoch ebenso auf die Bereiche Private Debt, Real Estate, Hedgefonds oder Rohstoffe sowie viele weitere Spezialitäten wie beispielsweise Flugzeug- oder Schiffsfinanzierung und auch Krypto-Assets. Da keine allgemeingültige Definition existiert, findet man diverse Auslegungen. **Der BAI versteht unter Alternative Investments die Investition in nicht traditionelle Anlageklassen (außerhalb von Aktien und Anleihen) oder die Investition in diese Anlageklassen unter Zuhilfenahme komplexer, nicht traditioneller Strategien.**

Alternative Investments entwickeln sich zu einem unverzichtbaren Bestandteil der Kapitalanlage insbesondere bei institutionellen Investoren wie Versicherungen, Pensionskassen/ -fonds oder Versorgungswerken, aber auch vermögenden Privatpersonen.

Eine trennscharfe Einteilung der einzelnen Klassen ist häufig schwierig. Hedgefonds beispielsweise können nach Anlageklassen und -strategien kategorisiert werden, ihr gemeinsamer Nenner aber ist häufig auch die Art und Weise oder der Zeitpunkt der Investition. Was die Anlageklassen und -strategien eint, ist die Tatsache, dass sie bei entsprechender Portfolioallokation zu einer deutlichen Verbesserung der Rendite/Risiko-Relation beitragen. Über den Diversifikationseffekt hinaus gibt es noch weitere Merkmale, die Alternative Investments kennzeichnen, wie z.B.

- überdurchschnittliches Renditepotential,
- ggf. Einsatz von Derivaten oder Leerverkäufen,
- Renditen häufig nicht normalverteilt,
- komplexe Performance- und Risikomessung,
- ggf. geringere Liquidität,
- ggf. geringere Transparenz.

Strategien oder Konzepte, die über ein langfristiges Investieren in nicht börsengehandelte Anlagegegenstände Stabilität ins Portfolio bringen, können einen signifikanten Wertbeitrag zur Effizienzsteigerung oder Sanierung von Unternehmen (Private Equity), wie auch zur Energiewende oder zu nachhaltiger Versorgung (z.B. Infrastruktur) leisten. Regelmäßig werden Anlagen in landwirtschaftliche Nutzflächen, Immobilien, Sachwerte wie Flugzeuge und Schiffe oder Rohstoffe dem Bereich AI zugerechnet. In jüngster Zeit gewinnen auch Krypto-Assets vermehrt an Bedeutung.

Typisch für Alternative Investments ist auch die Vielfalt der Strukturierungs- und Zugangsmöglichkeiten: neben direkten und indirekten Anlagen (z.B. über Fonds oder Derivate) kann zwischen Eigenkapitalanlagen auf der einen Seite und Fremdkapitalanlagen (z.B. Darlehen) auf der anderen Seite gewählt werden. Die Bereitstellung von Krediten durch Nicht-Banken (also z.B. durch Kreditfonds), ohne die Einschaltung des Kapitalmarktes, wird auch als Private Debt bezeichnet.

Quer über alle Alternative Investments hinweg hat die Implementierung von Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsstandards (ESG) inzwischen einen hohen Stellenwert.

### Warum ist der Einsatz alternativer Investments sinnvoll?

Die Finanzkrise und das seitdem vorherrschende Marktumfeld haben aufgezeigt, dass eine reine Portfoliodiversifizierung über Aktien und Anleihen, die sich zudem lediglich auf das Kaufen, Halten und spätere Verkaufen (Buy-and-Hold-Strategie) beschränkt, nicht immer zielführend ist. Hinzu kommt das nun bereits seit mehreren Jahren andauernde Niedrigzinsumfeld, das die Renditen der Portfolien erheblich belastet. Institutionelle haben so zunehmend Probleme, ihren Verpflichtungen in Form von Garantiezinssätzen nachzukommen. Um dem zu begegnen, bieten sich aus dem Anlageuniversum der Alternative Investments diverse Strategien an. Durch die stärkere Verflechtung der internationalen Finanzmärkte miteinander steigen die Korrelationen zueinander, wodurch eine geografische Diversifikation über verschiedene Märkte – und zum Teil auch über verschiedene Anlageklassen – nicht mehr den gewünschten risikomindernden Effekt bringt. Die Korrelation ist eine Größe, die den statistischen Zusammenhang zwischen zwei Zeitreihen (z.B. Renditen) aufzeigt. In der Portfoliobildung lassen sich durch die Kombination schwach korrelierter Anlagen Diversifikationseffekte erzielen. Das Gesamtrisiko eines Portfolios ist geringer, wenn seine Bestandteile lediglich schwach miteinander korrelieren. Folglich bedarf es bei der Portfoliozusammensetzung der Auswahl von Assets, bei denen ein solcher Gleichlauf nicht bzw. nur eingeschränkt auftritt. Gerade zu diesem Zweck werden Alternative Investments in der modernen Portfolioallokation eingesetzt.

Die Bedeutung von Alternative Investments wird weiter zunehmen: Insbesondere Private Debt, Private Equity oder Infrastruktur werden vermehrt fester Bestandteil der Portfoliostrukturierung sein. Dies ist zum einen dem makroökonomischen Umfeld geschuldet, entspricht aber auch einem sich verändernden Umgang und der aktiven Steuerung von Risiken, die mit dem in der Investmentbranche aufgebauten Know-how besser gemanagt werden können.

ALTERNATIVE INVESTMENTS				DEBT FREMDKAPITAL			EQUITY EIGENKAPITAL	
Strategy Strategie	Liquid(e)	semi-liquid(e)	Illiquid(e)	EXAMPLES BEISPIELE	SENIOR VORRANGIG	JUNIOR NACHRANGIG	MEZZANINE	EQUITY EIGENKAPITAL
<b>PUBLIC MARKETS</b>  <b>ÖFFENTLICHE MÄRKTE</b>  [ mainly liquid überwiegend liquide ]	LIQUID ALTERNATIVES (AND OTHERS / UND ANDERE)			<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hedge Fund Strategies within regulated UCITS vehicles</li> <li>- Crypto Assets</li> <li>- Hedgefonds-Strategien im regulierten OGAW-Mantel</li> <li>- Krypto-Assets</li> </ul>				
	HEDGE FUNDS HEDGEFONDS			<ul style="list-style-type: none"> <li>- Equity Strategies</li> <li>- Macro Strategies</li> <li>- Event Driven Strategies</li> <li>- Equity-Strategien</li> <li>- Makro-Strategien</li> <li>- Event-Driven-Strategien</li> </ul>				
	COMMODITIES ROHSTOFFE			<ul style="list-style-type: none"> <li>- Energy</li> <li>- Metals</li> <li>- Agricultural</li> <li>- Energie u.a. Öl, Gas, Strom etc.</li> <li>- Metalle</li> <li>- Getreide</li> </ul>				
<b>PRIVATE MARKETS</b>  <b>NICHT- ÖFFENTLICHE MÄRKTE</b>  [ mainly illiquid überwiegend illiquide ]	CORPORATE UNTERNEHMEN			<ul style="list-style-type: none"> <li>- Private Debt incl. Direct Lending</li> <li>- Private Equity</li> <li>- Venture Capital</li> </ul>				
	REAL ESTATE IMMOBILIEN			<ul style="list-style-type: none"> <li>- Residential Real Estate</li> <li>- Commercial Real Estate</li> <li>- Social Real Estate</li> <li>- Wohnimmobilien</li> <li>- Geschäftsimmobilien</li> <li>- Öffentliche Einrichtungen</li> </ul>				
	INFRASTRUCTURE INFRASTRUKTUR			<ul style="list-style-type: none"> <li>- Transportation</li> <li>- Communication</li> <li>- Energy / Renewables</li> <li>- Transportinfrastruktur</li> <li>- Kommunikationsnetzwerke</li> <li>- (Erneuerbare) Energie</li> </ul>				
	OTHER REAL ASSETS ANDERE SACHWERTE			<ul style="list-style-type: none"> <li>- Aviation</li> <li>- Shipping</li> <li>- Raw Materials incl. Timber</li> <li>- Flugzeuge</li> <li>- Schiffe</li> <li>- Agrar- und Forstwirtschaft</li> </ul>				
	SPECIALTIES SPEZIALITÄTEN			<ul style="list-style-type: none"> <li>- Insurance Linked Securities</li> <li>- Trade Finance</li> <li>- Regulatory Financing</li> <li>- Verbriefte Versicherungsrisiken</li> <li>- Handelsfinanzierung</li> <li>- Finanzierung in Sondersituationen</li> </ul>				

Further existing: Listed Private Equity Funds, Listed Private Debt Funds, Listed Infrastructure Funds, Listed Real Estate Investment Trusts etc.  
 Weitere Alternative Investments: gelistete Private-Equity-Fonds, gelistete Private-Debt-Fonds, gelistete Infrastruktur-Fonds, REITs etc.

## What are Alternative Investments?

Alternative Investments (AI) are innovative investment strategies and concepts that serve to better diversify and optimize the portfolio's risk-return structure.

The term is often associated with infrastructure and private equity, even though the field of AI extends to private debt, real estate, hedge funds, or commodities as well as further specialities such as aviation and shipping, or crypto assets. Since no generally valid definition exists, one finds various interpretations. **BAI understands Alternative Investments as investments in non-traditional asset classes (other than shares and bonds) or the investment in these asset classes with the help of more complex, non-traditional strategies.**

Alternative Investments are becoming an indispensable component of capital investment, especially with institutional investors such as insurance companies or pension funds, as well as HNWI.

A clearly distinctive classification of the individual classes is often difficult. Hedge funds, for example, can be categorized according to asset classes and strategies, but their common denominator is often the nature or timing of the investment. What unites the asset classes and strategies is the fact that they contribute to a significant improvement in the risk / reward ratio with appropriate portfolio allocation. In addition to the diversification effect, there are other features that characterise Alternative Investments:

- above-average return potential,
- use of levers, derivatives or short sales,
- returns often not normally distributed,
- complex performance and risk measurement,
- possibly lower liquidity,
- possibly lower transparency.

Strategies or concepts that bring stability to the portfolio through long-term investment in non-listed assets can make a significant value contribution to increasing the efficiency or restructuring of companies (private equity), as well as to the energy turnaround or sustainable supply (e.g. infrastructure). Investments in agricultural land, real estate, real assets such as aircraft and ships or commodities are regularly allocated to Alternative Investments. Recently, crypto assets have also become increasingly important.

Alternative Investments are also characterised by the variety of structuring and access options: in addition to direct and indirect investments (e.g. via funds or derivatives), there is a choice between equity investments on the one hand and debt investments (e.g. loans) on the other. The provision of loans by non-banks (e.g. through credit funds) without the involvement of the capital market is also known as private debt.

Across all Alternative Investments, the implementation of environmental, social and corporate governance standards (ESG) has become a high priority.

### Why is the Use of Alternative Investments Sensible?

The financial crisis and the market environment that has prevailed since then have shown that pure portfolio diversification via shares and bonds, which is additionally limited to buying, holding and later selling (buy-and-hold strategy), is not always expedient. Moreover, the low interest rate environment that has now been persisting for several years is putting considerable pressure on portfolio returns. As a result, institutional investors are increasingly having problems meeting their obligations in the form of guaranteed interest rates. Various strategies from the investment spectrum of Alternative Investments are available to counteract this. As the international financial markets become more closely intertwined, correlations between them are increasing. As a result, geographical diversification across different markets – and to some extent across different asset classes – no longer has the desired risk-reducing effect. Correlation is a variable that shows the statistical relationship between two time series (e.g. returns). In portfolio construction, diversification effects can be achieved by combining weakly correlated investments. The overall risk of a portfolio is lower if its components are only weakly correlated. Consequently, portfolio composition requires the selection of assets for which such a correlation does not occur or only occurs to a limited extent. It is precisely for this purpose that Alternative Investments are used in modern portfolio allocation.

The importance of Alternative Investments will continue to increase: Private debt, private equity and infrastructure in particular will increasingly become an integral part of portfolio structuring. This is partly due to the macroeconomic environment, but also reflects a changing approach to and active management of risks, all of which can be better managed with the expertise that has been built up in the investment industry.

## Der BAI – ausgewiesene Kompetenz

Produkt- und assetklassenübergreifend

## BAI – proven expertise

Across products and asset classes



Interessen-  
vertretung

*Lobbying*

Assetklassen- und produktübergreifende Interessenvertretung für Alternative Investments (AI). Seit 1997 mit aktuell rund 280 in- und ausländischen Mitgliedern (KVGGen, Asset Manager, Banken, Service Provider und Berater).

*Asset class- and product-spanning representation of interests for Alternative Investments (AI) since 1997. Currently with about 280 domestic and foreign members (KVGGen, asset managers, banks, service providers and consultants).*



Kapitalanlage &  
Regulierung

*Investments &  
Regulation*

Einsatz für wettbewerbsfähige Rahmenbedingungen für Anlagen in AI, insbesondere auch im Hinblick auf die Sicherung der deutschen Altersvorsorge. Unterstützung durch den BAI Investorenbeirat mit Mitgliedern aus Versicherungen, Pensionskassen, Versorgungswerke und Stiftungen.

*Advocating a competitive environment for investments in AI, especially with a view to securing German old-age provision. Support from the BAI Investors Advisory Board with members from insurance companies, pension funds, and foundations.*



Markt,  
Research &  
Öffentlichkeitsarbeit

*Market ,  
Research and  
Public Affairs*

Regelmäßige Durchführung von Umfragen im Bereich AI (BAI Investor Survey), Erstellung von Due Diligence Questionnaires, Fact Sheets und Informationsbroschüren sowie Erstellung von eigenen Studien (z.B. Corporate Private Debt Markt in Deutschland).

*Frequent surveys in the field of AI (BAI Investor Survey), preparation of due diligence questionnaires fact sheets and information brochures as well as own reports (e.g. Corporate Private Debt Market in Germany).*



Veranstaltungen

*Events*

Veranstalter der jährlichen Branchenkonferenz BAI Alternative Investor Conference (AIC) in Frankfurt, weiterhin zahlreiche BAI-Insights, BAI-Workshops, BAI-Webinare. In 2022 insgesamt 24 Veranstaltungen mit mehr als 3.700 Teilnehmern.

*Host of the annual industry conference BAI Alternative Investor Conference (AIC) in Frankfurt and numerous BAI-Insights, BAI-Workshops, BAI-Webinars.*



Wissenschaft &  
Lehre

*Science &  
Education*

Wissenschaftsförderung (z.B. BAI-Wissenschaftspreise) und Research sowie Verbesserung des Verständnisses alternativer Anlagestrategien und -konzepte in der Öffentlichkeit.

*Sponsorship of academic research (e.g. BAI Science Awards) as well as enhancing public understanding of alternative investment strategies and concepts.*

## Die BAI-Verbandsziele

- Attraktive und international wettbewerbsfähige Rahmenbedingungen für die Anlage in Alternative Investments
- Katalysatorfunktion zwischen institutionellen und professionellen deutschen Investoren und anerkannten Anbietern von Alternative-Investments-Produkten weltweit
- Förderung wissenschaftlicher Forschung und beruflicher Qualifizierung im Bereich der Alternative Investments
- Verbesserung des Bekanntheitsgrades alternativer Anlagestrategien und Anlageklassen in der Öffentlichkeit

## BAI's Goals

- Creating attractive and internationally competitive conditions for Alternative Investments
- Serving as a catalyst between institutional and professional German investors and recognized providers of Alternative Investment products worldwide
- Promoting scientific research and professional training in the field of Alternative Investments
- Improving public awareness for alternative investment strategies and asset classes

## Mehrwert der Mitgliedschaft

Unsere Mitgliedsunternehmen profitieren von unserem umfangreichen Informations- und Dienstleistungsangebot und können sich über Fachausschüsse, Konsultationen, etc. aktiv an der Verbandsarbeit beteiligen. Unseren Mitgliedern bieten wir unter anderem:

- Komprimierte Informationen zu aktuellen Gesetzgebungs- und Regulierungsvorhaben auf nationaler und EU-Ebene, themenbezogene Zusammenfassungen mit weiterführenden Hinweisen (BAI Infomails).
- Mitwirkungsmöglichkeit in den Fachausschüssen.
- Umfassende Informationen auf der BAI-Homepage zu unseren Aktivitäten sowie einen geschlossenen Mitgliederbereich mit den vollständigen Infomails und dem Investor Survey.
- Einen monatlich wechselnden Themenschwerpunkt, den Mitgliedsunternehmen mit eigenen Artikeln, Vortragsunterlagen oder Research Papers mitgestalten können.
- Experten aus Mitgliedsunternehmen können sich auf Speaking Slots im Rahmen der BAI AIC bewerben und so aktiv an dieser Konferenz partizipieren.
- Gemeinsame Durchführung von BAI Insights und BAI Webinaren sowie Mitwirkungsmöglichkeit bei den BAI Workshops.
- Teilweise kostenfreie Teilnahme an BAI-Konferenzen (BAI AIC, BAI Webinare, BAI Insights...) sowie Veranstaltungen und Seminaren unserer Kooperationspartner.
- Zugriff auf Due Diligence Questionnaires für Investments in Infrastruktur, Hedgefonds, Private Equity und Private Debt.

## The Added Value of Membership

Our members benefit from our extensive range of informational resources and services, and have the opportunity to take an active part in BAI's work by participating in expert committees, consultations, etc. The benefits we offer our members include the following:

- Information about current legislative and regulatory projects at the national and EU levels, summaries of specific subjects and further references (BAI infomails).
- The opportunity to participate in expert committees.
- The ability to access extensive information on the BAI website about our activities, as well as closed member area featuring BAI infomails and BAI Investor Survey.
- A monthly changing main topic which member companies can support with own research papers, articles or presentations.
- Experts from member companies can apply for a speaking slot at BAI AIC and thereby play an active role at this conference.
- Joint organisation of an BAI Insight or BAI Webinar; opportunity to support an BAI Workshop.
- The opportunity to take part in certain BAI conferences (BAI AIC, BAI Webinars, BAI Insights...) free of charge, and, in some cases, in events and seminars of our cooperation partners.
- Access to due diligence questionnaires for investments in infrastructure, hedge funds, private equity and private debt.

## Organisation

### Mitgliederversammlung

Die Mitgliederversammlung ist das oberste Organ des BAI. Sie bestimmt die Verbandspolitik und kann dem Vorstand Weisungen erteilen. Zu den Aufgaben der Mitgliederversammlung gehören z. B. die Genehmigung des Budgets, die Festsetzung der Höhe des Jahresbeitrags und die Wahl und Abberufung der Mitglieder des Vorstandes sowie die Beschlussfassung über die Änderung der Satzung.

### Vorstand

Der Vorstand legt nach Maßgabe der durch die Mitgliederversammlung bestimmten Verbandspolitik die Leitlinien für die Tätigkeit des Verbandes fest. Die ehrenamtlichen Vorstandsmitglieder weisen langjährige Erfahrung auf dem Gebiet der Alternative Investments auf und sind hauptberuflich in Führungspositionen renommierter Unternehmen tätig.

### Geschäftsführung und Geschäftsstelle

Die Geschäftsführung und die Geschäftsstelle unterstützen die Organe und Fachausschüsse des BAI. Sie setzen die Aufgaben gemäß den Zielvorgaben des Verbandes um, erstellen Positionspapiere, Stellungnahmen und Publikationen und vertreten den Verband.

### Investorenbeirat

Den Belangen institutioneller Investoren wird insbesondere über die Mitwirkung des BAI-Investorenbeirates Rechnung getragen. Er hat die Einbindung von Investoren in die Verbandsarbeit, die Hinzuziehung als Ideengeber, Ansprechpartner und Willensbildungsorgan sowie als Fürsprecher für AI-Themen gegenüber Politik, Aufsicht und Medien zum Ziel.

### Fachausschüsse

Zurzeit gibt es Fachausschüsse in den Bereichen

- Fonds- und Marktregulierung,
- Investmentbesteuerung und
- Investorenaufsichtsrecht.

Die Ausschüsse haben die Aufgabe, besondere Angelegenheiten zu beraten und ggf. Empfehlungen an den Vorstand oder die Mitgliederversammlung auszusprechen. Bei Interesse an einer Mitarbeit wenden Sie sich bitte an Frank Dornseifer.

## Organisation

### General Meeting

The General Meeting is BAI's highest governing body. It determines BAI's strategy and is authorized to issue instructions to the Executive Board. The tasks of the General Meeting include e.g. approving the budget, setting the amount of the annual fee, selecting and removing the members of the Executive Board and adopting resolutions concerning amendments to the Rules of the Association.

### Executive Board

The Executive Board sets the guidelines for BAI's activities based on the strategy defined by the General Meeting. The members of the Executive Board, who serve in a voluntary capacity, have extensive experience in the field of Alternative Investments and work as full-time executives for well-known companies.

### Management and Office

Management and the business office provide support for BAI's governing bodies and expert committees. They perform tasks in accordance with the Association's specifications, draft position papers, opinions and publications and represent BAI in outside bodies and at hearings.

### Investors Advisory Board

The particular interests of institutional investors are represented by the BAI's Investors Advisory Board. Its purpose is to involve investors in BAI's work, to act as an idea generator, contact and decision-making body and to advocate for AI issues with policymakers, regulators and the media.

### Expert Committees

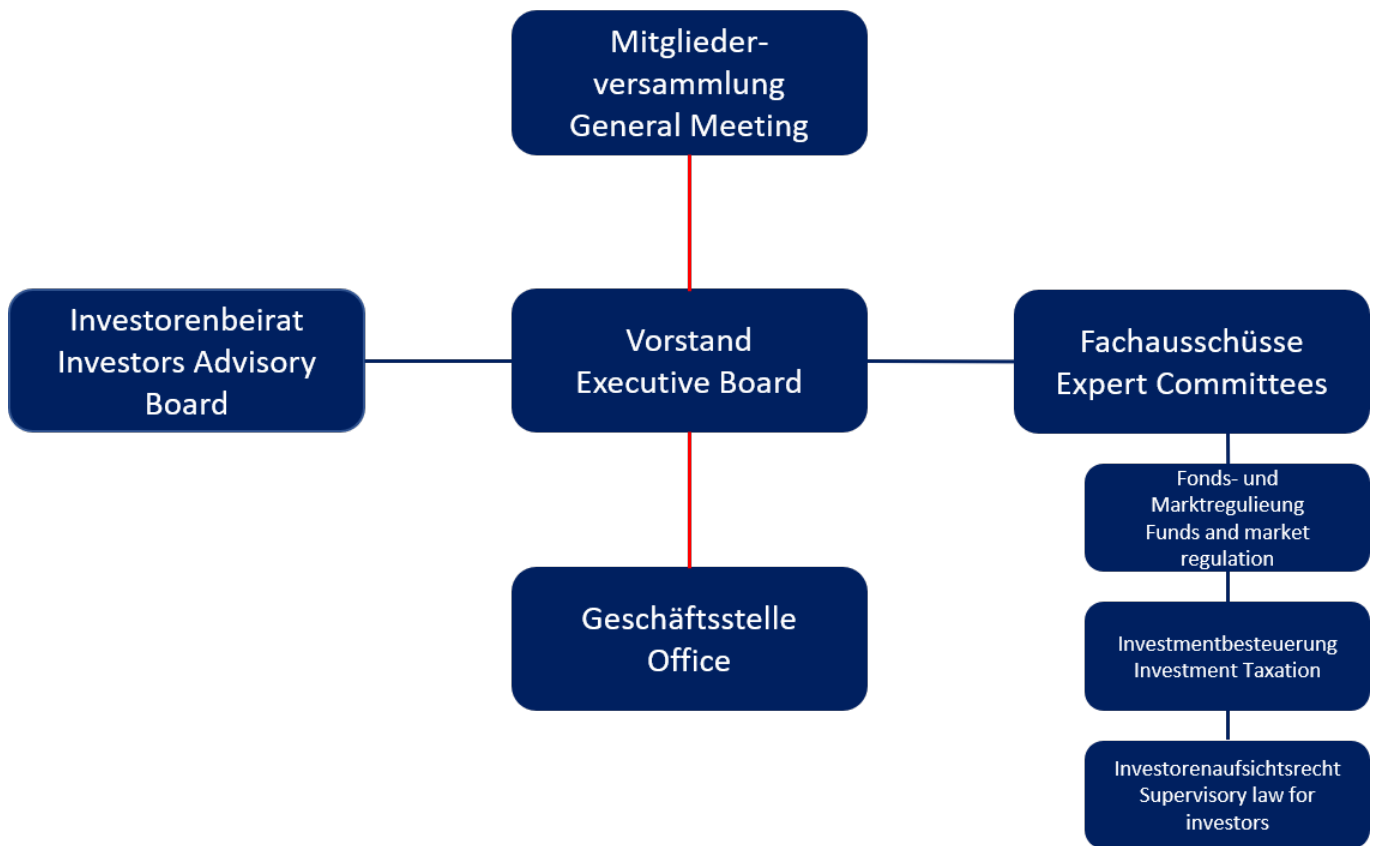
BAI currently has expert committees on

- funds and market regulation,
- investment taxation, and
- supervisory law for investors.

These committees deliberate on specific matters and present recommendations to the Executive Board or the General Meeting. If you are interested in attending one or more expert committees, please contact Frank Dornseifer.



## Organisation - Überblick // Organisation - Overview



## Unsere Mitglieder // Our members

Administratoren  
Administrators

Asset-Manager  
Asset Managers

Banken  
Banks

Fondsgesellschaften  
Investment Companies

### Rund 280 Mitglieder

Mitgliederkreis setzt sich aus allen Bereichen der europäischen Alternative-Investments-Branche zusammen

### Approx. 280 members

Members come from all segments of the European Alternative Investments industry

Investmentconsultants  
Investment Consultants

Kanzleien/Steuerberater/Wirtschaftsprüfer  
Law Firms/Tax Consultants/Auditors

Verwahrstellen  
Custodians

weitere Branchendienstleister  
Other service providers

## Publikationen

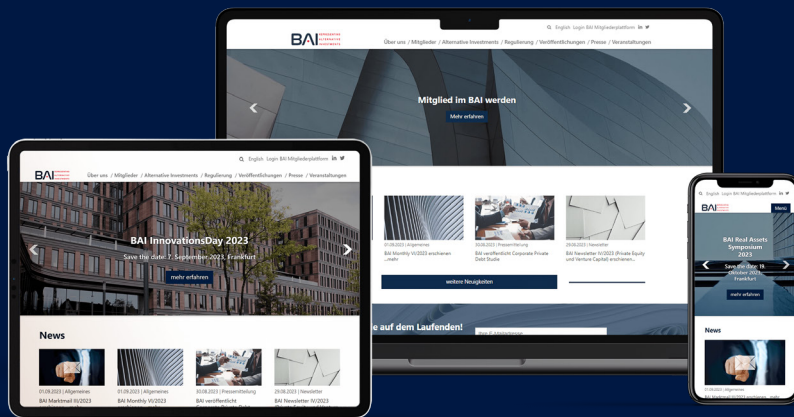
### Homepage

Auf der Homepage des Verbandes finden Sie aktuelle Informationen zu unseren Aktivitäten, BAI-Stellungnahmen, Gesetzestexte, Verordnungen, BAI-eigene sowie fremde Publikationen zu sämtlichen Bereichen des AI-Spektrums (Due Diligence Questionnaires, Fact Sheets, Newsletter, Infobroschüren...), Pressemitteilungen und umfassende Informationen zu unseren Veranstaltungen.

## Publications

### Website

On the homepage of the association, you will find current information on our activities, BAI statements, legal texts, BAI's own as well as third party publications on all areas of the AI spectrum (Due Diligence Questionnaires, Fact Sheets, Newsletters, Information Brochures...), press releases as well as comprehensive information on our events.



### Infomails/Mitgliedermails

Zusätzlich zur Homepage informieren wir ca. alle sechs Wochen mit den BAI-Infomails aktuell und kompakt zu Regulierungsthemen. Die wichtigsten tagesaktuellen Themen decken wir kurzfristig über unsere Rundmails und Infomails Express ab. Darüber hinaus ist in unserem Mitgliederportal ein Informieren zu nahezu täglich durch unser Team aufbereiteten Themen aus der Investmentbranche, der Verbandsarbeit, wie auch ein netzwerkinterner Austausch möglich.

### Infomails/Circulars

In addition to the information available on our website, we also send out BAI Infomails every six weeks, in which you will find the latest information about regulatory issues presented in concise form. Our circulars and and Infomail Express mailings are sent out more frequently and cover the day's most important issues. In addition, our member network provides information on current topics presented by our team, insights into our work, as well as an exchange within the network.

### Newsletter

Der BAI-Newsletter erscheint alle zwei Monate und beinhaltet Fachbeiträge zu einem bestimmten Oberthema aus dem AI-Bereich (z.B. Private Debt, Infrastruktur, ESG...), Interviews mit Politikern, institutionellen Investoren etc. und die Vorstellung neuer Mitgliedsunternehmen. Die Präsentation neuer Bücher und ein Veranstaltungskalender runden den Newsletter ab. Er wird an rund 4.600 Adressen gesendet.

### Newsletter

The BAI newsletter is published every two months and contains articles from professionals on specific AI topics (e.g. private debt, infrastructure, sustainability, ...), interviews with policymakers, institutional investors, etc. and introductions of new member companies. The newsletter also contains presentations of new books and an event calendar. It is sent to around 4,600 addressees.

### Themenschwerpunkt

Um insbesondere Mitglieder, Investoren und die Öffentlichkeit noch zielgenauer und umfassender zu wechselnden AI-Themen zu informieren, präsentieren wir auf der BAI-Homepage (monatlich) wechselnde Themenschwerpunkte, und zwar u.a. mit relevanten Fachartikeln, Studien, Marktdaten und regulatorischen Briefings. Der Themenschwerpunkt wird flankiert durch BAI-Veranstaltungen.

### Monthly Changing Key Topic

In order to inform members, investors and the public in a more targeted and comprehensive way, we present a monthly changing topic on our homepage with relevant articles, studies, market data, regulatory briefings etc. In addition to each main topic, we organize events such as a special BAI Insight, Workshop or Webinar.

## Markt & Research

Der BAI bietet Markt- und Research-Dienstleistungen mit unterschiedlichem Fokus an, wie beispielsweise Fact Sheets, Due Diligence Questionnaires, Investor Surveys und Informationsbroschüren zu diversen Themen des Verbandsspektrums.

Die Fact Sheets geben einen kurzen Überblick über bestimmte Themen aus dem Bereich der Alternativen Investments wie z. B. Corporate Private Debt.

Für vereinzelte Themengebiete erstellen wir umfangreiche Studien, die einen Gesamtüberblick bieten, so z.B. die im März 2019 veröffentlichte Studie „Unternehmenskreditfinanzierungen durch Nicht-Banken in Deutschland“. Es ist die erste Studie zum Kreditfondsmarkt in Deutschland, die die Sichtweisen der drei relevanten Marktakteure Unternehmen, Kreditfonds und institutionelle Investoren gesamtheitlich darstellt. Neben den definitorischen und rechtlichen Grundlagen enthält die Studie einen aktuellen Marktüberblick und dezidierte Informationen zu den drei Marktakteuren.

Gestützt werden diese Publikationen durch eigene Umfragen des Verbandes, wie z. B. dem jährlichen BAI Investor Survey. Der Fokus dieser Befragung liegt auf dem Anlageverhalten von Versicherern, Pensionskassen/-fonds, Versorgungswerken und anderen institutionellen Investoren in Bezug auf gängige Alternative Investments wie Infrastruktur, Private Equity, Private Debt, Real Estate, Liquid Alternatives sowie Rohstoffe.

## Market & Research

The BAI offers market and research services with a multitude of focuses, such as fact sheets, market reviews, investor surveys, and information brochures on various topics on the association's spectrum.

The fact sheets provide a brief overview of certain topics in the field of Alternative Investments, such as corporate private debt, for example.

For certain topics, we provide extensive studies that provide an overall view, e.g. the study published in March 2019 "Corporate credit financing by non-banks in Germany". It is the first study about the German loan market in Germany, that presents the views of the three relevant market players: companies, loan funds and institutional investors. In addition to the definitional and legal bases, the study contains a current market overview and specific information on the three market players.

These publications are supported by our own surveys, such as the annual BAI Investor Survey. The focus of this survey lies on the investment behaviour of insurers, pension funds and other institutional investors in relation to common Alternative Investments such as infrastructure, private equity, private debt, real estate, liquid alternatives and commodities.

**BAI REPRESENTING ALTERNATIVE INVESTMENTS**

**FACT SHEET**  
**Private Real Estate**  
Juni 2023

**BAI INVESTOR SURVEY 2022**  
Alternative Investments - Navigating the Storm -  
September 2022

**Interest rate turnaround and inflation**  
Hedge Funds, Liquid Alternatives, and Commodities could be profiteers - investors expect geographical shifts in asset allocation  
© Bundesverband Alternative Investments e.V. (BAI) Februar 2023

**Bestimmung**  
... Real Estate (Equity & Debt) aufgrund der Gestaltung und der Komplexität der Assetklasse zu den AI Investments. Im Fokus steht dabei der Private-Markt, in dem der BAI bestimmte Real-Estate-Strategien und der für immer mehr Investoren von elementarer Wichtigkeit ist. Mit Private Real Estate Investments können insbesondere neue Renditequellen erschlossen und vor allem über die gesamte Kapitalstruktur hinweg allokiert, vielfach bestmöglich zu diversifizieren.

... ähnlich wie auch bei Infrastruktur (Equity / Debt) und Real Assets das Finanzierungsobjekt im Vordergrund steht, der Basisstatus, dem Spezialisierungsgrad etc. Hilfe des professionell verwalteten globalen Immobilienmarktes oblag seit der Finanzkrise stetig an und Ende 2021 schätzungsweise 11,8 Billionen US-Dollar: institutionell verwalteten Immobilienvermögen zählen die indirekten Investitionen von institutionellen Investoren, als sowie geschlossenen und offenen börsen- und nicht börsen Fonds in entwickelte und nicht entwickelte Märkte. Der Großteil der Immobilieninvestments institutionellen erstelle auf den direkten Immobilienmarkt.

... Ind nach wie vor der dominierende Kapitalgeber für (s) Real Estate, sie verlieren aber seit der globalen Finanzkrise in vielen Schlüsselmärkten deutliche Marktanteile an diese Asset Manager, die maßgeschneiderte Lösungen anfordern. Institutioneller Investoren anbieten können, auch ist das Wachstum in Fondsböhen verwaltete Ver Private (Equity) Real Estate in den vergangenen Jahren nicht auf über 1,6 Billionen USD angestiegen (s. Grafik) Die Mehrzahl der institutionellen Investoren ein fester aussteigen. Ebenso kontinuierlich wachsende der Markt und ein verändertes Vermögen für Private Real Estate Debt.

**Mehrzahl der deutschen Investoren plant keine signifikanten Anpassungen ihres Immobilien-Exposures.**

ALTERNATIVE INVESTMENTS	HEIMWIRTSCHAFTLICH	RECHNUNGSWEISE
OPPORTUNISTISCHE MARKTE (Überschusskapital / Liquidität)	OPPORTUNISTISCHE MARKTE (Überschusskapital / Liquidität)	OPPORTUNISTISCHE MARKTE (Überschusskapital / Liquidität)
RECHT OPPORTUNISTISCHE MARKTE (Überschusskapital / Liquidität)	RECHT OPPORTUNISTISCHE MARKTE (Überschusskapital / Liquidität)	RECHT OPPORTUNISTISCHE MARKTE (Überschusskapital / Liquidität)

**Immobilien Equity**

Maintain status quo	62%
Decrease	12%
Increase	26%

**Immobilien Debt**

Maintain status quo	64%
Decrease	12%
Increase	24%

Quelle: BAI

## Veranstaltungen und Webinare

### BAI Alternative Investor Conference (AIC)

Die zweitägige Veranstaltung mit dem Schwerpunkt Alternative Investments ist der jährliche Branchentreff in Deutschland, auf dem sich institutionelle Investoren, aber auch Anbieter, Aufseher und Dienstleister über neueste Entwicklungen in der Alternative-Investments-Industrie austauschen. Die rund 900 Teilnehmer werden im April/Mai auf dieser überregionalen Plattform durch die Einbindung von hochkarätigen Keynote-Sprechern und die praxisorientierte Programmgestaltung durch Investoren und unsere Mitglieder auf höchstem Niveau über die aktuellen Trends der Branche informiert. Ein Investoren-Dinner sowie ein exklusiver Investoren-Workshop machen die AIC zu einer einzigartigen Veranstaltung in Deutschland. Weitere Informationen finden Sie unter [www.ai-conference.com](http://www.ai-conference.com).

### BAI Symposien/BAI InnovationsDay

Der BAI richtet mehrmals im Jahr die BAI Symposien aus, so z.B. zu Real Assets und Private Debt. Diese Veranstaltungen richten sich in erster Linie an unsere Mitgliedsunternehmen sowie Endinvestoren, die sich zu aktuellen Entwicklungen in den jeweiligen Bereichen austauschen und informieren können. Der BAI InnovationsDay wurde im Jahr 2021 ins Leben gerufen und spricht Asset Manager, Dienstleister, Start-ups und Investoren an. Auf der Veranstaltung werden neue Technologien, innovative Geschäftsmodelle und Anlagemöglichkeiten, die die Finanz- bzw. Asset-Management-Branche verändern, präsentiert, wobei Digitalisierung, Digital-/ Krypto-Assets, Web3 und Künstliche Intelligenz im Fokus stehen. Umfassende Informationen dazu finden Sie unter [www.bvai.de/veranstaltungen](http://www.bvai.de/veranstaltungen).

### BAI Workshops

Die BAI Workshops behandeln dezidierte Fachthemen aus dem AI-Bereich, wie z.B. zuletzt ESG. Sie sind praxisorientierte Events mit Fortbildungscharakter; Zielgruppe sind hier ebenfalls Mitgliedsunternehmen und institutionelle Investoren.

### BAI Webinare

In Form von Webinaren bietet der BAI zusammen mit Mitgliedsunternehmen auch Online-Formate zum gezielten Austausch zwischen Branche und institutionellen Investoren an.

### CAIA/BAI Educational Events

Gemeinsam mit dem deutschen CAIA-Chapter führen wir regelmäßige Veranstaltungen zu relevanten Themen im Alternative-Investments-Bereich durch.

### Weitere Veranstaltungen

Darüber hinaus unterstützt der BAI ausgewählte renommierte Veranstalter als Medienpartner. Vorstand und Geschäftsführung des BAI sind auf zahlreichen Fachveranstaltungen als Referenten und Panelteilnehmer vertreten.

### BAI Alternative Investor Conference (AIC)





Mit einem Keynote-Vortrag von Prof. Dr. Isabell Welpe, Chair for Strategy and Organization, TUM School of Management, zu "The Future is Here: How Digitalisation, Web3 und AI are Reinventing Asset Management"

**Paneldiskussionen:**

- Mit Abkürzungen zum Ziel – Was bedeuten eWpG, KryptofAV, ZufinG, DLT-Pilot und MiCA für innovative Geschäftsmodelle und Kapitalanlagen?
- Anwendung von Künstlicher Intelligenz im Asset Management
- Startup Panel mit 21 Oaks Capital, Digitallabor OTHMMVR, Fundvis, Q21 Capital und Vestlane

**Vorträge:**

- Digitale Asset Readiness in der Asset-Management-Branche
- Alternative Investments effizient und digital verbriet
- Asset Tokenization From Innovation to Adoption
- Krypto-FAV auf der Blockchain
- Die Magie der Innovationen – wie wir disruptive Innovationen erkennen können und unseren Innovationsmuskel

**Sponsoren:**



**Kooperationspartner:**



**BAI - Webinar**

**Thema:**  
Acceleration Capital als hybride,  
(semi-)liquide Anlageform

**Termin:**  
15. November 2023  
11:00 – 12:00 Uhr

Im Gegensatz zum klassischen Seed Capital wird im Anlagekonzept Acceleration Capital (Umsatzbeteiligungen) erst nach Auflage eines Hedgefonds investiert. Das verbessert die Liquidität der Investition und reduziert darüber hinaus operationelle Kosten. Die Investoren sind in der Regel von Anfang an in den Prozess eingebunden, Mitarbeiter einengen erteilt worden.

weisen typischerweise (USD) auf. Ein für diese engen ist die Präferenz nds.

is mit weniger als 100

vestierbarkeit. Damit id deren Investitions- en Katalysator-Effekt

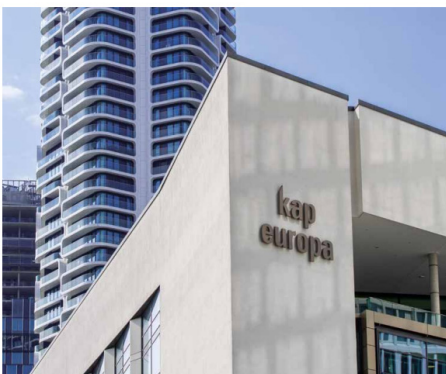
**BAI ALTERNATIVE INVESTOR CONFERENCE 2023**

**Programm**

25. & 26. April sowie Pre-Event zu  
Recht & Regulierung am 24. April 2023

Kap Europa, Frankfurt

English version pages 34 - 47



Prof. Dr. Heiner Braun, TUM  
Prof. Jörg Rocholl, PhD, eQAF Berlin  
Prof. Dr. Dr. h.c. Henka Schöberl, Universität München  
Prof. Dr. Dirk Zetzsche, Universität de Luxembourg  
Peter Herrmannberger, BAI Deutschland, Personalbank  
Richard Grötthelm, CEO, BFI

## Events and Webinars

### BAI Alternative Investor Conference (AIC)

The two-day event with a focus on Alternative Investments is the annual industry meeting in Germany, where institutional investors, but also providers, supervisors and service providers have the chance to exchange information about the latest developments in the Alternative Investments industry. The approximately 900 participants attending this supra-regional platform in April/May will be informed about the latest trends in the industry through the involvement of top-class keynote speakers and the practice-oriented programming by investors and our members. An investor dinner and an exclusive investor workshop make AIC a truly unique event in Germany. Further information can be found at [www.ai-conference.com/en](http://www.ai-conference.com/en).

### BAI Symposien/BAI InnovationsDay

BAI offers a variety of events as platforms for professional exchange within the industry and with institutional investors. We regularly organize conferences, symposia and workshops on topics in the field of alternative investments. These events serve to promote a deep understanding of alternative investments, discuss the latest developments and gain valuable insights from experts in the field. Our goal is to provide both industry professionals and institutional investors with valuable opportunities for networking, knowledge enhancement and business development. For comprehensive information, please visit [www.bvai.de/en/events](http://www.bvai.de/en/events).

### BAI Workshops

The BAI workshops cover specific topics from the Alternative Investments sector, for example most recently ESG. They are practice-oriented events with further training character; the target group here are also member companies and institutional investors.

### BAI Webinars

The BAI, in cooperation with member companies, also offers online formats in the form of webinars for a targeted exchange between the industry and institutional investors.

### CAIA/BAI educational events

In cooperation with the German CAIA Chapter, we regularly hold events on relevant topics in the field of Alternative Investments.

### Other events

In addition, BAI supports selected renowned organisers as media partners. BAI's board and management are represented at numerous trade events as speakers and panellists.

## Wissenschaft und Weiterbildung

### BAI Wissenschaftspreis und Druckkostenzuschuss

Mit dem BAI-Wissenschaftspreis und anderen Initiativen schaffen wir für Studenten und Wissenschaftler in Deutschland einen weiteren Anreiz, Forschungsarbeit in diesem für Investoren zunehmend wichtigen Bereich zu leisten. Damit tragen wir zu einer besseren Verzahnung von Wissenschaft und Praxis bei. In Ergänzung zum Wissenschaftspreis vergibt der BAI auch Druckkostenzuschüsse für exzellente Dissertationen.



### EBS/BAI Kompaktstudiengänge

Gemeinsam mit der EBS Business School bietet der BAI Kompaktstudiengänge im Bereich Alternative Investments an. Chancen und Risiken, z.B. von Infrastrukturinvestitionen, Private Equity und Socially Responsible Investments sowie ihre zielgerichtete Beimischung in Portfolios werden aufgezeigt und ein breit gefächertes, praxisorientiertes Wissen über Grundlagen und Funktionen der jeweiligen Märkte vermittelt.

### Kooperation mit CAIA

Seit 2011 ist der BAI Partner der CAIA Association. Unsere Mitglieder profitieren bei der Ablegung der Prüfung zum CAIA von reduzierten Preisen.

## Research and Education

### The BAI Research Award and Printing Cost Subsidy

Promoting research on Alternative Investments is particularly important for BAI. We have created the BAI research award and other initiatives in order to provide an additional incentive for German students and scholars to perform research work in this area, as it is becoming increasingly important for institutional investors. In doing so, we are helping build ties between researchers and practitioners. In addition to the research award, BAI also grants printing cost subsidies for excellent dissertations.



### EBS/BAI Compact Courses

BAI offers compact courses in Alternative Investments together with EBS Business School. These courses explore risks and opportunities, e.g. of infrastructure investments, private equity and socially responsible investments. They teach students how to mix these investments into their portfolios in a goal-oriented fashion, as well as conveying broad-based and practical knowledge about the fundamentals and functions of the individual markets.

### Cooperation with CAIA

BAI has been a partner of CAIA Association since 2011. Our members benefit from reduced prices for exams.

## Die Geschäftsstelle // Business Office



### Frank Dornseifer

Rechtsanwalt, Geschäftsführer  
Leiter der Geschäftsstelle.

Attorney, Managing Director  
Head of the BAI office.



### Michael Bommer

lic. iur. HSG, Rechtsanwalt (CH), Referent  
Referent für den Bereich Recht & Policy; zuständig für  
die Ausarbeitung von Stellungnahmen zu europäischen  
und nationalen Gesetzes- und Regulierungsvorhaben,  
Mitgliederpublikationen und -anfragen.

lic. iur. HSG, attorney (Switzerland), Consultant  
Consultant for legal and policy affairs; responsible for  
drafting opinions on European and national legislative  
and regulatory proposals, legal publications and  
member services.



### Roland Brooks

Dipl.-Volkswirt, Senior Referent  
Zuständig für die Mitgliederbetreuung und  
-akquise, Verbandsveranstaltungen und die  
Wissenschaftsförderung.

Economist, Senior Consultant  
Responsible for member services and acquisition,  
BAI events and promoting research.



### Florian Bucher

M. Sc., Referent  
Zuständig für die Bereiche Märkte & Research.

M. Sc., Analyst  
Responsible for markets & research.



### Dr. Philipp Bunnenberg

M.Sc., Leiter Alternative Markets  
Zuständig für die Bereiche Märkte,  
Daten & Research.

M.Sc., Head of Alternative Markets  
Responsible for markets, data & research.



### Christina Gaul

Volljuristin, Leiterin Konferenzen & Marketing  
Zuständig für die Bereiche Veranstaltungen,  
PR & Marketing, Newsletter sowie für die Webseiten  
des Verbandes.

Ass. iur., Head of Conferences & Marketing  
Responsible for events, PR & marketing, Newsletter and  
for BAI's website.



### Annika Henseler

Industriekauffrau  
Zuständig für Buchhaltung und Administration.

Industrial clerk  
Responsible for bookkeeping and administrative tasks.



### Petra Möhren

Werbeassistentin und Industriekauffrau  
Zuständig für Buchhaltung und Administration.

Advertising assistant and industrial clerk  
Responsible for bookkeeping and administrative tasks.

## Die Geschäftsstelle // Business Office



**Sina Nennstiel**

LL.B., Referentin

Zuständig für die Bereiche Bereich Recht und Events.

LL.B., Consultant

Responsible for the legal department and events.



**Cynthia Schroff-Spierung**

M.A., Referentin

Zuständig für Events, Marketing und Öffentlichkeitsarbeit.

M.A., Consultant

Responsible for events, marketing and public relations.

Die Geschäftsstelle des BAI wird von Doktoranden, Referendaren und Werkstudenten (Bereiche Recht & Regulierung, Markt & Research und Administration) unterstützt.

The BAI office is supported by PhD students, trainees and working students (legal & policy affairs, market & research, administration).



## Der ehrenamtliche Vorstand // Honorary Executive Board



### **Achim Pütz**

Gründer und Vorsitzender BAI  
Partner, Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH  
Beim BAI zuständig für die Ressorts Recht und Investorenbeirat.

Founder and Chairman of BAI  
Partner, Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH  
Responsible for the departments legal and investors advisory board.



### **Britta Bene**

Stellv. Vorsitzende BAI  
Partnerin, Mainstay Human Capital Advisors  
Beim BAI zuständig für die Ressorts Personal und Weiterbildung.

Co-Chairman of BAI  
Partner, Mainstay Human Capital Advisors  
Responsible for the departments human resources and further education.



### **Dr. Peter Brodehser**

Stellv. Vorsitzender BAI  
Partner Infrastructure Investments, DWS  
Beim BAI zuständig für die Ressorts Veranstaltungen und Investorenbeirat.

Co-Chairman of BAI  
Partner Infrastructure Investments, DWS  
Responsible for the departments events and investors advisory board.



### **Matthias Erb**

Stellv. Vorsitzender BAI  
Partner, StepStone Global  
Beim BAI zuständig für die Ressorts Alternative Markets und Öffentlichkeitsarbeit.

Co-Chairman of BAI  
Partner, StepStone Global  
Responsible for the departments alternative markets and public relations.



### **Andreas Kalusche**

Stellv. Vorsitzender BAI  
Vorstandsvorsitzender, Prime Capital AG  
Beim BAI zuständig für die Ressorts Öffentlichkeitsarbeit und Alternative Markets.

Co-Chairman of BAI  
CEO, Prime Capital AG  
Responsible for the departments public relations and alternative markets.



### **Bastian Schmedding**

Stellv. Vorsitzender und Schatzmeister BAI  
Managing Director, Intermediate Capital Group  
Dienstleistungs GmbH  
Beim BAI zuständig für das Ressort Finanzen und Personal.

Co-Chairman and Treasurer of BAI  
Managing Director, Intermediate Capital Group  
Dienstleistungs GmbH  
Responsible for the departments finance and human resources.



### **Prof. Dr. Rolf Tilmes**

Stellv. Vorsitzender BAI  
Wissenschaftlicher Leiter Private Finance Institute (PFI)  
der EBS Business School  
Beim BAI zuständig für die Ressorts Weiterbildung und Veranstaltungen.

Co-Chairman of BAI  
Academic Director of the Private Finance Institute  
(PFI) at EBS Business School  
Responsible for the departments education and events.

## Der Investorenbeirat // Investors Committee



**Armin Beerwart**

AI Alternative Investments  
W&W Asset Management GmbH



**Martin Koneberg**

Leiter/Head Alternative Investments  
Bayerische Versorgungskammer



**Andreas Binder**

Abteilungsleiter/Head Alternative  
Investments  
WAVE Management AG



**Sabine Mahnert**

Abteilungsleiterin Kapitalanlagen/  
Head of capital investment  
Evangelische Zusatzversorgungskasse in  
Darmstadt (EZVK)



**Dajana Brodmann**

Pension Investment Manager  
E.ON SE



**Rainer Maucher**

Geschäftsführer/Managing Director  
Gemeinnützige Hertie-Stiftung



**Stefan Hentschel**

Head of Pension Asset Management  
Evonik Industries AG



**Sascha Pinger**

Geschäftsführer/Managing Director,  
Versorgungswerk der Wirtschaftsprüfer







Bundesverband Alternative Investments e. V. (BAI) • Poppelsdorfer Allee 106 • 53115 Bonn  
Tel.: +49 0228-96987-0 • Fax: +49 0228-96987-90 • Internet: [www.bvai.de](http://www.bvai.de) • E-Mail: [info@bvai.de](mailto:info@bvai.de)

Stand: Oktober 2023