

## BAI Alternative Investor Conference 2024

### Programm

23. - 24. April 2024

sowie Pre-Event am 22. April 2024 zu Recht & Regulierung

Kap Europa, Frankfurt



**Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen**

Forschungszentrum Generationenverträge,  
Albert-Ludwigs-Universität Freiburg



**Prof. Oliver Gottschalg**

Strategy Department,  
HEC School of Management Paris



**Prof. Dr. Isabell M. Welp**

Chair of Strategy and Organisation,  
TUM School of Management



**Prof. Dr. R. Alexander Lorz MdL**

Staatsminister,  
Hessisches Ministerium der Finanzen



**Elena Manola-Bonthond, PhD, MBA, CAIA**

Chief Investment Officer,  
CERN Pension Fund



**Christoph Junge**

Head of Alternatives,  
Velliv



**Thorsten Havener**

Gedankenleser



© Bernd Haberband

## Pre-Event | Montag, 22. April 2024

Mistral

ab 14:30 Uhr	<b>Registrierung</b>
15:00 - 15:10 Uhr	<b>Begrüßungsworte und kurzer Überblick über die regulatorischen Aktivitäten des BAI</b>
15:10 - 15:35 Uhr	<b>Fondsvertrieb in Zeiten von ELTIF 2 und Retailisation</b>
15:35 - 16:20 Uhr	<b>AIFMD II: regulatorische Änderungen und deren Auswirkungen auf Kreditfonds</b>
16:20 - 16:50 Uhr	<b>Kaffeepause</b>
16:50 - 17:15 Uhr	<b>Aktuelle Entwicklungen bei der Besteuerung von Investoren in Alternative Investments</b>
17:15 - 18:00 Uhr	<b>Infrastruktur – Überblick über die deutschen Fondsvehikel und Vergleich der steuerlichen und regulatorischen Vor- und Nachteile</b>
18:00 Uhr	<b>Schlussworte Drinks &amp; Snacks bis 19:15 Uhr</b>

### Bundesverband Alternative Investments e.V. (BAI)

Poppelsdorfer Allee 106  
D-53115 Bonn

### Kontakt Events-Team

Phone: +49(0)228-96987-0  
Mail: events@bvai.de

Die Vorträge im Raum Meridian werden simultan vom Deutschen ins Englische übersetzt.

Auf der BAI AIC 2024 fotografieren und filmen wir für Marketingzwecke und Berichterstattungen der Medienpartner sowie der Presse; ggf. werden diese auch auf unseren Webseiten oder in unseren Publikationen veröffentlicht. Teilnehmer der Konferenz, die nicht fotografiert oder gefilmt werden möchten, werden gebeten, dies beim Veranstalter anzumelden.

## Tag 1 | Dienstag, 23. April 2024

09:00 - 09:10 Uhr	<b>Eröffnungsworte</b> (Meridian)
09:10 - 09:55 Uhr	<b>Keynote</b> (Meridian) <b>Ökonomische Nachhaltigkeit zwischen Politik und Statistik: Vom Kaiser und seinen neuen Kleidern</b>
	<b>Real Estate debt, a compelling opportunity</b> (Orient)
	<b>Supporting the energy transition via infrastructure debt investments</b> (Okzident) 🇬🇧
10:00 - 10:30 Uhr	<b>Going East - ein neuer Blick auf die mittel- und osteuropäischen Märkte und die Möglichkeiten von Impact Investing im Energiesektor</b> (Kristall)
	<b>Rechtliches und steuerliches Update für institutionelle Anleger</b> (Mistral)
	<b>Chancen und Risiken auf dem aktuellen Immobilienmarkt</b> (Orient)
	<b>Infrastruktur &amp; Administration</b> (Okzident)
10:35 - 11:05 Uhr	<b>Infrastruktur: Perspektiven für eine reife Anlageklasse</b> (Kristall)
	<b>Infrastrukturinvestments institutioneller Anleger – Aufsichtsrechtliche und steuerrechtliche Aspekte</b> (Mistral)
11:05 - 11:35 Uhr	<b>Kaffeepause</b>
	<b>Fixed Income vs. Alternatives - welche Implikationen hat das gestiegene Zinsniveau für die Portfolioallokation</b> (Meridian) 🇬🇧
11:35 - 12:20 Uhr	<b>ESG in der praktischen Umsetzung für Alternative Investments – illiquide Assetklassen</b> (Mistral)
	<b>Infrastruktur im Hinblick auf die Private-Markets-Allokation</b> (Meridian)
12:25 - 12:55 Uhr	<b>Der Investitionsmarkt Energy Transition im Bereich grüner Wasserstoff</b> (Mistral)

12:55 - 14:00 Uhr	<b>Lunchpause</b>
14:00 - 14:30 Uhr	<b>Klimawandel: Risiken für Versicherer – Chancen für ILS Investoren?</b> (Meridian)
14:35 - 15:05 Uhr	<b>Zukunftsfähiges Investieren: Bildungsimmobilien als wesentlicher Entwicklungsbaustein</b> (Mistral)
	<b>Infrastruktur quo vadis: eine GP/ LP Sicht auf 2024 und darüber hinaus</b> (Meridian)
	<b>Private Equity Liquiditätsmanagement in Zeiten von ELTIF 2</b> (Mistral)
	<b>Private Debt: Mittelstandsfinanzierung: Sektorspezifisch oder generalistischer Ansatz</b> (Orient)
	<b>Mit Investitionen in Ladeinfrastruktur für Elektrofahrzeuge ("EV") die Dekarbonisierung des Strassenverkehrs vorantreiben</b> (Okzident)
15:10 - 15:40 Uhr	<b>Investieren mit industriellem Ansatz – ein systematisches Asset Management als nachhaltiger Wertschöpfungstreiber</b> (Kristall)
	<b>Private Equity: Korrektes Benchmarking von Secondary Funds - Was gibt es zu beachten?</b> (Mistral)
15:40 - 16:10 Uhr	<b>Kaffeepause</b>
16:10 - 16:55 Uhr	<b>Die Energiewende als Innovations-treiber des Infrastrukturmarkts</b> (Meridian)
	<b>Ist der Boom vorbei? Corporate Private Equity im aktuellen Markt-umfeld</b> (Mistral) 🇩🇪
17:00 - 17:40 Uhr	<b>Keynote</b> <b>Von Algorithmen zu Assets: Wie Künstliche Intelligenz den In-vestmentsektor transformiert!</b> (Meridian)
17:40 - 17:45 Uhr	<b>Résumé des ersten Veranstaltungstages</b> (Meridian)
18:30 - 00:30 Uhr	<b>Get-together/Investorendinner</b> Abendprogramm (Zoo Gesell-schaftshaus)

## Tag 2 | Mittwoch, 24. April 2024

08:45 - 10:15 Uhr	<b>Workshop für institutionelle Endinvestoren</b> (Mistral)
10:30 - 11:00 Uhr	<b>Impulsrede</b> (Meridian) <b>Kapitalmarktstandort Deutschland – quo vadis</b>
11:00 - 11:40 Uhr	<b>Investorenvortrag</b> <b>Opportunities and risks related to investing in alternatives</b> (Meridian) 🇩🇪
11:45 - 12:15 Uhr	<b>Der Wert einer vertikalen Integra-tion des Endkundengeschäftes und erneuerbaren Energien</b> (Orient)
	<b>Infrastruktur Co-Investments - gekommen, um zu bleiben</b> (Okzident)
	<b>Private Credit - An evolving landscape</b> (Kristall) 🇩🇪
	<b>Privatmärkte in einer neuen Ära</b> (Mistral)
12:20 - 12:50 Uhr	<b>The evolving role of forestry as natural capital</b> (Okzident) 🇩🇪
	<b>Mehrwert durch Industrie-expertise - proprietäres Sourcing als Erfolgsfaktor</b> (Kristall)
	<b>Exploring the Dynamic Landscape of Private Equity Co-Investments</b> (Mistral) 🇩🇪
12:50 - 14:00 Uhr	<b>Lunchpause</b>
14:00 - 14:30 Uhr	<b>Institutionelles Infrastruktur-Portfoliomanagement</b> (Meridian)
	<b>Restrukturierung bei Ausfällen in Corporate Private &amp; Real Estate Debt</b> (Mistral)
14:35 - 15:05 Uhr	<b>Keynote</b> <b>Wie Künstliche Intelligenz die Private-Equity-Welt umkrepeln wird</b> (Meridian)
15:05 - 15:45 Uhr	<b>Investorenvortrag</b> <b>Ein Blick unter die Motorhaube: Alternative Investments bei Velliv, einer kommerziellen Pensionskas-se</b> (Meridian)
15:45 - 16:30 Uhr	<b>Investorenpanel</b> <b>Vier Investoren und ihr Alternative-Investment-Portfolio – Spannende Einblicke in unterschiedliche Asset-allokationsstrategien</b> (Meridian)
16:30 Uhr	<b>Schlussworte</b> (Meridian)





# Pre-Event zu „Recht & Regulierung“

Montag, 22. April 2024



Mistral

ab 14:30 Uhr	<b>Registrierung</b>
	<b>Moderation:</b> Frank Dornseifer, BAI e.V.
15:00 - 15:10 Uhr	<b>Begrüßungsworte und kurzer Überblick über die regulatorischen Aktivitäten des BAI</b> Frank Dornseifer, BAI e.V.
15:10 - 15:35 Uhr	<b>Fondsvertrieb in Zeiten von ELTIF 2 und Retailisation</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Welche Herausforderungen stellen sich beim Retail-Vertrieb nach der neuen ELTIF-Verordnung?</li> <li>■ Welche unterschiedlichen Vertriebsanforderungen gelten für KVGen, Intermediäre und Versicherungsunternehmen?</li> <li>■ Was plant die EU mit der Retail Investment Strategy?</li> </ul> <b>Dr. David Jansen</b> , Willkie Farr & Gallagher
15:35 - 16:20 Uhr	<b>Paneldiskussion</b> <b>AIFMD II: regulatorische Änderungen und deren Auswirkungen auf Kreditfonds</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Auswirkungen unterschiedlicher Leverage-Grenzen und Risk Retention auf offene Kreditfonds, angesichts von Alternativen wie dem ELTIF</li> <li>■ Liquiditätsmanagement und Rücknahmeregime: Verwaltungspraxis der CSSF, Strukturierung der Produkte, Anforderung auf AIFM-Level oder auf AIF-Level</li> <li>■ Notwendigkeit der Adaption der AIFMD-II-Anforderungen an Prozesse und Governance für Loan Originating Funds auch von bereits zugelassenen Kreditfonds?</li> </ul> <b>Dr. Kati Beckmann</b> , Greenberg Traurig <b>Dr. Gregor Evenkamp</b> , Clifford Chance <b>Dr. Constanze Jacobs</b> , Arendt & Medernach <b>Hans Stamm</b> , Dechert LLP Moderation: <b>Frank Dornseifer</b> , BAI e.V.
16:20 - 16:50 Uhr	<b>Kaffeepause</b>

16:50 - 17:15 Uhr

## **Aktuelle Entwicklungen bei der Besteuerung von Investoren in Alternative Investments**

- Aktuelle Entwicklungen in der Gesetzgebung, insbesondere das Mindeststeuergesetz ("Säule 2")
- Neuigkeiten aus der Verwaltung (insbesondere Anwendungserlass zum neuen AStG)
- Compliance-Anforderungen

**Ronald Buge**, POELLATH

17:15 - 18:00 Uhr

## **Paneldiskussion**

### **Infrastruktur – Überblick über die deutschen Fondsvehikel und Vergleich der steuerlichen und regulatorischen Vor- und Nachteile**

**Jan Herrmann**, Osborne Clarke

**Patricia Lakatos**, Prime Capital AG

**Dr. Gabriele Lange**, Institutional Investment Partners

**Max Sergelius**, Aquila Capital Investmentgesellschaft mbH

Moderation: **Frank Müller**, McDermott Will & Emery

18:00 Uhr

## **Schlussworte**

Drinks und Snacks bis ca. 19:15 Uhr



# Tag 1

Sponsor of the Day

**HARBOURVEST**



**Dienstag, 23. April 2024**

Meridian

09:00 - 09:10 Uhr

## Eröffnungsworte

Achim Pütz, BAI e.V.

## Moderation:

Frank Dornseifer, BAI e.V. (Meridian)

Michael Bommer, BAI e.V. (Mistral)

Meridian

09:10 - 09:55 Uhr

## Keynote

### Ökonomische Nachhaltigkeit zwischen Politik und Statistik: Vom Kaiser und seinen neuen Kleidern

*Nachhaltigkeit ist ein ökonomischer Begriff, der auf Unternehmensebene wie auch auf der fiskalischen Ebene des Staatshaushalts exakt definiert und messbar ist. Politökonomisch verwendet man das Label quasi als Gummibegriff. Will heißen: (fast) jeder verwendet ihn und keiner weiß eigentlich so richtig, was damit gemeint ist. Ob es um die Umwelt, Soziales, Fiskalpolitik oder Investitionen geht – überall benutzt der Zeitgeist das entsprechende Attribut quasi inflationär. Was aber genau meint „Nachhaltigkeit“? Und was ist daraus in ESG, Taxonomie etc. geworden?*



Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen, Albert-Ludwigs-Universität Freiburg





10:00 - 10:30 Uhr

Break Out Session I

**Real Estate debt, a compelling opportunity**

Orient

- Relative value of RE debt vs other asset classes
- How investors can benefit from the funding gap
- Examples for current financing opportunities

**Niklas Hackl**, AXA Investment Managers Alts**Supporting the energy transition via infrastructure debt investments** 🇩🇪

Okzident

- Addressing the demand for alternative capital allocation to finance the modernization of European infrastructure
- Successful investments in infrastructure through structuring of innovative transactions
- Predictable and stable long-term income from selected infrastructure sectors

**Jean-Francis Dusch**, Edmond de Rothschild Asset Management SA (France)**Going East - ein neuer Blick auf die mittel- und osteuropäischen Märkte und die Möglichkeiten von Impact Investing im Energiesektor**

Kristall

- Wirtschaftliche Entwicklungstrends in Mittel-/Südosteuropa und die Aussichten auf eine anhaltende Erfolgsgeschichte
- Die Energiewende in der Region und Chancen für Investitionen in erneuerbare Energien

**Christoph Freytag**, Finance in Motion**Rechtliches und steuerliches Update für institutionelle Anleger**

Mistral

- Regulatorische Entwicklungen (Eligible Assets Directive, Solvency II, IORP II, CRR, ESG)
- Steuerliches Update (AStG-AE, USt, InvStG)
- Update: Aktuelle Marktbedingungen

**Dr. Jens Steinmüller**, POELLATH

Pre-Event

Tag 1

Tag 2

10:35 - 11:05 Uhr

Break Out Session II

### Chancen und Risiken auf dem aktuellen Immobilienmarkt

Orient

- Wo liegen die Chancen?
- Welche Sektoren und Märkte?
- Wie lassen sich diese Chancen erschließen?
- Wie lassen sich Risiken in einem schwierigen Umfeld bewältigen?

**Antonio Galea**, ICG Real Estate

### Infrastruktur & Administration

Okzident

- Das A und O der Administration von Infrastrukturanlagen
- Reporting für Investoren und Regulatoren
- Bewertung: der wichtige Dreh- und Angelpunkt

**Dr. Sofia Harschar**, Universal Investment

### Infrastruktur: Perspektiven für eine reife Anlageklasse

Kristall

- Bisherige Entwicklung und Performance
- GPs und LPs: wichtige Trends
- Aktuelle Anlagethemen
- Energiewende: Grenzen austesten

**Dr. Christian Fingerle**, Stepstone

### Infrastrukturinvestments institutioneller Anleger – Aufsichtsrechtliche und steuerrechtliche Aspekte

Mistral

- Aufsichts- und steuerrechtliche Hot Topics und Entwicklungen – Wohin soll die Reise gehen?
- Infrastruktur Fondsinvestments – Aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen
- Infrastruktur Fondsinvestments – Steuerrechtliche Rahmenbedingungen

**Martin Hüwel**, Luther Rechtsanwaltsgesellschaft

**Dr. Bela Jansen**, Luther Rechtsanwaltsgesellschaft

11:05 - 11:35 Uhr

**Kaffeepause**

gesponsert von **Cubera**  
Part of Storebrand

11:35 - 12:20 Uhr

**Paneldiskussion**

Meridian

**Fixed Income vs. Alternatives - welche Implikationen hat das gestiegene Zinsniveau für die Portfolioallokation** 🇩🇪

- Alternative Assetklassen verlieren an Attraktivität als Ersatz für Anleihen. Für welche Segmente stellen steigende Investment-Grade Anleiherenditen die größte Konkurrenz dar (welche AI-Assetklassen profitieren von und welche leiden unter der Zinswende)?
- Welche Rolle spielt die Anlageregion (Europe, US, Asia)? Sollten Kreditportfolien global diversifiziert sein oder ist lokalen Strategien der Vorzug zu geben?
- Large Cap vs. Small Cap/Mid-Market: welches Segment ist attraktiver?
- Lassen sich durch Kombination von Public und Private Credit Investments neue Investorengruppen erschließen (z.B. Private Investoren)?


**Cathy Bevan**, Alcentra**Cecile Davies**, PIMCO**Cécile Mayer Lévi**, Tikehau Capital**James Vanek**, Apollo Global ManagementModeration: **Dr. Matthias Unser**, YIELCO Investments**Paneldiskussion**

Mistral

**ESG in der praktischen Umsetzung für Alternative Investments – illiquide Assetklassen**

- Diskussion Vor- und Nachteile verschiedener Assetklassen
- Getrieben durch Regulatorik versus Erwartungshaltung der Investoren
- Praktischer Umgang mit regulatorischen Herausforderungen
- ESG Reporting / PAI

**Thomas Klein**, DEG**Katja Lammert**, MEAG**Frank Müller**, McDermott Will & Emery**Heike Schmitz**, Herbert Smith FreehillsModeration: **Jegor Tokarevich**, SOF

<p>12:25 - 12:55 Uhr</p>	<p><b>Infrastruktur im Hinblick auf die Private-Markets-Allokation</b> <span style="float: right;"><b>Meridian</b></span></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 15 Jahre Erfahrung aus Sicht des Institutionellen Investors</li> <li>■ Entwicklung der Anlageklasse inkl. Erwartungen vs Erfüllung</li> <li>■ Portfolio Mehrwert, "Lessons Learned", "To Do´s" &amp; Ausblick</li> </ul> <p><b>Dajana Brodmann</b>, E.ON SE <b>Uwe Fleischhauer</b>, YIELCO Investments</p> <p><b>Der Investitionsmarkt <i>Energy Transition</i> im Bereich grüner Wasserstoff</b> <span style="float: right;"><b>Mistral</b></span></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ regulatorische Rahmenbedingungen und makroökonomisches Umfeld</li> <li>■ technische Kurzdarstellung von Power-to-X Projekten als Transformationspotential der Industrie</li> <li>■ Marktaussichten für Investoren mit ESG- und Impact Fokus</li> </ul> <p><b>Thomas Engelmann, CFA, CAIA</b>, KGAL Investment Management</p>
<p>12:55 - 14:00 Uhr</p>	<p><b>Lunchpause</b> gesponsert von </p>
<p>14:00 - 14:30 Uhr</p>	<p><b>Klimawandel: Risiken für Versicherer – Chancen für ILS Investoren?</b> <span style="float: right;"><b>Meridian</b></span></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Wachsende versicherte Schäden aus Naturkatastrophen</li> <li>■ Gründe für Risikotransfer von (Rück-) Versicherern an den Kapitalmarkt</li> <li>■ Welche Versicherungsrisiken eignen sich für Anleger am besten?</li> </ul> <p><b>Nils Ossenbrink</b>, Twelve Capital</p> <p><b>Zukunftsfähiges Investieren: Bildungsimmobilien als wesentlicher Entwicklungsbaustein</b> <span style="float: right;"><b>Mistral</b></span></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Einführung in bestehende Herausforderungen in der deutschen Bildungslandschaft - eine Chance für private Investoren?</li> <li>■ Investitionsbedarfe im Bereich Bildungsimmobilien</li> <li>■ Vorstellung von konkreten Praxisbeispielen von Investitionen im Bildungsbereich</li> </ul> <p><b>Tanja Volksheimer</b>, NEXT Generation Invest</p>
<p>14:35 - 15:05 Uhr</p>	<p><b>Infrastruktur quo vadis: eine GP/LP Sicht auf 2024 und darüber hinaus</b> <span style="float: right;"><b>Meridian</b></span></p> <p><i>Ein interaktiver Austausch aus Sicht eines GPs sowie eines LPs zu den Entwicklungen im Infrastrukturmarkt, Trendthemen und Allokationsentscheidungen</i></p> <p><b>Esther Peiner</b>, Partners Group <b>Alexandra Bitterle</b>, Bayerische Versorgungskammer (BVK)</p>

15:10 - 15:40 Uhr

**Private Equity Liquiditätsmanagement in Zeiten von ELTIF 2**

Mistral

- Wichtige Erkenntnisse aus der Vergangenheit - eine Zusammenfassung der Backtests zu den Liquiditätsprognosen des letzten Jahres
- Ein Überblick über die verschiedenen Ansätze und bewährten Verfahren
- Wie kann ein institutioneller Rahmen für Liquiditätsprognosen aussehen, um die immer anspruchsvolleren Anforderungen der Interessengruppen zu erfüllen?

**Dr. Daniel Schmidt**, CEPRES**Private Debt: Mittelstandsfinanzierung: Sektorspezifisch oder generalistischer Ansatz**

Orient

- Aktuelle Veränderungen in den Sektoren: Personalprobleme im Gesundheitswesen und Lohndruck vs. stagnierende Einnahmen, stockende Software-Entwicklung u.v.m
- Aus Portfolioperspektive: Kapitaleinsatz und Diversifizierung
- Investitionsrichtlinien (z.B. maximaler Leverage vs. Software-Deals, Covenant Lite loan)
- Natürlicher Branchenfokus von Private Credit
- ESG führt zu Branchenfokus

**Rizwan Khan**, BlackRock**Thomas Lehner**, Viridium Gruppe**Dr. Theo Weber**, BlackRock**Mit Investitionen in Ladeinfrastruktur für Elektrofahrzeuge ("EV") die Dekarbonisierung des Strassenverkehrs vorantreiben**

Okzident

- Verfügbarkeit von Ladeinfrastruktur und EV-Kosten als Haupttreiber der Transformation
- Marktsegmente für Ladeinfrastruktur: Marktgrößen, Volumenrisiken und Kapitalbedarf
- Fallbeispiel: Investition in Betreiber von Ladeinfrastruktur für Mehrfamilienhäuser, Büro- und Verwaltungsgebäude

**Alexander Hunzinger**, SUSI Partners**Investieren mit industriellem Ansatz – ein systematisches Asset Management als nachhaltiger Wertschöpfungstreiber**

Kristall

- Aktuelle Möglichkeiten und Herausforderungen für Infrastrukturinvestments
- Industrielle Expertise und Ansatz im Asset Management
- Praxisbeispiele

**Dr. Daniel von der Schulenburg**, ARDIAN**Private Equity: Korrektes Benchmarking von Secondary Funds - Was gibt es zu beachten?**

Mistral

- Secondary spezifische KPI's
- Einfluss von Transaktionstypen (LP Stakes, GP-led, Direct Secondaries)
- Einfluss von Kreditlinie, Recycling & Leverage

**Ralph Büchel**, Unigestion

15:40 - 16:10 Uhr

**Kaffeepause**

16:10 - 16:55 Uhr

**Paneldiskussion**  
**Die Energiewende als Innovationstreiber des  
Infrastrukturmarkts**

**Meridian**

- Zusammenspiel klassischer Produkte und innovativer Technologien
- Spannungsfeld Liquidität und Laufzeiten
- Energiesicherheit und geopolitisches Risiko

**Nicolas Leissle**, Berenberg

**Karin Kaiser**, Schroders Capital

**Kerstin Struckmann**, Commerz Real

**Sarah von Meyerinck**, BlackRock

Moderation: **Uwe Schober**, Finance in Motion

**Paneldiskussion**  
**Ist der Boom vorbei? Corporate Private Equity im aktuellen  
Marktumfeld** 🇬🇧

**Mistral**

- Zinsniveau und Liquidität als Herausforderung
- Schwieriges Umfeld für Exits versus niedrigere Bewertung als gute Einstiegsmöglichkeit?
- Operative Einflussnahme von PE-Gesellschaften in Zielunternehmen
- Aktuelle Entwicklungen bei Secondaries

**Olga Cooke**, HarbourVest Partners

**Cara Hubbard**, Wellington Management

**Cameron Payne**, Federated Hermes

**Derek Snyder**, AltamarCAM

Moderation: **Philipp Patschkowski**, Neuberger Berman

17:00 - 17:40 Uhr

**Keynote**  
**Von Algorithmen zu Assets: Wie Künstliche Intelligenz den  
Investmentsektor transformiert!**

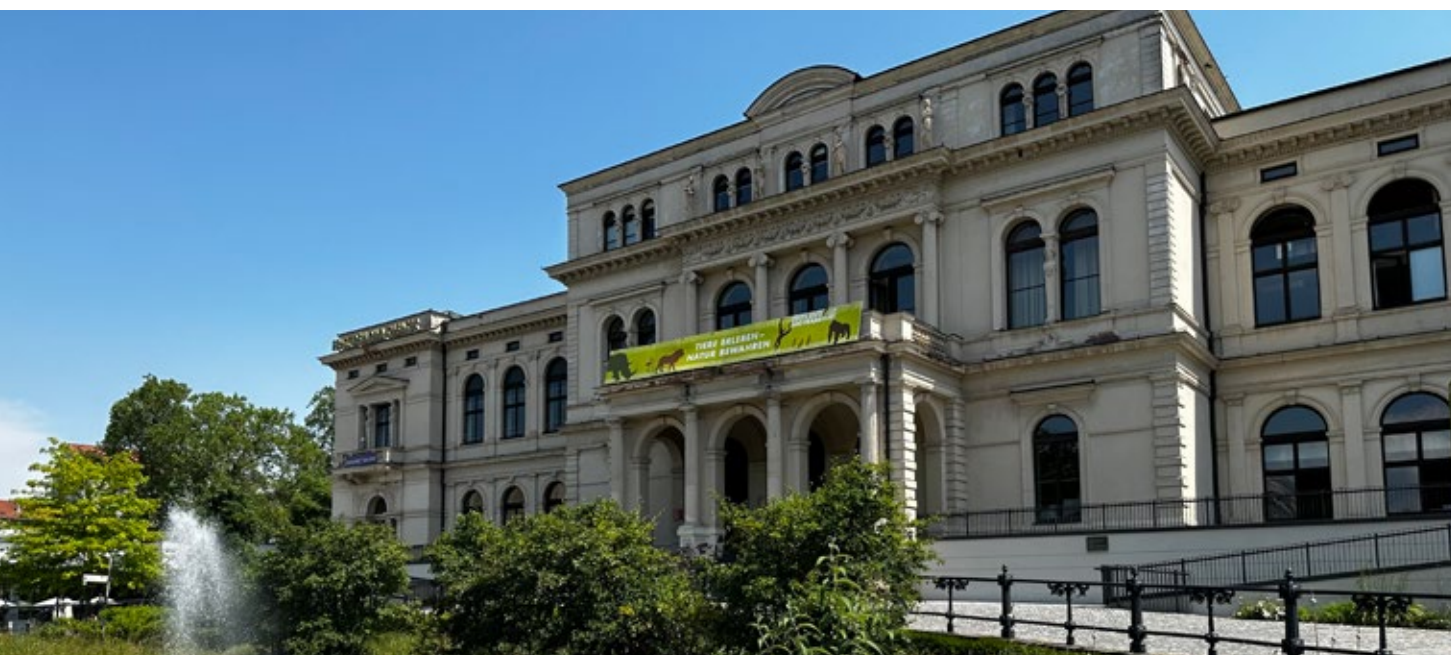
**Meridian**

- Digitalisierung und KI treiben die Innovation im Asset Management voran.
- Next-Generation Internet revolutioniert Asset Management.
- Personalisierung von Kundenkommunikation und Beratung durch KI-generierte Inhalte.
- Entwicklung innovativer Finanzprodukte und Dienstleistungen mittels generativer KI.
- Effizienzsteigerung in der Datenanalyse und beim Asset Screening zur Chancen- und Risikoerkennung.
- Use Cases von KI.

**Prof. Dr. Isabell Welpe**, TUM School of Management



17:40 - 17:45 Uhr	<b>Résumé des ersten Veranstaltungstages</b> <span style="float: right;">Meridian</span> <b>Frank Dornseifer</b> , BAI e.V.
ab 18:00 Uhr	<b>Abendprogramm</b> <span style="float: right;">Zoo Gesellschaftshaus</span>
18:00 - 20:30 Uhr	<b>Investorendinner, gesponsert von</b>  <span style="float: right;">Erster Stock</span> <p>Während des Dinners stehen die Keynote Sprecher für interessante Gespräche zur Verfügung.  <i>Closed Door Event: Kostenfreie Teilnahmemöglichkeit für alle angemeldeten und zugelassenen Endinvestoren, d.h. Versorgungswerke, Versicherungsunternehmen, Stiftungen, Pensionskassen und –fonds, Single Family Offices, sowie jeweils einer limitierten Anzahl von Vertretern der Goldsponsoren/ des Dinnersponsors. Es ist unbedingt eine vorherige Anmeldung und Bestätigung der Geschäftsstelle des BAI erforderlich!</i></p> <p><i>Das Dinner findet im Zoo Gesellschaftshaus statt. Es steht ein Shuttle Service zur Verfügung.</i></p>
18:00 - 00:30 Uhr	<b>Abendveranstaltung im Zoo Gesellschaftshaus mit Buffet und Getränken, gesponsert von</b> <span style="float: right;">Erdgeschoss</span> <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;">    </div>
20:45 Uhr	<b>Get-together-Vortrag von Thorsten Havener</b>  <p>Thorsten Havener ist der Gedankenleser. Mit seiner unglaublichen Fähigkeit, Gedanken zu lesen und Vorhersagen zu treffen, fasziniert er Menschen auf der ganzen Welt.</p>



# Tag 2 – Investorenworkshop



**Mittwoch, 24. April 2024**

Mistral

Closed Door Event - Die Teilnahme am Workshop ist nur institutionellen Endinvestoren wie Vertretern von Stiftungen, Versicherungsunternehmen, Single-Family Offices, Pensionsfonds oder Versorgungswerken nach vorheriger Anmeldung bei der Geschäftsstelle gestattet. Berater und Anbieter sind nicht zugelassen.

08:45 - 08:55 Uhr

## Begrüßung durch den BAI und den Investorenbeirat

Florian Bucher, BAI e.V.

08:55 - 09:20 Uhr

## (Direkte) Investitionen in Private Debt – Auch im aktuellen Zinsumfeld ein sinnvoller Baustein in institutionellen Portfolios?

- Teil 1: Was ist Private Debt und warum sind Investitionen in Private Debt für institutionelle Investoren attraktiv?
- Teil 2: Relevante Lessons Learned innerhalb der letzten 10 Jahre (veranschaulicht anhand von Case Studies)
- Teil 3: Fazit und Ausblick
- Teil 4: Fragerunde

Maximilian Cosack, HUK-COBURG Asset Management GmbH

09:20 - 09:45 Uhr

## Von 0 auf 100+ - wie bringe ich PE auf die Straße?

- 1. Teil:
  - Kurze Vorstellung der ALH Gruppe
  - Darstellung der Kapitalanlage im Jahr 2016 – Ausgangspunkt für die Veränderungen in den Folgejahren mit dem Einstieg in Alternative Assets
- 2. Teil:
  - Aufbauprozess eines Private Equity-Portfolios
  - Lessons learnt und kritische Punkte in der Strukturierungs- und Anlaufphase
- 3. Teil:
  - Wie verlief der Start? Wie zeigt sich die J-Curve?
  - Wie geht es im aktuellen Umfeld weiter?

Lars Körner, ALH Gruppe

09:45 - 10:15 Uhr

## Diskussionsrunde



## Tag 2

Mittwoch, 24. April 2024



ab 09:30 Uhr

### Registrierung

#### Moderation:

**Dr. Philipp Bunnenberg**, BAI e.V. (Meridian)  
**Michael Bommer**, BAI e.V. (Mistral)

10:30 - 11:00 Uhr

### Impulsrede

#### Kapitalmarktstandort Deutschland – quo vadis

**Staatsminister Prof. Dr. R. Alexander Lorz MdL**,  
 Hessisches Ministerium der Finanzen

Meridian



11:00 - 11:40 Uhr

### Investorenvortrag

#### Opportunities and risks related to investing in alternatives 🇬🇧

- Long term trends underpinning the growth of private markets
- Factors to consider when deciding allocation to alternatives
- Portfolio construction, manager selection and diversification
- Performance and risk measures
- Return expectation in an environment with a higher cost of capital

**Elena Manola-Bonthond, PhD, MBA, CAIA**, CERN Pension Fund

Meridian



Pre-Event

Tag 1

Tag 2



11:45 - 12:15 Uhr

Break Out Session IV

## Der Wert einer vertikalen Integration des Endkundengeschäftes und erneuerbaren Energien

Orient

- Vertikale Integration von erneuerbaren Energien sowie Bereichen des Endkundengeschäftes ermöglicht Investoren Diversifizierung, Wachstum und Stabilität
- Sehr wichtige Elemente, insbesondere in einer schnell wachsenden und volatilen Welt der sauberen Energien
- Investitionen in vertikal integrierte Bereiche des Endkundengeschäftes tragen zu einem attraktiven Risiko-Rendite-Profil für Investoren bei

**Roland Dörig**, Energy Infrastructure Partners

## Infrastruktur Co-Investments - gekommen, um zu bleiben

Okzident

- Erfolgsfaktoren für die Portfoliokonstruktion mit Co-Investments
- Co-Investments im aktuellen Marktumfeld
- Vorteile der Co-Investment-Beimischung für das institutionelle Portfolio

**Dr. Thilo Tecklenburg**, Golding Capital Partners

## Private Credit - An evolving landscape 🇬🇧

Kristall

- Important considerations for investors in a changing economic landscape
- Satisfying Investor Demand: From Direct Lending to a broader set of solutions
- NAV Financing in the context of portfolio diversification
- Possibility to rate NAV tranches: Methodology deep dive
- Considerations under Solvency II and Capital Treatment

**Pavol Popp**, Pemberton Asset Management

## Privatmärkte in einer neuen Ära

Mistral

- Dekarbonisierung, Deglobalisierung, Demographie
- KI-Revolution - Industrielle Revolution durch KI
- Kurzfristige Herausforderungen: Verlangsamung der privaten Märkte

**Dr. Nils Rode**, Schroders Capital

12:20 - 12:50 Uhr

**The evolving role of forestry as natural capital and why natural capital must be part of every institutional portfolio today** 🇬🇧

Okzident

- Green Renaissance: from a niche asset class to a crucial position in institutional portfolios
- Integrating natural capital for tomorrow's return
- Addressing climate impact

**Eric Cooperström**, Manulife Investment Management**Michael Strzelecki**, Manulife Investment Management**Mehrwert durch Industrieexpertise - proprietäres Sourcing als Erfolgsfaktor**

Kristall

- Entwicklungen in der Zusammenarbeit zwischen Mittelstand, Banken und Debt Funds in den letzten 10 Jahren in Deutschland
- Vorteile von dediziertem Branchen-Knowhows auf Seiten des GPs
- Beispiele aus der Praxis: Ein Dialog mit unserem Industriepartner Wilfried Porth, ehem. Vorstand Daimler
- Ausblick auf die Entwicklung von Private Debt im deutschen Mittelstand im nächsten Jahrzehnt

**Dr. Dirk Notheis**, Rantum Capital**Wilfried Porth**, ehem. Vorstand Daimler**Exploring the Dynamic Landscape of Private Equity Co-Investments** 🇬🇧

Mistral

- Unlocking Opportunity, Managing Risk
- Navigating Higher Equity Requirements: Co-Investments as a Solution for GPs
- Balancing Exposure and Cost: Investor Insights on Co-Investments

**Lutz Fuhrmann**, Lexington Partners / Franklin Templeton

Break Out Session V

12:50 - 14:00 Uhr

**Lunchpause**

gesponsert von

**SwanCap**

Pre-Event

Tag 1

Tag 2

14:00 - 14:30 Uhr

### Institutionelles Infrastruktur-Portfoliomanagement

Meridian

- Herausforderungen und Anforderungen
- Umsetzungsbeispiel VOLKSWOHL BUND Versicherungen
- Investmentthemen
- Reporting und ESG-Themen

**Klaus Keßner**, VOLKSWOHL BUND Versicherungen

**Dr. Bernd Kreuter**, Palladio GmbH

### Restrukturierung bei Ausfällen in Corporate Private & Real Estate Debt

Mistral

- Situationsanalyse (Transaktionsbewertung, Sicherheitenprüfung)
- Workout-Strategien
- Verwertung von Sicherheiten / Zwangsvollstreckung

**Ingo Wichelhaus**, Mount Street Portfolio Advisors

14:35 - 15:05 Uhr

### Keynote

Meridian

### Wie Künstliche Intelligenz die Private-Equity-Welt umkrempeln wird

*Diese betrifft nicht nur Portfolio-Unternehmen und operative Abläufe bei GPs und LPs, sondern es geht ans „Eingemachte“: Fondsauswahl, Sekundär-Fonds-Bepreisung, Co-Invest Entscheidung usw. Es soll der Hintergrund zu KI und Maschinellem Lernen vorgetragen werden, um dann zu beleuchten, wo schon heute Modelle existieren, die das Potenzial haben, Kernprozesse bei LPs zu ersetzen.*

**Prof. Oliver Gottschalg**, HEC School of Management



15:05 - 15:45 Uhr

### Investorenvortrag

Meridian

### Ein Blick unter die Motorhaube: Alternative Investments bei Velliv, einer kommerziellen Pensionskasse

- Die Rolle von Alternatives in der Asset Allocation
- Real Assets (Wald & Infrastruktur) als Inflationshedge
- Liquid Alts als Krisealpha

**Christoph Junge**, Velliv



15:45 - 16:30 Uhr

## Investorenpanel

Meridian

### Vier Investoren und ihr Alternative-Investment-Portfolio – Spannende Einblicke in unterschiedliche Assetallokationsstrategien

- Welche Alternative Assetklasse ist momentan im Hauptfokus?
- Gestiegene Zinsen und weniger Renditedruck – Bedeutet das weniger Alternatives im Portfolio?
- Lesson Learned – Erfahrungen aus Investments in der Assetklasse

**Dr. Hans Wilhelm Korfmacher**, Versorgungswerk der Wirtschaftsprüfer und der vereidigten Buchprüfer im Lande Nordrhein-Westfalen (WPV)

**Andreas Poestges**, Barmer Pensionskasse

**Christoph Wichmann**, INTER Versicherungsgruppe

Moderation: **Jens Hennes**, Versorgungswerk der Apothekerkammer Nordrhein K.d.ö.R.

16:30 Uhr

## Schlussworte

Meridian



## DINNER-SPONSOR



## GOLD-SPONSOREN

**ARDIAN**

**BlackRock**



**EDMOND  
DE ROTHSCHILD**



**financeinmotion**



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

**GOLDING**



**ICG**

**Luther.**

**Manulife**  
Investment Management

**PEMBERTON**

**POELLATH +**

**RANTUM CAPITAL**

**Schroders  
capital**

**STEPSTONE**

**SUSI  
PARTNERS**

**UNIGESTION**

**Universal  
Investment**

### PRE-EVENT SPONSOREN

CLIFFORD  
CHANCE

GT GreenbergTraurig



WILLKIE  
WILLKIE FARR & GALLAGHER LLP

### LUNCH-SPONSOREN

AltamarCAM  
PARTNERS

SwanCap

### EINLASSMANAGEMENT-SPONSOR

HAYFIN

### GET-TOGETHER-SPONSOREN

ACM

DZ PRIVATBANK

PREQIN

### MEETING-LOUNGE-SPONSOREN

Federated  
Hermes  
Private Markets

HSBC Asset Management

## TAGESSPONSOR

HARBOURVEST 



## SILBERSPONSOREN

ANNERTON

astorg.

  
**BERENBERG**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

**caceis**  
INVESTOR SERVICES

CAPITAL  
FOUR

  
DIGITALBRIDGE

 **hazelview**  
INVESTMENTS

**igneo**  
Infrastructure  
Partners

**KKR**

Lupus alpha

  
**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

**TK** TIKEHAU  
CAPITAL

 **wealthcap**  
real asset & investment  
manager

## MIT FREUNDLICHER UNTERSTÜTZUNG VON

argos.  
wityu

 **BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT  
Der nachhaltige Investor für eine Welt im Wandel

 **BNP PARIBAS**

 Capital  
Dynamics®  
TRULY INVESTED.

**Creditreform**  
Rating

**Cubera**  
Part of Storebrand

**inits** 

**NEXTENERGY**  
CAPITAL

PORTFOLIO  
ADVISORS LLC

  
**pwc**

**YIELCO**  
Investments



## MEDIENPARTNER

**Absolut**  
research

Börsen-Zeitung

**dpn**  
DEUTSCHE PENSIONEN  
& INVESTMENTNACHRICHTEN

**HEDGEWORK**  
alternativ · digital · nachhaltig

INTELLIGENT INVESTORS



**INVESTMENT**  
CHANNEL

INVESTMENT & PENSIONS EUROPE  
**IPE**

**OPALESQUE**

**portfolio**  
institutionell



stiftungsmarktplatz.eu

VentureCapital

## PARTNERVERBÄNDE



ASSET MANAGEMENT  
ASSOCIATION





**Dr. Kati Beckmann**  
Partnerin  
Greenberg Traurig



**Olga Cooke**  
Vice President, Quantitative  
Investment Science  
HarbourVest Partners



**Cathy Bevan**  
Head of Structured Credit  
Alcentra



**Eric Cooperström**  
Managing Director, Impact  
Investing and Natural Climate  
Solutions  
Manulife Investment  
Management



**Alexandra Bitterle**  
Senior Investment Managerin  
Bayerische Versorgungskammer  
(BVK)



**Maximilian Cosack**  
Head of Private Assets  
HUK-COBURG Asset  
Management GmbH



**Dr. Christian Fingerle**  
Senior Managing Director  
Stepstone



**Michael Bommer**  
Senior Referent Recht & Policy  
BAI e.V.



**Cecile Davies**  
Executive Vice President and  
Portfolio Manager  
PIMCO



**Uwe Fleischhauer**  
Gründungspartner &  
Co-Head Infrastruktur  
YIELCO Investments



**Dajana Brodmann**  
verantwortlich für Private Equity  
& Infrastruktur  
E.ON SE



**Roland Dörig**  
Managing Partner  
Energy Infrastructure Partners



**Christoph Freytag**  
Managing Director  
Finance in Motion



**Florian Bucher**  
Referent & Analyst  
BAI e.V.



**Frank Dornseifer**  
Geschäftsführer  
BAI e.V.



**Lutz Fuhrmann**  
Partner  
Lexington Partners / Franklin  
Templeton



**Ralph Büchel**  
Partner Private Equity,  
Head of Secondaries  
Unigestion



**Jean-Francis Dusch**  
CEO  
Edmond de Rothschild Asset  
Management SA (France)



**Antonio Galea**  
Principal  
ICG Real Estate



**Ronald Buge**  
Partner  
POELLATH



**Thomas Engelmann, CFA, CAIA**  
Head of Energy Transition  
KGAL Investment Management



**Prof. Oliver Gottschalg, PhD**  
Strategy Department  
HEC School of Management



**Dr. Philipp Bunnenberg**  
Leiter Alternative Markets  
BAI e.V.



**Dr. Gregor Evenkamp**  
Partner  
Clifford Chance



**Niklas Hackl**  
Senior Fund Manager CRE  
Private Debt  
AXA Investment Managers Alts



**Dr. Sofia Harrschar**  
Head of Alternative Investments & Structuring, Member of the Board und Executive Director  
Universal Investment



**Christoph Junge**  
Head of Alternatives  
Velliv



**Jens Hennes**  
Hauptgeschäftsführer/Mitglied des Vorstandes  
Versorgungswerk der Apothekerkammer Nordrhein K.d.ö.R.



**Karin Kaiser**  
Head of Euro Private Markets  
Schroders Capital



**Jan Herrmann**  
Counsel  
Osborne Clarke



**Klaus Keßner**  
Abteilungsleiter Kapitalanlagen-Portfoliomanagement  
VOLKSWOHL BUND Versicherungen



**Katja Lammert**  
Chief Investment Officer  
Alternative Investments  
MEAG



**Cara Hubbard**  
Investment Director, Private Investments  
Wellington Management



**Rizwan Khan**  
Head of Private Credit Sales for Germany, Austria & Switzerland  
BlackRock



**Dr. Gabriele Lange**  
Managing Director  
Institutional Investment Partners



**Martin Hüwel**  
Partner  
Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH



**Thomas Klein**  
Geschäftsführer  
DEG



**Thomas Lehner**  
Investment Analyst Private Debt  
Viridium Gruppe



**Alexander Hunzinger**  
Co-CIO  
SUSI Partners



**Lars Körner**  
Senior Investment Manager  
ALH Gruppe



**Nicolas Leissle**  
Leiter Fund- & Portfolio-Management im Bereich Infrastructure & Energy  
Berenberg



**Dr. Constanze Jacobs**  
Head of German Office  
Arendt & Medernach



**Dr. Hans Wilhelm Korfmacher**  
Vorsitzender der Geschäftsführung  
Versorgungswerk der Wirtschaftsprüfer und der vereidigten Buchprüfer im Lande Nordrhein-Westfalen (WPV)



**Prof. Dr. R. Alexander Lorz Mdl**  
Staatsminister  
Hessisches Ministerium der Finanzen



**Dr. Bela Jansen**  
Partner  
Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH



**Dr. Bernd Kreuter**  
Managing Partner  
Palladio GmbH



**Elena Manola-Bonthond, PhD, MBA, CAIA**  
Chief Investment Officer  
CERN Pension Fund



**Dr. David Jansen**  
Partner  
Willkie Farr & Gallagher



**Patricia Lakatos**  
Legal Counsel,  
Managing Director  
Prime Capital AG



**Cécile Mayer Lévi**  
Head of Private Debt  
Tikehau Capital



**Frank Müller**  
Partner  
McDermott Will & Emery



**Achim Pütz**  
Vorsitzender  
BAI e.V.



**Dr. Dirk Notheis**  
Geschäftsführer  
Rantum Capital



**Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen**  
Forschungszentrum Generationenverträge, Institut für Finanzwissenschaft und Sozialpolitik  
Albert-Ludwigs-Universität Freiburg



**Nils Ossenbrink**  
Managing Partner,  
Head of Distribution  
and Products  
Twelve Capital



**Dr. Nils Rode**  
Chief Investment Officer  
Schroders Capital



**Dr. Jens Steinmüller**  
Partner  
POELLATH



**Philipp Patschkowski**  
Managing Director,  
Member of the Secondary  
Investment Committee  
Neuberger Berman



**Dr. Daniel Schmidt**  
Founding Partner & CEO  
CEPRES



**Kerstin Struckmann**  
Global Head of Product  
Management Institutional Clients  
Commerz Real



**Cameron Payne**  
Principal, Co-Head of EMEA  
Federated Hermes



**Heike Schmitz**  
Partnerin  
Herbert Smith Freehills



**Michael Strzelecki**  
Managing Director, Business  
Development, Senior Timberland  
Portfolio Manager  
Manulife Investment  
Management



**Esther Peiner**  
Partner, Head of Private  
Infrastructure  
Partners Group



**Uwe Schober**  
Head of Equity and Fund  
Director Renewables  
Growth Fund  
Finance in Motion



**Dr. Thilo Tecklenburg**  
Partner, Co-Head of  
Infrastructure  
Golding Capital Partners



**Andreas Poestges**  
Vorstand  
Barmer Pensionskasse



**Max Sergelius**  
Team Head Product Legal  
Aquila Capital Investment-  
gesellschaft mbH



**Jegor Tokarevich**  
Founder & CEO  
SOF



**Pavol Popp**  
Managing Director,  
Portfolio Management for  
NAV Financing  
Pemberton Asset  
Management



**Derek Snyder**  
Partner Private Equity  
AltamarCAM



**Dr. Matthias Unser**  
Gründungspartner &  
Co-Head Private Debt  
YIELCO Investments



**Wilfried Porth**  
Industriepartner  
ehem. Vorstand Daimler



**Hans Stamm**  
Partner  
Dechert LLP



**James Vanek**  
Partner and Co-Head of Global  
Performing Credit  
Apollo Global Management



**Tanja Volkshemer**  
Head of Fund Management  
NEXT Generation Invest



**Dr. Theo Weber**  
Head of Origination of Private  
Debt in Germany  
BlackRock International Fixed  
Income



**Dr. Daniel von der Schulenburg**  
Senior Managing Director &  
Head of Infrastructure Germany,  
Benelux & Northern Europe  
ARDIAN



**Prof. Dr. Isabell Welpé**  
Chair for Strategy and  
Organization  
TUM School of  
Management



**Sarah von Meyerinck**  
Head of Portfolio Management  
& Strategy and a lead Portfolio  
Manager in BlackRock's Infra-  
structure Solutions Team  
BlackRock



**Ingo Wichelhaus**  
Senior Director, Head of  
Private Markets  
Mount Street Portfolio  
Advisors



**Christoph Wichmann**  
Bereichsleiter Kapitalan-  
lagen  
INTER Versicherungsgruppe



Meridian

## Investors Panel

### 4 Investors and their alternative investment portfolio - Exciting insights into different asset allocation strategies

- Which alternative asset class is currently the main focus?
- Higher interest rates and less pressure on yields - does this mean fewer alternatives in the portfolio?
- Lesson learned - experiences from investments in the asset class

**Dr. Hans Wilhelm Korfmacher**, Versorgungswerk der Wirtschaftsprüfer und der vereidigten Buchprüfer im Lande Nordrhein-Westfalen (WPV)

**Andreas Poestges**, Barmer Pensionskasse

**Christoph Wichmann**, INTER Versicherungsgruppe

Moderation: **Jens Hennes**, Versorgungswerk der Apothekerkammer Nordrhein K.d.ö.R.

03:45 - 04:30 PM

Meridian

## Closing Remarks

04:30 PM

Pre-Event

Day 1

Day 2

You can find the floor plans on pages 4 and 5 (German version).



## SPONSOR-PORTRAITS



## SPEAKER-PORTRAITS

 <p>Meridian</p>	<p><b>Investor Speech</b></p> <p><b>A look under the hood: Alternative investments at Velliv, a commercial pension fund</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ The role of alternatives in asset allocation</li> <li>■ Real assets (forest &amp; infrastructure) as an inflation hedge</li> <li>■ Liquid alts as a crisis alpha</li> </ul> <p>Christoph Junge, Velliv</p>	03:05 - 03:45 PM
 <p>Meridian</p>	<p><b>Keynote</b></p> <p><b>How Artificial Intelligence will transform the private equity world</b></p> <p><i>This does not only concern portfolio companies and operational processes at GPs and LPs, but also goes to the "nitty-gritty": fund selection, secondary fund pricing, co-investment decisions, etc. The background to AI and machine learning will be presented in order to shed light on where models already exist today that have the potential to replace core processes at LPs.</i></p> <p>Prof. Oliver Gottschalg, HEC School of Management</p>	02:35 - 03:05 PM
 <p>Meridian</p>	<p><b>Institutional infrastructure portfolio management</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Challenges and requirements</li> <li>■ Case Study VOLKSWOHL BUND Versicherungen</li> <li>■ Investment topics</li> <li>■ Reporting and ESG issues</li> </ul> <p>Klaus Kelsner, VOLKSWOHL BUND Versicherungen</p> <p>Dr. Bernd Kreuter, Palladio GmbH</p> <p><b>Restructuring in the event of defaults in corporate private &amp; real estate debt</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Situation analysis (transaction valuation, collateral review)</li> <li>■ Workout strategies</li> <li>■ Realization of collateral / foreclosure</li> </ul> <p>Ingo Wichelhaus, Mount Street Portfolio Advisors</p>	02:00 - 02:30 PM
<p>Mistral</p>		

12:20 - 12:50 PM

Okident

## The evolving role of forestry as natural capital and why natural capital must be part of every institutional portfolio today

- Green Renaissance: from a niche asset class to a crucial position in institutional portfolios
  - Integrating natural capital for tomorrow's return
  - Addressing climate impact
- Eric Cooperström**, Manulife Investment Management
- Michael Strzelecki**, Manulife Investment Management

Kristall

## Added value through industry expertise - proprietary sourcing as a success factor

- Developments in the cooperation between SMEs, banks and debt funds in the last 10 years in Germany
  - Advantages of dedicated industry expertise on the part of the GP
  - Examples from practice: A dialog with our industry partner Wilfried Forth, former Board Member of Daimler
  - Outlook on the development of private debt in the German SME sector over the next decade
- Dr. Dirk Notheis**, Rantum Capital
- Wilfried Forth**, Former Board Member Daimler

Mistral

## Exploring the Dynamic Landscape of Private Equity Co-Investments

- Unlocking Opportunity, Managing Risk
  - Navigating Higher Equity Requirements: Co-Investments as a Solution for GPs
  - Balancing Exposure and Cost: Investor Insights on Co-Investments
- Lutz Fuhrmann**, Lexington Partners / Franklin Templeton

12:50 - 02:00 PM

## Lunch Break

sponsored by





11:45 - 12:15 PM

## The value of vertical integration of retail and renewable businesses

- Vertical integration of renewables and retail businesses allows investors to achieve diversification, growth, and stability
- Very important elements especially in a rapidly expanding and volatile clean energy world
- Investing in retailers that are vertically integrated helps achieve attractive risk/return profiles for investors

**Roland Dörig**, Energy Infrastructure Partners

## Infrastructure Co-Investments - here to stay

- Success factors for portfolio construction with co-investments

- Co-investments in the current market environment

- Advantages of adding co-investment to an institutional portfolio

**Dr. Thilo Tecklenburg**, Golding Capital Partners

## Private Credit - An evolving landscape

- Important considerations for investors in a changing economic landscape
- Satisfying Investor Demand: From Direct Lending to a broader set of solutions
- NAV Financing in the context of portfolio diversification
- Possibility to rate NAV tranches: Methodology deep dive
- Considerations under Solvency II and Capital Treatment

**Pavol Popp**, Permberon Asset Management

## Private Markets in a new era

- 3D Reset: Decarbonization, Deglobalization, Demographics
- AI revolution - Industrial Revolution through AI
- Short term challenges: Private Markets slowdown

**Dr. Nils Rode**, Schrodgers Capital

Orient

Okcident

Kristall

Mistral



from 09:30 AM

Registration

Moderation:

Dr. Philipp Bunnenberg, BAi e.V. (Meridian)  
Michael Bommer, BAi e.V. (Mistral)

10:30 - 11:00 AM

**Impulse Speech**

Capital market Germany – quo vadis


Minister of State Prof. Dr. R. Alexander Lorz Mdl,  
Hessian Ministry of Finance



Meridian

11:00 - 11:40 AM

**Investor Speech**

**Opportunities and risks related to investing  
in alternatives** 

- Long term trends underpinning the growth of private markets
- Factors to consider when deciding allocation to alternatives
- Portfolio construction, manager selection and diversification
- Performance and risk measures
- Return expectation in an environment with a higher cost of capital

Elena Manola-Bonthond, PhD, MBA, CAIA, CERN Pension Fund



Meridian



	09:45 - 10:15 AM
<p><b>Discussion</b></p> <p>Lars Körner, ALH Gruppe</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ What are the next steps in the current environment?</li> <li>■ How did the launch go? How is the J-curve developing?</li> <li>■ Part 3:</li> <li>■ Lessons learned and critical points in the structuring and start-up phase</li> <li>■ Process of building up a private equity portfolio</li> <li>■ Part 2:</li> <li>■ Presentation of the entry into alternative assets</li> <li>■ Brief introduction to the ALH Group</li> <li>■ Part 1:</li> </ul> <p><b>From 0 to 100+ - how do I get PE on the road?</b></p>	09:20 - 09:45 AM
<p>Maximilian Cosack, HUK-COBURG Asset Management GmbH</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Part 4: Q&amp;A session</li> <li>■ Part 3: Conclusion and outlook</li> <li>■ Part 2: Relevant lessons learned over the last 10 years (illustrated by case studies)</li> <li>■ Part 1: What is private debt and why are investments in private debt attractive for institutional investors?</li> </ul> <p><b>(Direct) investments in private debt - a sensible building block in institutional portfolios even in the current interest rate environment?</b></p>	08:55 - 09:20 AM
<p>Florian Bucher, BAI e.V.</p> <p><b>Welcome by BAI and the Investor Advisory Board</b></p>	08:45 - 08:55 AM

Closed Door Event - Participation in the workshop is only permitted to institutional investors such as representatives of foundations, insurance companies, single-family offices, pension funds or Versorgungswerke after prior registration with the BAI office. Consultants and providers are not permitted.



Mistral

## Day 2 – Investors Workshop

### Wednesday, April 24, 2024



<p>Meridian</p>	<p><b>Closing Remarks</b> Frank Dornseifer, BA e.V.</p>	<p>05:40 - 05:45 PM</p>
<p>Zoo Gesellschaftshaus</p>	<p><b>Evening program</b></p>	<p>from 06:00 PM</p>
<p>First Floor</p>	<p><b>Investors dinner, sponsored by</b>    <b>Investment Managers</b></p> <p>During the dinner, the keynote speakers will be available for interesting discussions.  <i>Closed Door Event: Free participation opportunity for all registered and admitted investors, i.e. pension funds, insurance companies, foundations, single family offices, as well as a limited number of representatives of each of the Gold sponsors/the dinner sponsor. It is absolutely necessary to register in advance and confirm of the BA office is required!</i>  <i>Dinner takes place at Zoo Gesellschaftshaus.</i></p>	<p>06:00 - 08:30 PM</p>
<p>Ground Floor</p>	<p><b>Evening event at Zoo Gesellschaftshaus with buffet and drinks, sponsored by</b>      </p>	<p>06:30 PM - 12:30 AM</p>
	<p><b>Get-together speech by Thorsten Havenner</b></p> <p>Thorsten Havenner is the mind reader. With his incredible ability to read minds and make predictions, he fascinates people all over the world.</p>	<p>08:45 PM</p>

03:40 - 04:10 PM

Coffee Break

04:10 - 04:55 PM

**Panel discussion**  
The energy transition as a driver of innovation in the infrastructure market

- Interaction of classic products and innovative technologies
- Tension between liquidity and maturities
- Energy security and geopolitical risk

**Nicolas Leissle**, Berenberg

**Karin Kaiser**, Schroders Capital

**Kerstin Struckmann**, Commerz Real

**Sarah von Meyerinck**, BlackRock

Moderation: **Uwe Schöber**, Finance in Motion

**Panel discussion**

Is the boom over? Corporate private equity in the current market environment 🇬🇧

- Interest rates and liquidity as a challenge
- Difficult environment for exits versus lower valuation as a good entry opportunity?
- Operational influence of PE companies in target companies
- Current developments in secondaries

**Olga Cooke**, HarbourVest Partners

**Cara Hubbard**, Wellington Management

**Cameron Payne**, Federated Hermes

**Derek Snyder**, AltamarCAM

Moderation: **Philipp Patschkowski**, Neuberger Berman

05:00 - 05:40 PM

Keynote

**From algorithms to assets: How artificial intelligence is transforming the investment sector!**

- Digitalization and AI are driving innovation in asset management.
- Next-generation internet revolutionizes asset management.
- Personalization of customer communication and advice through AI-generated content.
- Development of innovative financial products and services using generative AI.
- Increased efficiency in data analysis and asset screening to identify opportunities and risks.
- Use Cases of AI.

Prof. Dr. **Isabell Weipert**, TUM School of Management



Meridian

Mistral

Meridian

03:10 - 03:40 PM

### Private Equity Liquidity Management in times of ELTIF2

Mistral

- Key learnings form the past - a summary of back tests on last years liquidity forecasts
- An overview to the different approaches and best practices
- How can an institutional liquidity forecasting framework look like to satisfy ever more challenging stakeholder requirements

Dr. Daniel Schmidt, CEPRES

### Private Debt: Mid market lending: sector specific or generalist approach

Orient

- Most recent notable changes in sectors: e.g. healthcare staffing issues and wage pressure vs sticky revenues, stalling software growth
- From a portfolio perspective: e.g. deployment, diversification, investment guidelines (e.g. max leverage vs software deals, covenant lite loan)
- Natural sector focus of private credit (needs sufficient cash flow, needs stability etc.)
- ESG leading to sector focus

Rizwan Khan, BlackRock

Thomas Lehner, Viridium Gruppe

Dr. Theo Weber, BlackRock

### Driving the decarbonization of road transport with investments in charging infrastructure for electric vehicles ("EV")

Okcident

- Availability of charging infrastructure and EV costs as key drivers of transformation
- Market segments for charging infrastructure: market sizes, volume risks and capital requirements
- Case study: Investment in a charging infrastructure operator for apartment buildings, office and administration buildings

Alexander Hunzinger, SSSI Partners

### Investing with an industrial approach - systematic asset management as a sustainable driver of value creation

Kristall

- Current opportunities and challenges for infrastructure investments
- Industrial expertise and approach in asset management
- Practical examples

Dr. Daniel von der Schulenburg, ARDIAN

### Private Equity: Correct Benchmarking of Secondary Funds - What to consider?

Mistral

- Secondary specific KPI's
- Influence of transaction types (LP stakes, GP-led, direct secondaries)
- Influence of credit line, recycling & leverage

Ralph Büchel, Unigestion

<p><b>Infrastructure with regard to private markets allocation</b></p> <p>Meridian</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 15 years of experience from the perspective of institutional investors</li> <li>■ Development of the asset class incl. expectations vs. fulfillment</li> <li>■ Portfolio added value, "lessons learned", "to do's" &amp; outlook</li> </ul> <p><b>Dajana Brodmann, E.ON SE</b></p> <p><b>Uwe Fleischhauer, YIELCO Investments</b></p>	<p><b>Energy Transition and Green Hydrogen Investment environment</b></p> <p>Mistral</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ expected macroeconomic environment of energy transition</li> <li>■ technical readiness of green hydrogen</li> <li>■ market outlook for investors with ESG and impact focus</li> </ul> <p><b>Thomas Engelmann, CFA, CAIA, KGAAL Investment Management</b></p>	<p>12:25 - 12:55 PM</p>
<p>Lunch Break sponsored by <b>AltamarCAM PARTNERS</b></p>		
<p><b>Climate change: Risks for insurers - opportunities for ILS investors?</b></p> <p>Meridian</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Growing insured losses from natural catastrophes</li> <li>■ Reasons for risk transfer from (re)insurers to the capital market</li> <li>■ Which insurance risks are best suited for investors?</li> </ul> <p><b>Nils Ossenbrink, Twelve Capital</b></p>	<p><b>Sustainable investment: Educational real estate as an essential building block for development</b></p> <p>Mistral</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Introduction to existing challenges in the German education landscape - an opportunity for private investors?</li> <li>■ Investment needs in the field of educational real estate</li> <li>■ Presentation of concrete practical examples of investments in the education sector</li> </ul> <p><b>Tanja Volksheimer, NEXT Generation Invest</b></p>	<p>02:00 - 02:30 PM</p>
<p><b>Infrastructure quo vadis: a GP/LP view on 2024 and beyond</b></p> <p>Meridian</p> <p><i>An interactive exchange from the perspective of a GP and an LP on developments in the infrastructure market, trend topics and allocation decisions</i></p> <p><b>Esther Peiner, Partners Group</b></p> <p><b>Alexandra Bitterle, Bayerische Versorgungskammer (BVK)</b></p>	<p>02:35 - 03:05 PM</p>	

## Panel discussion

### Fixed income vs. alternatives - what implications does

#### the rise in interest rates have for portfolio allocation?

- Alternative asset classes are becoming less attractive as a substitute for bonds. For which segments do rising investment-grade bond yields represent the greatest competition (which AI asset classes benefit from and which suffer from the interest rate turnaround)?
- What role does the investment region play (Europe, US, Asia)? Should credit portfolios be globally diversified or should preference be given to local strategies?
- Large cap vs. small cap/mid-market: which segment is more attractive?
- Can new investor groups be tapped by combining public and private credit investments (e.g. private investors)?

**Cathy Bevan**, Alcentra

**Cecile Davies**, PIMCO

**Cécile Mayer Lévi**, Tikehau Capital

**James Vanek**, Apollo Global Management

Moderation: **Dr. Matthias Unser**, YIELCO Investments

## Panel discussion

### ESG in practical implementation for alternative investments -

#### illiquid asset classes

- Discussion of advantages and disadvantages of various asset classes
- Driven by regulation versus investor expectations
- Practical handling of regulatory challenges
- ESG Reporting / PAI

**Thomas Klein**, DEG

**Katja Lammert**, MEAG

**Frank Müller**, McDermott Will & Emery

**Heike Schmitz**, Herbert Smith Freehills

Moderation: **Jegor Tokarevich**, SOF

Meridian

Mistral



## Break Out Session II

10:35 - 11:05 AM

**Opportunities and Risks in the current Real Estate Market**

Orient

- Where are the opportunities?

- Which sectors and markets?

- How to unlock these opportunities?

- Navigating risks in a challenging environment?

**Antonio Galea**, ICG Real Estate**Infrastructure & Administration**

- The A and O of infrastructure asset administration

- Reporting for investors and regulators

- Valuation: the important linchpin

**Dr. Sofia Harrschar**, Universal Investment**Infrastructure: perspectives on a maturing asset class**

Kristall

- Development and performance to date

- GPs and LPs: key trends

- Current investment themes

- Energy transition: testing boundaries

**Dr. Christian Fingerte**, Stepstone**Infrastructure investments by institutional investors - regulatory and tax aspects**

Mistral

- Regulatory and tax law hot topics and developments - Where should the journey take us?

- Infrastructure fund investments - regulatory framework

- Infrastructure fund investments - tax law framework

**Martin Hüwel**, Luther Rechtsanwaltsgesellschaft**Dr. Bela Jansen**, Luther Rechtsanwaltsgesellschaft**Coffee Break**

sponsored by

**Cubera**

Part of Storebrand

11:05 - 11:35 AM

10:00 - 10:30 AM

### Real Estate debt, a compelling opportunity

Orient

- Relative value of RE debt vs other asset classes
- How investors can benefit from the funding gap
- Examples for current financing opportunities

**Niklas Hackl**, AXA Investment Managers Alts

### Supporting the energy transition via infrastructure debt investments

Okcident

- Addressing the demand for alternative capital allocation to finance the modernization of European infrastructure
- Successful investments in infrastructure through structuring of innovative transactions
- Predictable and stable long-term income from selected infrastructure sectors

**Jean-Francis Dusch**, Edmond de Rothschild Asset Management SA (France)

### Going East - a fresh look on middle/eastern European markets and impact investing opportunities in the energy sector

Kristall

- Economic development trends in Middle/South Eastern Europe and the prospects for a continued success story
- The energy transition in the region and opportunities for renewable investments

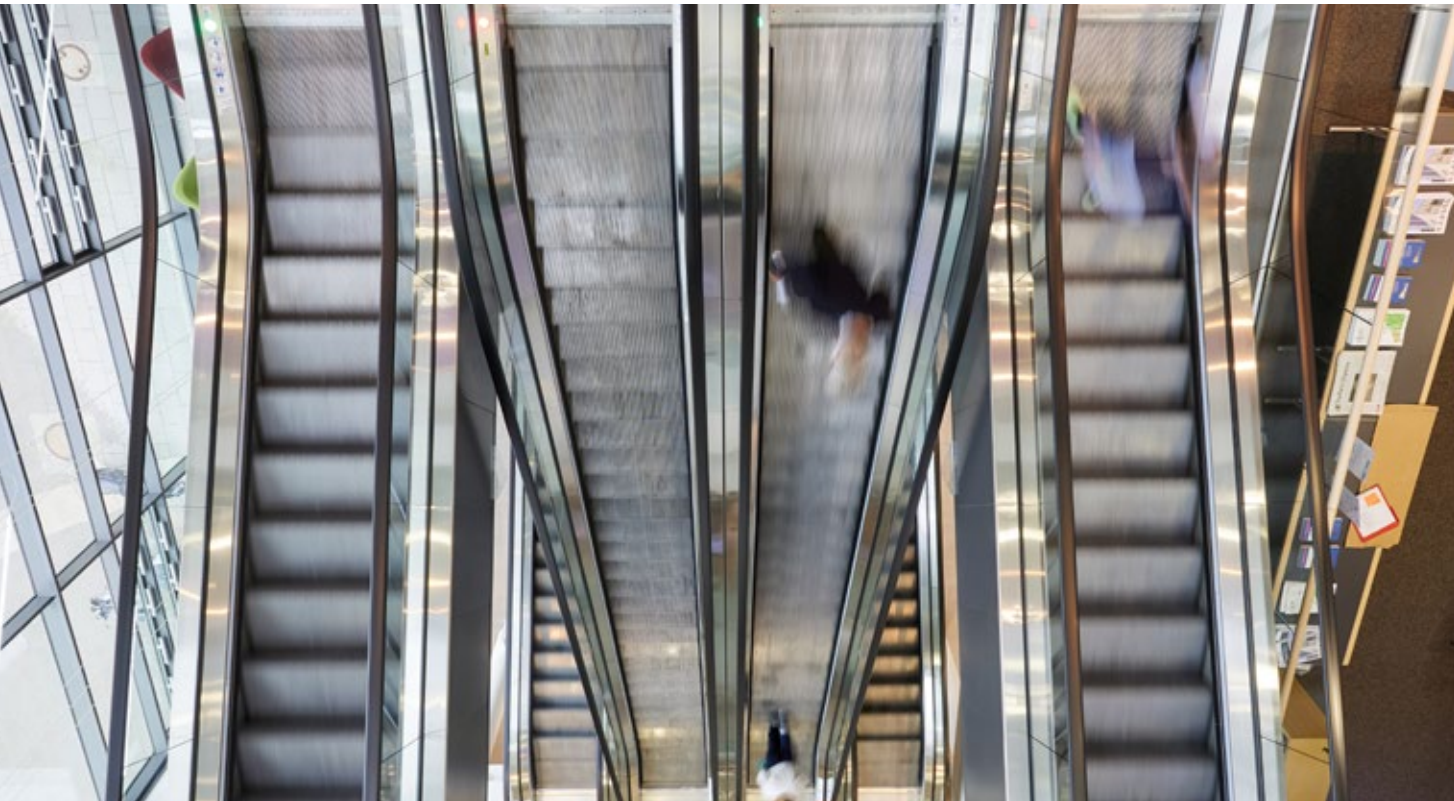
**Christoph Freytag**, Finance in Motion

### Legal & Tax Update for Institutional Investors

Mistral

- Regulatory developments (Eligible Assets Directive, Solvency II, IORP II, CRR, ESG)
- Tax Update (AStG-AE, USt, InvStG)
- Update: Current Market Terms

**Dr. Jens Steinmüller**, POELLATH



# Day 1

Sponsor of the Day



Tuesday, April 23, 2024



09:00 - 09:10 AM

**Opening Remarks**

Achim Pütz, BAI e.V.

Meridian

09:10 - 09:55 AM

**Keynote**

**Economic sustainability between politics and statistics:**

**The emperor and his new clothes**

*Sustainability is an economic term that is precisely defined and measurable at company level as well as at the fiscal level of the national budget. In political economy terms, the label is used as a kind of rubber term. In other words: (almost) everyone uses it and nobody really knows what it means. Whether it is about the environment, social issues, fiscal policy or investments - the zeitgeist uses the corresponding attribute in an almost inflationary manner everywhere. But what exactly does "sustainability" mean? And what has become of it in ESG, taxonomy, etc.?*

**Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen**, Albert-Ludwigs-Universität Freiburg



Meridian



<p><b>Current developments in the taxation of investors in alternative investments</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Current developments in legislation, in particular the Minimum Taxation Act ("Pillar 2")</li> <li>■ News from the administration (in particular application decree on the new AStG)</li> <li>■ Compliance requirements</li> </ul> <p><b>Ronald Buge, POELLATH</b></p>	<p>04:50 - 05:15 PM</p>
<p><b>Panel Discussion</b>  <b>Infrastructure - overview of German fund vehicles and comparison of tax and regulatory advantages and disadvantages</b></p> <p><b>Jan Herrmann, Osborne Clarke</b>  <b>Patricia Lakatos, Prime Capital AG</b>  <b>Dr. Gabriele Lange, Institutional Investment Partners</b>  <b>Max Sergelius, Aquila Capital Investmentgesellschaft mbH</b>  <b>Moderation: Frank Müller, McDermott Will &amp; Emery</b></p>	<p>05:15 - 06:00 PM</p>
<p><b>Closing remarks</b></p> <p>Drinks &amp; Snacks until 07:15 PM</p>	<p>06:00 PM</p>

	04:20 - 04:50 PM
<p><b>Coffee Break</b></p> <p>Moderation: <b>Frank Dornseifer</b>, BAI e.V.</p> <p><b>Hans Stamm</b>, Dechert LLP</p> <p><b>Dr. Constanze Jacobs</b>, Arendt &amp; Medernach</p> <p><b>Dr. Gregor Evenkamp</b>, Clifford Chance</p> <p><b>Dr. Kati Beckmann</b>, Greenberg Traurig</p> <p>funds, even for already authorized loan funds?</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Need to adapt the AIFMD II requirements for processes and governance for loan originating products, requirement at AIFM level or at AIF level</li> <li>■ Liquidity management and redemption regime: CSSF administrative practice, structuring of alternatives such as the ELTIF</li> <li>■ Effects of different leverage limits and risk retention on open-ended credit funds, in view of</li> </ul> <p><b>AIFMD II: Regulatory changes and their impact on credit funds</b></p> <p><b>Panel Discussion</b></p>	03:35 - 04:20 PM
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ What is the EU planning with the Retail Investment Strategy?</li> <li>■ What different distribution requirements apply to KVGs, intermediaries and insurance companies?</li> <li>■ What challenges will retail distribution face under the new ELTIF Regulation?</li> </ul> <p><b>Fund distribution in times of ELTIF 2 and retailization</b></p> <p><b>Dr. David Jansen</b>, Willkie Farr &amp; Gallagher</p>	03:10 - 03:35 PM
<p><b>Welcome and short overview of the BAI's legal activities</b></p> <p><b>Frank Dornseifer</b>, BAI e.V.</p>	03:00 - 03:10 PM
<p><b>Moderation:</b></p> <p><b>Frank Dornseifer</b>, BAI e.V.</p>	
<p><b>Registration</b></p>	from 02:30 PM

Mistral

# Pre-Event on "Law & Regulation"

Monday, April 22, 2024



08:45 - 10:15 AM	Investors Workshop (Mistral)
10:30 - 11:00 AM	Impulse Speech Capital market Germany - quo vadis (Meridian)
11:00 - 11:40 Uhr	Investor Speech Opportunities and risks related to investing in alternatives (Meridian) 🇬🇧
	The value of vertical integration of retail and renewable businesses (Orient)
11:45 - 12:15 PM	Infrastructure Co-Investments - here to stay (Okzident)
	Private Credit - An evolving landscape (Kristall) 🇬🇧
	Private Markets in a new era (Mistral)
	The evolving role of forestry as natural capital (Okzident) 🇬🇧
12:20 - 12:50 PM	Added value through industry expertise - proprietary sourcing as a success factor (Kristall)
	Exploring the Dynamic Landscape of Private Equity Co-Investments (Mistral) 🇬🇧
12:50 - 02:00 PM	Lunch Break
	Institutional infrastructure portfolio management (Meridian)
02:00 - 02:30 PM	Restructuring in the event of default in corporate private & real estate debt (Mistral)
	Keynote How Artificial Intelligence will transform the private equity world (Meridian)
03:05 - 03:45 PM	Investor Speech A look under the hood: Alternative investments at Velliv, a commercial pension fund (Meridian)
	Investors Panel 4 Investors and their alternative investment portfolio - Exciting insights into different asset allocation strategies (Meridian)
03:45 - 04:30 PM	Closing Remarks (Meridian)
04:30 PM	Closing Remarks (Meridian)

12:55 - 02:00 PM	Lunch Break
02:00 - 02:30 PM	Climate change: Risks for insurers - opportunities for ILS investors? (Meridian)
02:00 - 02:30 PM	Sustainable Investment: Educational real estate as an essential building block for development (Mistral)
02:35 - 03:05 PM	Infrastructure quoadis: a GP/LP view on 2024 and beyond (Meridian)
	Private Equity Liquidity Management in times of ELTIF2 (Mistral)
	Private Debt: Mid market lending: sector specific or generalist approach (Orient)
	Driving the decarbonization of road transport with investments in charging infrastructure for electric vehicles ("EV") (Okzident)
03:10 - 03:40 PM	Investing with an industrial approach - systematic asset management as a sustainable driver of value creation (Kristall)
	Private Equity: Correct Benchmarking of Secondary Funds - What to consider? (Mistral)
03:40 - 04:10 PM	Coffee Break
	The energy transition as a driver of innovation in the infrastructure market (Meridian)
04:10 - 04:55 PM	Is the boom over? Corporate private equity in the current market environment (Mistral) 🇬🇧
	Keynote From algorithms to assets: How artificial intelligence is transforming the investment sector? (Meridian)
05:00 - 05:40 PM	Evening events (Zoo Gesell-schaftshaus)
05:40 - 05:45 PM	Get-together/Investors dinner

**Pre-Event | Monday, April 22, 2024**

Mistral

**Registration** from 02:30 PM

**Welcome and short overview of the BAI's legal activities** 03:00 - 03:10 PM

**Fund distribution in times of EITF 2 and retailization** 03:10 - 03:35 PM

**AIFMD II: Regulatory changes and their impact on credit funds** 03:35 - 04:20 PM

**Coffee Break** 04:20 - 04:50 PM

**Current developments in the taxation of investors in alternative investments** 04:50 - 05:15 PM

**Infrastructure - overview of German fund vehicles and comparison of tax and regulatory advantages and disadvantages** 05:15 - 06:00 PM

**Closing remarks** 06:00 PM

**Drinks & Snacks until 07:15 PM**


**Contact Events-Team**  
 Poppelsdorfer Allee 106  
 D-53115 Bonn  
 Phone: +49(0)228-96987-0  
 Mail: events@bval.de

The speeches in room Meridian will be simultaneously translated from German into English.  
 At BAI AIC 2024, we will take photographs and film for marketing purposes and reporting by media partners and the press; these may also be published on our websites or in our publications. Conference participants who do not wish to be photographed or filmed are requested to notify the organiser.

**Day 1 | Tuesday, April 23, 2024**

**Opening Remarks (Meridian)** 09:00 - 09:10 AM


**Keynote (Meridian)** 09:10 - 09:55 AM  
**Economic sustainability between politics and statistics: The emperor and his new clothes**

**Real Estate debt, a compelling opportunity (Orient)**  
 Supporting the energy transition via infrastructure debt investments (Okcident)  10:00 - 10:30 AM

**Going East - a fresh look on middle/eastern European markets and impact investing opportunities in the energy sector (Kristall)**  
 Legal & Tax Update for Institutional Investors (Mistral)

**Opportunities and Risks in the current Real Estate Market (Orient)**  
**Infrastructure & Administration (Okcident)**  
 Infrastructure: perspectives on a maturing asset class (Kristall)  
 Infrastructure investments by institutional investors - regulatory and tax aspects (Mistral)

**Coffee Break** 11:05 - 11:35 AM

**Fixed income vs. alternatives - what implications does the rise in interest rates have for portfolio allocation? (Meridian) ** 11:35 - 12:20 PM

**ESG in practical implementation for alternative investments - illiquid asset classes (Mistral)** 11:35 - 12:20 PM

**Infrastructure with regard to private markets allocation (Meridian)**  
**Energy Transition and Green Hydrogen Investment environment (Mistral)** 12:25 - 12:55 PM

# BAI ALTERNATIVE INVESTOR CONFERENCE 2024



English version

## BAI Alternative Investor Conference 2024

### Agenda

April 23 and 24, 2024

Pre-Event on April 22, 2024, on "Law & regulation"



Kap Europa, Frankfurt/Germany

**Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen**  
Research Center for Intergenerational Contracts,  
Albert-Ludwigs-Universität Freiburg



**Prof. Oliver Gottschalg**  
Strategy Department,  
HEC School of Management Paris



**Elena Manola-Bonthond, PhD, MBA, CAIA**  
Chief Investment Officer,  
CERN Pension Fund



**Thorsten Havener**  
Mind Reader



**Christoph Junge**  
Head of Alternatives,  
Velliv



**Prof. Dr. R. Alexander Lorz Mdl**  
Minister of State,  
Hessian Ministry of Finance



**Prof. Dr. Isabell M. Welpe**  
Chair of Strategy and Organisation,  
TUM School of Management



Premium Congress WiFi  
Password: BAIAlC2024

WiFi

Sponsored by



Capital Dynamics  
TRULY INVESTED.



Code: OG3ER

AIC-APP