

BAI ALTERNATIVE INVESTOR CONFERENCE 2025

7. & 8. Mai 2025

BAI Alternative Investor Conference (AIC)

Kap Europa • Frankfurt

6. Mai 2025

Pre-Event zu Recht & Regulierung



Prof. Dr. Dr. h.c. Clemens Fuest

Präsident
ifo Institut - Leibniz-Institut für
Wirtschaftsforschung an der Universität
München e.V.



Prof. Dr. Reiner Braun

Inhaber des Lehrstuhls für
Entrepreneurial Finance
Technische Universität München



Verena Kempe

Leiterin des Investment Management
KENFO



Prof. Dr. Moritz Schularick

Präsident
Kiel Institut für Weltwirtschaft



Peter Herrmannsberger

Vorstandsvorsitzender
Philips Pensionskasse (VaG)



Dr. Alexander Witkowski

Investment Manager
KENFO



PROGRAMM

Pre-Event | Dienstag, 6. Mai 2025

Mistral

14:30 - 14:40 Uhr	■ Eröffnungsworte
14:40 - 15:10 Uhr	■ Interview mit der EU-Kommission: Die Rolle des Asset Managements innerhalb der SIU – eine neue Agenda für Investmentfonds
15:10 - 15:40 Uhr	■ ELTIF Dachfonds – Strukturmöglichkeiten und Herausforderungen, ein Bericht aus der Praxis.
15:40 - 16:25 Uhr	■ Panel: Der nächste Immobilien-Zyklus steht bevor – Institutionelle Immobilienfonds und die Lehren aus dem aktuellen Marktumfeld
16:25 - 17:00 Uhr	■ Kaffeepause
17:00 - 17:30 Uhr	■ Die Besteuerung von Investoren in Alternative Assets – praxisrelevante Entwicklungen
17:30 - 18:15 Uhr	■ Panel: Fonds in der Krise – Lehren aus der Praxis und strategische Weichenstellungen für die Zukunft
18:15 - 19:00 Uhr	■ Schlussworte, Drinks und Snacks

Bundesverband Alternative Investments e.V. (BAI)

Poppelsdorfer Allee 106
D-53115 Bonn

Kontakt Events-Team

+49 228 96987 0
events@bvai.de

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

Auf der BAI AIC 2025 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 | Mittwoch, 7. Mai 2025

09:00 - 09:10 Uhr	■ Eröffnungsworte (Meridian)
09:10 - 09:55 Uhr	■ Keynote: Neue Geoökonomik, Handelskonflikte und Konsequenzen für Deutschland/Europa (Meridian)
	■ EUR 500 Milliarden für Infrastruktur-Investitionen – und was nun? (Mistral)
	■ Energiewende als Wachstumsmotor im geopolitischen Wandel (Orient)
10:00 - 10:30 Uhr	■ New US Government: A Game Changer for Private Debt Markets? (Okzident) 🇬🇧
	■ Investment Opportunities and Challenges in Asian Private Equity and Venture Capital (Kristall) 🇬🇧
	■ Legal, Tax and Regulatory Update 2025 (Mistral)
	■ Live-CEO-Dialog: Die Zukunft der Energieinfrastruktur – Moleküle, Elektronen & Wasserstoff (Orient) 🇬🇧
10:35 - 11:05 Uhr	■ The investment case of SRT as part of the Private Debt allocation (Okzident)
	■ Gefangen im eigenen Portfolio? Die Herausforderungen der Private-Equity-Industrie im Jahr 2025 (Kristall)
11:05 - 11:35 Uhr	■ Kaffeepause
	■ Panel: Aktuelle Entwicklungen bei Private Equity: Niedrigere Bewertungen – Ein guter Einstiegszeitpunkt und Fokus auf operative Verbesserungen? (Meridian) 🇬🇧
11:35 - 12:20 Uhr	■ Panel: Digitale Infrastruktur – Wie profitieren vom Megatrend Digitalisierung? (Mistral) 🇬🇧
	■ Chancen und Potenziale von Infrastrukturinvestitionen in mobile Transportgüter (Mistral)
12:25 - 12:55 Uhr	■ Rising Demand for Co-Investments and Secondaries (Orient)
	■ NAV Lending als PD-Allokation aus Investorensicht (Okzident)
12:55 - 14:00 Uhr	■ Lunch auf Ebene 4

14:00 - 14:30 Uhr	Emerging Manager – die „Stars von morgen“ als die „Renditeperlen von heute“ (Mistral)
	Benefit from dispersion and asymmetry in Emerging Market Debt through long and short positioning (Orient) 
14:35 - 15:05 Uhr	Lending to High Growth Technology & Healthcare Sector Companies (Okzident) 
	Perpetual Structures – The power of Evergreen Structures/Perpetual Investing (Mistral)
	Investments in Grund und Boden: Land und Forstwirtschaft (Orient)
15:10 - 15:40 Uhr	Asset-based Financing in Private Credit (Okzident) 
	Aufbau eines robusten Infrastrukturportfolios - ein technischer Ansatz (Mistral)
	Impact beyond sustainable management: Creating additional value and impact in sustainable forestry investments (Orient) 
15:40 - 16:10 Uhr	Private Debt: Das Zusammenspiel von Inhalt und Struktur (Okzident)
	Kaffeepause
16:10 - 16:55 Uhr	Panel: Chancen und Herausforderungen bei Private Debt – Umgang mit dem aktuellen geopolitischen und wirtschaftlichen Umfeld (Meridian)
	Panel: Praktische Umsetzung von ESG und Impact-Strategien für Alternative Investments – illiquide Assetklassen (Mistral) 
17:00 - 17:40 Uhr	Keynote: Standort Deutschland – Stagnation oder Wende zum Besseren? (Meridian)
17:40 - 17:45 Uhr	Résumé des ersten Veranstaltungstages (Meridian)
18:00 - 00:30 Uhr Abendprogramm	18:00 - 20:30 Uhr: Investorendinner im Westhafen Pier, 1. OG Closed Door Event
	18:00 - 00:30 Uhr: Get-together im Westhafen Pier mit Buffet und Getränken, EG

Tag 2 | Donnerstag, 8. Mai 2025

08:45 - 10:15 Uhr	Workshop für institutionelle Endinvestoren (Mistral)
10:15 - 10:20 Uhr	Eröffnungsworte (Meridian)
10:20 - 10:50 Uhr	Investorenvortrag: Die Rolle von Alternatives im Wandel (Meridian)
10:50 - 11:35 Uhr	Investorenpanel: Private Markets im Wandel (Meridian)
11:35 - 12:05 Uhr	Die Sicht der BaFin: Alternative Kapitalanlagen – Überprüfung des Risikomanagements bei Versicherungen (Meridian)
	Private Markets Royalties - warum und wie? (Mistral) 
12:10 - 12:40 Uhr	Sektorspezifisches Investieren: Bedeutung des Branchen-Know-hows bei der Origination (Orient)
	GP Stakes: An evolving Asset Class (Okzident) 
	Wasserstoff, Energiespeicher & E-Mobilität – Welche Rolle spielen diese neuen Technologien bei der Energiewende und welche Investment-Chancen bieten sich? (Kristall) 
12:40 - 13:45 Uhr	Lunch auf Ebene 4
13:45 - 14:15 Uhr	Private-Markets-Allokation über ein Single-Manager Multi Asset Mandat (Mistral)
	Die Werttreiber von Private Equity (Orient)
14:20 - 14:50 Uhr	There can be no sustainability without peace, and no peace without the ability to defend it! (Mistral) 
	Co-Investitionen in Private Equity – Warum und wie? (Orient) 
14:55 - 15:30 Uhr	Repowering und Hybridisierung: Die nächste Stufe in der Evolution von EE-Portfolios (Okzident)
	Keynote: Künstliche Intelligenz in Alternative Investments – Chancen und Grenzen (Meridian)
15:30 - 16:00 Uhr	Investorenvortrag: Benchmarking eines Private Markets Portfolios am Beispiel des KENFO (Meridian)
16:00 - 16:10 Uhr	Schlussworte (Meridian)



Pre-Event zu „Recht & Regulierung“

Dienstag, 6. Mai 2025



Mistral

14:30 - 14:40 Uhr	Eröffnungsworte und Moderation: Frank Dornseifer , BAI e.V.
14:40 - 15:10 Uhr	Interview mit der EU-Kommission: Die Rolle des Asset Managements innerhalb der SIU – eine neue Agenda für Investmentfonds Hélène Bussièrès , Financial Stability and Capital Markets Union (FISMA), European Commission, im Interview mit Frank Dornseifer , BAI e.V.
15:10 - 15:40 Uhr	ELTIF Dachfonds – Strukturmöglichkeiten und Herausforderungen, ein Bericht aus der Praxis. ■ Strukturmöglichkeiten für Dachfonds ■ Liquiditätsmanagement ■ Leverage Dr. Kati Beckmann , Greenberg Traurig
15:40 - 16:25 Uhr	Panel: Der nächste Immobilien-Zyklus steht bevor – Institutionelle Immobilienfonds und die Lehren aus dem aktuellen Marktumfeld ■ Welche Folgerungen haben institutionelle Anleger, Manager und Berater aus den Jahren 2022–2024 gezogen? ■ Wie werden institutionelle Immobilienfonds zukünftig strukturiert? ■ Wie wirken sich aktuelle regulatorische und steuerliche Entwicklungen auf neue Produkte aus? ■ Welche Folgen hat das Milliardenpaket der neuen Bundesregierung auf die Immobilienmärkte und -produkte? Isabella Chacón Troidl , BNP Paribas Real Estate Investment Management Matthias Huesmann , Ärzteversorgung Westfalen-Lippe Jannes Kracke , HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH Marco Simonis , Clifford Chance Moderation: Frank Müller , McDermott Will & Emery Rechtsanwälte Steuerberater LLP

16:25 - 17:00 Uhr	Kaffeepause
17:00 - 17:30 Uhr	Die Besteuerung von Investoren in Alternative Assets – praxisrelevante Entwicklungen ■ Die Anwendung der neuen Hinzurechnungsbesteuerung - Fallbeispiele ■ Auswirkungen und Fragestellungen des Wachstumschancengesetzes in der Praxis ■ Update Rechtsprechung und Verwaltungsauffassungen (u.a. § 6e EStG) Katrin Bernshausen , KPMG Markus Helldörfer , KPMG
17:30 - 18:15 Uhr	Panel: Fonds in der Krise – Lehren aus der Praxis und strategische Weichenstellungen für die Zukunft Christoph Kraiker , Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. Dr. Marcus Peter , GSK Stockmann
18:15 - 19:00 Uhr	Schlussworte, Drinks und Snacks Frank Dornseifer , BAI e.V.



Tag 1

Sponsor of the Day



Mittwoch, 7. Mai 2025

09:00 - 09:10 Uhr

Eröffnungsworte

Meridian

Achim Pütz, BAI e.V.

Moderation:

Frank Dornseifer, BAI e.V. (Meridian)

Michael Bommer, BAI e.V. (Mistral)

09:10 - 09:55 Uhr

Keynote

Meridian

Neue Geoökonomik, Handelskonflikte und Konsequenzen für Deutschland/Europa

- Zollpolitik
- Wirtschaftssicherheit
- Verteidigung

Prof. Dr. Moritz Schularick, Institut für Weltwirtschaft in Kiel



10:00 - 10:30 Uhr

Break Out Session I

EUR 500 Milliarden für Infrastruktur-Investitionen – und was nun?

Mistral

- Welche Bedeutung hat dies für institutionelle Investoren – Marktentwicklungen und Trends im Infrastrukturbereich
- Regulatorische Anforderungen für institutionelle Investoren
- Rechtliche und steuerliche Entwicklungen in Deutschland und Luxemburg

Martin Hüwel, Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH

Dr. Bela Jansen, Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH

Energiewende als Wachstumsmotor im geopolitischen Wandel

Orient

- Marktdynamik und politische Rahmenbedingung: Energiepolitik in DE / EU / USA
- Investitionschancen und Renditepotenzial: Technologie als Wachstumstreiber
- Aktuelle Fallbeispiele

Karin Kaiser, Schroders Greencoat

New US Government: A Game Changer for Private Debt Markets? 🇬🇧

Okzident

- The Impact of the US Regime Shift on Corporate Direct Lending in Europe and the US
- Navigating Upcoming Challenges for Lenders and Borrowers
- Benefiting Sectors, Documentation Trends, Leverage, Pricing, Valuations, and Regulatory Changes
- The Future of Climate and Environmental Protection in the US and its Influence on Corporate Direct Lending

Larry Zimmerman, Benefit Street Partners für Franklin Templeton

Investment Opportunities and Challenges in Asian Private Equity and Venture Capital 🇬🇧

Kristall

- Why does Asia matter - macro economic and geopolitical update
- How is Private Equity performing in Asia in 2024
- Our perspectives for the future of individual market segment
- Deep dive India

Praneet Garg, Asia Alternatives

Pre-Event

Tag 1

Tag 2

10:35 - 11:05 Uhr

Break Out Session II

Legal, Tax and Regulatory Update 2025

Mistral

- Neue Steuervorschriften für unternehmerische Investitionen von Investmentfonds
- Neue Investitionsmöglichkeiten für Infrastrukturinvestitionen von deutschen Pensionskassen und berufsständischen Versorgungswerken
- Aktualisierung der Anlegeraspekte (regulatorisch und steuerlich)

Dr. Jens Steinmüller, POELLATH

Live-CEO-Dialog: Die Zukunft der Energieinfrastruktur – Moleküle, Elektronen & Wasserstoff

Orient

- Wie Fluxys als diversifizierter Akteur die Zukunft des europäischen Energietransports mitgestaltet
- Neue Perspektiven für Stromübertragung & Netzwerk
- Investitionschancen in regulierte Energieinfrastruktur mit stabilen Erträgen

Pascal De Buck, Fluxys

Roland Dörig, Energy Infrastructure Partners

The investment case of SRT as part of the Private Debt allocation

Okzident

- The basics of SRT
- Size and quality of the market
- The diversification benefits of SRT

Jörg Schomburg, AXA IM

Gefangen im eigenen Portfolio? Die Herausforderungen der Private-Equity-Industrie im Jahr 2025

Kristall

- Quo vadis Private Equity nach der Wende der Zinswende?
- „DPI > IRR“: Woher und wann kommt (endlich) Liquidität aus den Private-Equity-Portfolios?
- Wie nachhaltig sind zukünftige Private-Equity-Renditen im historischen Vergleich?

Daniel Boege, Golding Capital Partners

11:05 - 11:35 Uhr

Kaffeepause

gesponsert von



CapitalDynamics
TRULY INVESTED.

11:35 - 12:20 Uhr

Panel: Aktuelle Entwicklungen bei Private Equity: Niedrigere Bewertungen – Ein guter Einstiegszeitpunkt und Fokus auf operative Verbesserungen? 🇬🇧

Meridian

- Private Equity im geografischen Kontext: Asien, Nord-Amerika, Europa/Deutschland
- Regionale Chancen und Herausforderungen
- Einfluss der Zinssatz-/Inflationssichten
- Der Einfluss aktueller politischen Entwicklungen

Victoria Baker-Duly, Goldman Sachs

Praneet Garg, Asia Alternatives

Jannick Hunecke, Deutsche Beteiligungs AG

Louise Smith, Apogem Capital – NYL Investments

Moderation: **Laura Merlini**, CAIA

Panel: Digitale Infrastruktur – Wie profitieren vom Megatrend Digitalisierung? 🇬🇧

Mistral

- Markt: wichtige Vermögenswerte und Nischeninvestitionsmöglichkeiten im Bereich der digitalen Infrastruktur und Wachstumstreiber (Glasfaser, Rechenzentren, intelligente Netze und Übertragung...)
- Investitionsstrategie und Wertschöpfung: die besten Möglichkeiten im Bereich der digitalen Infrastruktur und die Lehren, die bereits gezogen werden können
- Fremdkapitalperspektive: Überlegungen zur Finanzierung von digitalen Infrastrukturprojekten mit Fremdkapital und Unterschiede zu Beteiligungsmöglichkeiten
- Ausblick & ESG in der digitalen Infrastruktur

Matteo Colombo, L&G

Roopa Murthy, Ares Management

Reto Schwager, Patrimonium AM

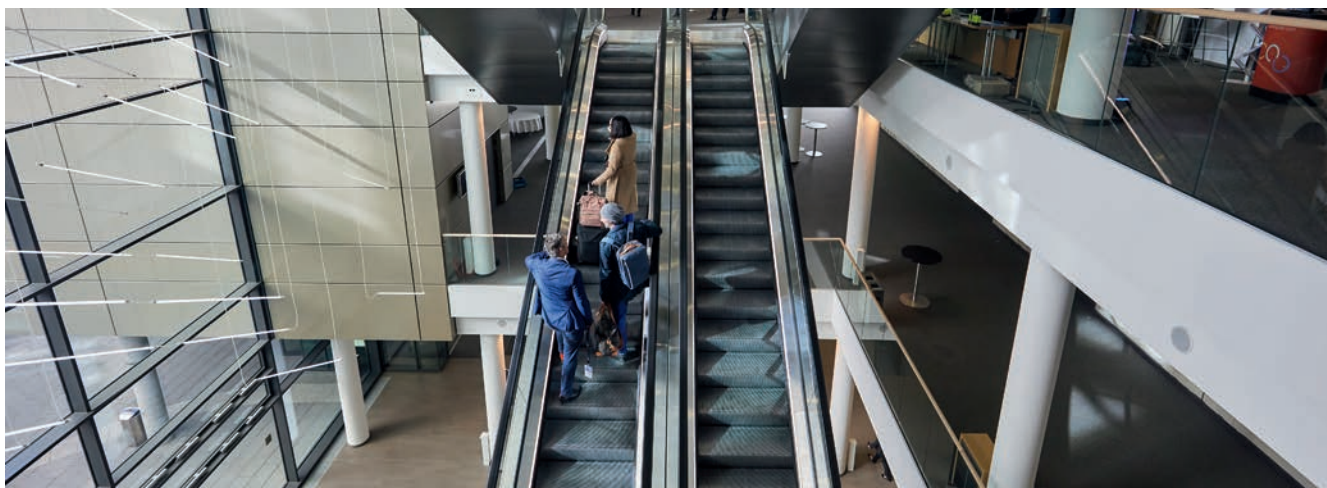
Caspar von Preysing, PwC

Moderation: **Benjamin Walter**, Allianz Global Investors GmbH

Pre-Event

Tag 1

Tag 2



12:25 - 12:55 Uhr

Chancen und Potenziale von Infrastrukturinvestitionen in mobile Transportgüter

Mistral

- Vielfältige Investitionsmöglichkeiten im Transportsektor
- Relevanz von Transportinvestitionen für die Energiewende
- Vorteile für institutionelle Investoren

Dr. Stefan Hasenböhler, Reichmuth & Co Investment Management AG

Rising Demand for Co-Investments and Secondaries

Orient

- Increasing inflows in Co-Investments and Secondaries
- Benefits & Risks of Co-investments
- Benefits & Risks of Secondaries

Dr. Lorenz Jüngling, Moonfare

NAV Lending als PD-Allokation aus Investorensicht

Okzident

- Funktionsweise und Strukturierung von NAV Loans sowie konkrete Fallbeispiele
- NAV Loans als Investment Grade Ergänzung für Private Debt Portfolios, mit Fokus auf Solvency II Investoren
- Beispiel aus der Praxis: Ein Dialog mit Thomas Lehner, Team Lead Private Debt bei der Viridium Gruppe

Fokke Lucas, 17Capital

Thomas Lehner, Viridium Group

12:55 - 14:00 Uhr

Lunch auf Ebene 4

gesponsert von

SwanCap



14:00 - 14:30 Uhr

Emerging Manager – die „Stars von morgen“ als die „Renditeperlen von heute“

Mistral

- Spezialisierte Strategien liefern Outperformance – nicht nur in guten, sondern auch in unsicheren Zeiten
- Attraktive Cashflow-Profil und besseres Alignment of Interest
- Haben Emerging Manager Fonds ein geringeres oder ein höheres Risiko?
- Der heutige Zugang zu den „Stars von morgen“ öffnet attraktive Investmentopportunitäten in der Zukunft

Dr. Ralf Gleisberg, Unigestion SA

Benefit from dispersion and asymmetry in Emerging Market Debt through long and short positioning

Orient

- How to capitalise on the sizable dispersion and asymmetry in the EM asset class?
- Which combination of underlying strategies is available (relative value, event driven and restructuring/distressed)?
- How can investors ensure liquidity and capital preservation in a volatile environment?

Polina Kurdyavko, RBC BlueBay

Lending to High Growth Technology & Healthcare Sector Companies

Okzident

- Growth debt has evolved significantly in the past few years. What are the key trends driving this shift, and why is demand accelerating now?
- Why do high-growth companies seek growth debt?
- What types of businesses are best suited for growth debt, and where is it not the right solution?
- How should LPs think about allocating to growth debt in their portfolios?

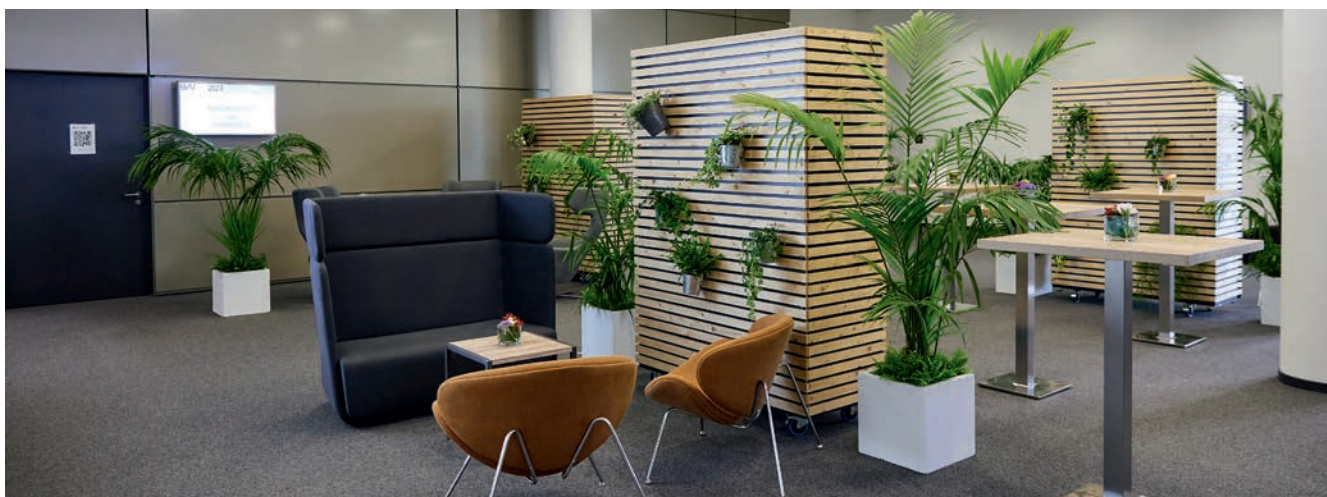
Rizwan Khan, BlackRock

Mårten Vading, BlackRock

Pre-Event

Tag 1

Tag 2



14:35 - 15:05 Uhr

Perpetual Structures – The power of Evergreen Structures/Perpetual Investing

Mistral

- Individuelle Investoren erhalten zunehmend Zugang zu privaten Anlagen wie Private Equity und Private Credit. Evergreen Funds bieten eine flexible Alternative zwischen traditionellen Drawdown-Fonds und täglich liquiden Anlagen.
- Perpetual Funds ermöglichen sofortige Investitionen in illiquide Vermögenswerte, was den Zinseszinsseffekt stärken und die Performance verbessern kann.
- Anleger können vertraute Anlagestrategien nutzen, um private Märkte in ihr Portfolio zu integrieren und gezielt Investments zu finden, die ihren Zielen entsprechen.

Michael Mostert, Blackstone

Investments in Grund und Boden: Land und Forstwirtschaft

Orient

- Chancen der Assetklasse „Land- & Forstwirtschaft“
- Globale Investments in Land- und Forstwirtschaft
- Nachhaltigkeit im Fokus

Constantin Freiherr von Wendt, Salm Global Timber GmbH

Asset-based Financing in Private Credit

Okzident

- How are asset-backed financing structures evolving within private credit, and what key trends are shaping this evolution?
- What role do these structures play in the broader development of the private credit industry?
- How do they enhance risk-adjusted returns for investors, and what makes their risk-return profile particularly attractive?

Oren Bass, Pemberton Asset Management



15:10 - 15:40 Uhr

Break Out Session III

Aufbau eines robusten Infrastrukturportfolios - ein technischer Ansatz

Mistral

- Performance der Anlageklasse Infrastruktur unter verschiedenen makroökonomischen Szenarien
- Wie die technische Analyse von Infrastruktur-Subsektoren den Aufbau eines widerstandsfähigen Portfolios unterstützen kann
- Unsere Erkenntnisse aus drei Jahrzehnten Investitionstätigkeit im Infrastrukturbereich

Felix Schmidt, IFM Investors

Impact beyond sustainable management: Creating additional value and impact in sustainable forestry investments 🇬🇧

Orient

- Climate & Nature Transition: From a niche asset class to a crucial position in institutional portfolios
- Analysis of the composition of return drivers for timberland with focus on additional value drivers
- What exactly is the impact on climate, nature and people

Michael Strzelecki, Manulife Investment Management

Private Debt: Das Zusammenspiel von Inhalt und Struktur

Okzident

- Kreditfonds und wie sie funktionieren
- Kreditfonds Domizile: Deutschland, Luxemburg und Irland
- Kreditfonds und regulatorische Aspekte

Markus Bannwart, Universal-Investment-Gesellschaft-mbH

15:40 - 16:10 Uhr

Kaffeepause

gesponsert von

HAYFIN



Pre-Event

Tag 1

Tag 2

16:10 - 16:55 Uhr

Panel: Chancen und Herausforderungen bei Private Debt – Umgang mit dem aktuellen geopolitischen und wirtschaftlichen Umfeld

Meridian

- Auswirkungen auf die Assetklasse
- Sweet Spots und auszulassende Bereiche
- Regionale und sektorspezifische Überlegungen
- Trends im Underwriting
- Wettbewerb um attraktive Geschäfte
- Die Rolle der Banken auf dem private credit middle market
- Die Rolle von ESG-freundlichen Strategien

Christian Fritsch, ELF Capital Group

Ran Landmann, Ambianta Credit

Dr. Klaus Petersen, Apera Asset Management

Tancrede Terlinden, Park Square Capital

Moderation: **Matthias Erb**, StepStone Group

Panel: Praktische Umsetzung von ESG und Impact-Strategien für Alternative Investments – illiquide Assetklassen

Mistral

- Regulatorische Entwicklungen: Aktuelle EU-Anforderungen, einschließlich SFDR Level 2 und EU Taxonomy, für die Integration von ESG in Alternative Investments
- Wachsender Fokus institutioneller Anleger auf messbare ESG-Verpflichtungen und Mangel an standardisierten und genauen ESG-Daten für illiquide Anlageklassen
- Langfristige Perspektiven: Ausrichtung von ESG-Zielen über lange Investitionszyklen
- Integration von ESG in Due-Diligence-Prozesse für illiquide Anlagen

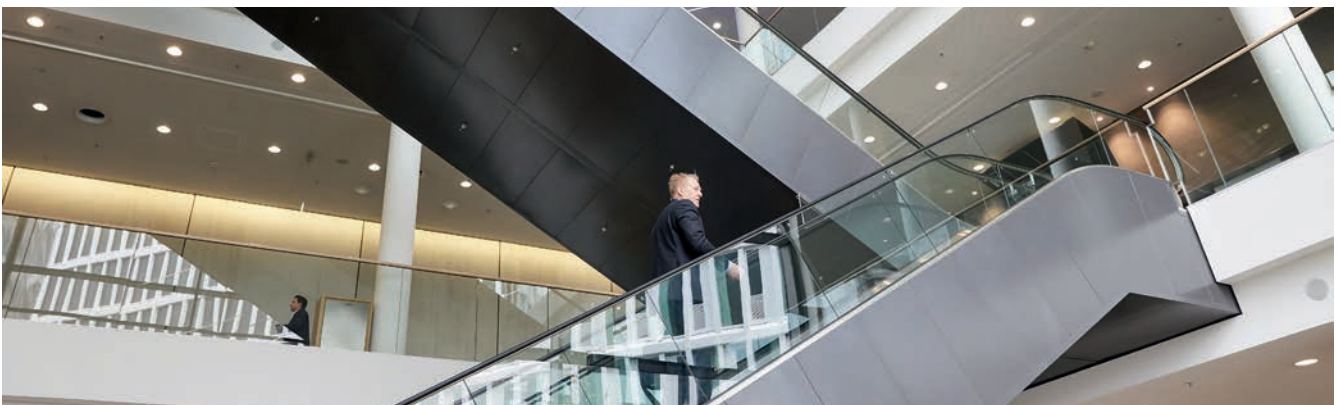
Christine Brockwell, aream Group SE

Keimpe Keuning, LGT Capital Partners

Verena Rossolatos, Capital Dynamics

Raphaela Schmid, SUSI Partners AG

Moderation: **Dr. Kati Beckmann**, Greenberg Traurig



17:00 - 17:40 Uhr

Keynote

Standort Deutschland - Stagnation oder Wende zum Besseren?

Meridian

- Die deutsche Wirtschaft zeigt nach zwei Jahren Stagnation auch 2025 kein Anzeichen einer durchgreifenden konjunkturellen Erholung; Handelskonflikte und geopolitische Spannungen belasten die wirtschaftliche Entwicklung.
- Um die Stagnation dauerhaft zu überwinden, braucht Deutschland höhere private und öffentliche Investitionen, mehr Arbeitsangebot sowie mehr Innovationen und Unternehmensgründungen.
- Die neue Bundesregierung will durch massive Kreditaufnahme höhere Rüstungsausgaben und mehr Investitionen in die staatliche Infrastruktur finanzieren. Das wird nur dann zu mehr Wachstum führen, wenn gleichzeitig Reformen stattfinden, die für mehr Leistungsanreize sorgen, Überregulierung und überflüssige Bürokratie abbauen und die Staatsausgaben begrenzen.



Prof. Dr. Dr. h.c. Clemens Fuest, ifo Institut - Leibniz-Institut für Wirtschaftsforschung an der Universität München e.V.

17:40 - 17:45 Uhr

Résumé des ersten Veranstaltungstages

Meridian

Frank Dornseifer, BAI e.V.

18:00 - 20:30 Uhr

Investorendinner im Westhafen Pier, gesponsert von

**Schroders
capital**

Closed Door Event: Kostenfreie Teilnahmemöglichkeit nur für alle angemeldeten und zugelassenen Endinvestoren, d.h. Versorgungswerke, Versicherungsunternehmen, Corporates, Kirchen, Stiftungen, Pensionskassen und – fonds, Single Family Offices, sowie jeweils einer limitierten Anzahl von Vertretern der Goldsponsoren/des Dinersponsors. Es ist unbedingt eine vorherige Anmeldung und Bestätigung der Geschäftsstelle des BAI erforderlich! Während des Dinners stehen die Keynote Sprecher für interessante Gespräche zur Verfügung.

Das Dinner findet im Westhafen Pier (1. OG), Rotfeder-Ring 1, Frankfurt, statt. Es steht ein Shuttle Service zur Verfügung.

18:00 - 00:30 Uhr

Get-together im Westhafen Pier mit Buffet und Getränken, gesponsert von

ACM
Private Markets

DZ PRIVATBANK

finance in motion
ASSET MANAGEMENT

Das Get-together findet im Westhafen Pier (Erdgeschoss), Rotfeder-Ring 1, Frankfurt, statt. Es steht ein Shuttle Service zur Verfügung.

Abfahrtszeiten Shuttle Busse vom Kap Europa (Taxistand):

- **17:45 Uhr** (zwei Busse für die Gäste des Investorendinners)
- **18:00 Uhr** (ein Bus)
- **18:15 Uhr** (ein Bus)
- **18:30 Uhr** (zwei Busse)



Pre-Event

Tag 1

Tag 2

Tag 2 – Investorenworkshop



Donnerstag, 8. Mai 2025

Mistral

Investorenworkshop - Closed Door Event: Die Teilnahme am Workshop ist ausschließlich institutionellen Endinvestoren nach vorheriger Anmeldung gestattet.

08:45 Uhr	Begrüßung durch den BAI e.V. und den Investorenbeirat Florian Bucher , BAI e.V.
08:55 - 09:20 Uhr	Neuaufbau eines PE-Portfolios im aktuellen Marktumfeld ■ Einfluss des Zins- und Inflationsumfeldes, der aktuellen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung etc. ■ Die Bedeutung von Secondaries ■ Erfolgreicher Einstieg über Dachfonds vor ca. 2 Jahren ■ Laufender Prozess des Einstiegs über Direktfonds - hierfür aktuell relevante legal Themen ■ Vermeidung von Reputationsrisiken als Kommunalversicherer von besonderer Bedeutung, ESG Kathrin Schmidt , GVV Kommunalversicherung
09:20 - 09:45 Uhr	Der Aufbau eines nachhaltigen Infrastruktur-Portfolios ■ Entwicklung des Infrastruktur-Portfolios seit 2010 ■ Entscheidungen zu Equity vs. Debt unter Berücksichtigung der AnIV-Quoten ■ Freigabe einer gesonderten Nachhaltigen Infrastrukturquote ■ Überlegungen zum Portfolioaufbau unter Berücksichtigung der bisherigen Investitionen Danny Tuchlinsky , Ärzteversorgung Land Brandenburg
09:45 - 10:15 Uhr	Diskussionsrunde



Donnerstag, 8. Mai 2025

10:15 - 10:20 Uhr	Eröffnungsworte und Moderation Dr. Philipp Bunnenberg , BAI e.V.	Meridian
10:20 - 10:50 Uhr	Investorenvortrag Die Rolle von Alternatives im Wandel ■ Von der Portfoliobeimischung zur strategischen Kernallokation ■ Aktuelle Herausforderungen und wichtige Zukunftstreiber ■ Chancen für Anbieter und Investoren Peter Herrmannsberger , Philips Pensionskasse (VVG)	Meridian 
10:50 - 11:35 Uhr	Investorenpanel: Private Markets im Wandel - Herausforderungen und Chancen in einem dynamischen Umfeld ■ „Geht die Rechnung noch auf?\": Private Equity, Infrastruktur und Private Debt im Spannungsfeld zwischen Renditeerwartungen und wirtschaftlichen Herausforderungen ■ Geopolitik als Entscheidungsfaktor: Die Rückkehr Trumps und Spannungen in Asien: Welche Auswirkungen hat dies auf regionale Allokationen und Risikomanagementstrategien? ■ Neue Trends, neue Ansätze: Wie LPs auf Entwicklungen wie Konsolidierung, GP-Stakes, NAV-Loans, Continuation Vehicles oder Evergreen-Strukturen reagieren ■ Wo liegt das „New Normal?\": Die Auswirkungen des rückläufigen Zinsumfelds auf Private Market Budgets und Allokationsstrategien für 2025 ■ Fundraising in selektiven Zeiten: Wie sich Investoren bei der Fondsauswahl positionieren und welche Kriterien in einem anspruchsvollen Marktumfeld an Bedeutung gewinnen Dajana Brodmann , E.ON SE Rebecca Rösing , Pensionskasse für die Deutsche Wirtschaft (PKDW) Sebastian J. Schweier , TECTA Invest GmbH Dörthe Vogt , NRW.BANK Thore Wackermann , ARAG Versicherung Moderation: Rolf Dreiseidler , POLARIS Investment Advisory AG	Meridian
11:35 - 12:05 Uhr	Die Sicht der BaFin: Alternative Kapitalanlagen – Überprüfung des Risikomanagements bei Versicherungen ■ Prudent Person Principle ■ Abfrage zum Kapitalanlageverhalten der Versicherer ■ Überprüfung des Risikomanagements Marc Wolbeck , Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)	Meridian

12:10 - 12:40 Uhr

Private Markets Royalties – warum und wie? 🇬🇧

Mistral

- **Großes Marktpotenzial:** Geschätzte Marktgröße von insgesamt 2 Billionen USD mit steigender Tendenz, was Partners Group in die Lage versetzt, die obersten 5% der weltweiten Royalties zu erreichen
- **Portfolio-Diversifizierer:** Geringe Korrelation zu breiteren Märkten, wirkt als Portfolio-Diversifizierer und Stabilisator in Multi-Asset-Investmentportfolien
- **Konsistente und attraktive Renditen:** Attraktive und stabile Cash-Renditen mit eingebetteter Inflationsabsicherung

Stephen Otter, Partners Group

Sektorspezifisches Investieren: Bedeutung des Branchen-Know-hows bei der Origination

Orient

- Beispiele von Transaktionen/Investitionen im upper mid cap Marktsegment
- Investitionen in einem unsicheren makroökonomischen Umfeld

Heiko Geissler, Ardian

GP Stakes: An evolving Asset Class 🇬🇧

Okzident

- Private Markets Growth: The opportunity for investors
- Buying a GP Minority Stake
- Redefining the J-Curve

Cara Griffiths, Blue Owl

Wasserstoff, Energiespeicher & E-Mobilität – Welche Rolle spielen diese neuen Technologien bei der Energiewende und welche Investment-Chancen bieten sich? 🇬🇧

Kristall

- Die Chancen für Anleger bei der Energiewende sind immens - und das nicht nur wegen des weltweiten Engagements für den Net Zero Pfad, sondern auch wegen des starken Wachstums der weltweiten Stromnachfrage
- Neben Anlagen für erneuerbare Energien stehen derzeit neue Technologien im Fokus der Investoren.
- Vergleich der Risiko- und Ertragsaussichten über den Projekt-Lebenszyklus (Entwicklung, Greenfield, Brownfield sowie auch Unternehmensbeteiligungen) sowie in der Kapitalstruktur (Fremdkapital vs. Eigenkapital)

Laura Devoucoux, Mirova, ein Tochterunternehmen von Natixis Investment Managers

12:40 - 13:45 Uhr

Lunch auf Ebene 4

gesponsert von **AltamarCAM**
PARTNERS

13:45 - 14:15 Uhr

Private-Markets-Allokation über ein Single-Manager Multi Asset Mandat

Mistral

- Vorteile des Pensionsfonds für TK
- Die Rolle von Private Markets in der Portfolioallokation und die Gründe für die Auflage eines Multi-Asset-Mandats für Alternative Investments (Private Equity, Private Debt und Infrastruktur) „aus einer Hand“
- Zusammenfassung der bisherigen Erfahrungen (nach drei Jahren der Investitionstätigkeit) insb. vor dem Hintergrund des Zinsanstiegs
- Ausblick

Wiebke Kuhne, Golding Capital Partners

Melanie Kümmel, TK Pensionsfonds AG

Die Werttreiber von Private Equity

Orient

- An der TUM wird ein einzigartiger proprietärer Datensatz von 15.000 Buyout Transaktionen (Deal-by-Deal) erforscht. Die Erkenntnisse ermöglichen es, viele der zum Teil unbekannten Werttreiber zu quantifizieren (Financial Engineering, Liquiditätsprämie, operative Effizienzsteigerung etc.).
- Das Financial Engineering der PE-Industrie ermöglicht eine prognosefreie, systematische Verbesserung der langfristigen Rendite/Risiko-Relation einer jeden Aktienallokation.
- Die Effekte des Financial Engineerings von PE-Managern lassen sich auf das Management liquider Aktien übertragen.

Matthias van Randenborgh, neXDos

Pre-Event

Tag 1

Tag 2



14:20 - 14:50 Uhr

Break Out Session V

There can be no sustainability without peace, and no peace without the ability to defend it! 🇬🇧

Mistral

- As Europe navigates a complex geopolitical landscape, we recognize the increasing importance of resilient defense measures
- Stability is not just a matter for individual countries but an essential priority for all member states of the European Union

Olivia Noirot-Nerin, Sienna Investment Managers

Philippe Roca, Sienna Investment Managers

Co-Investitionen in Private Equity – Warum und wie? 🇬🇧

Orient

StepStone präsentiert seine neuesten Ansichten und Daten darüber, warum ein gut strukturiertes und institutionalisiertes Co-Investment-Programm eine höchst attraktive Komponente eines gut strukturierten Private-Equity-Portfolios sein kann.

Darren Friedman, StepStone Group

Repowering und Hybridisierung: Die nächste Stufe in der Evolution von EE-Portfolios

Okzident

- Deutschland war vor 25 Jahren Pionier bei Erneuerbaren Energien und somit auch viele institutionelle Investoren. Viele dieser Anlagen sowie die zugehörigen Investmentfonds haben inzwischen das Ende ihres Lebenszyklus erreicht. Gibt man die wertvollen und seltenen Standorte nun einfach auf?
- Repowering – das Ersetzen alter durch moderne, leistungstärkere Anlagen – erweist sich als attraktive Alternative zum klassischen Exit und vereint verantwortungsvolle Investitionen mit Renditeerwartungen.
- Gleichzeitig bieten die Vertragsverhandlungen und Genehmigungsverfahren die Möglichkeit, die umliegenden Flächen zu hybridisieren und so das Maximum aus einem Netzan-schluss für die kommenden zwanzig Jahre zu holen

Detlef Schreiber, CEE Group



14:55 - 15:30 Uhr

Keynote

Künstliche Intelligenz in Alternative Investments – Chancen und Grenzen

- Das zweite Maschinenzeitalter: Was lehrt uns die Industrialisierung – die erste maschinelle Revolution – für die heutige, durch KI geprägte Transformation?
- Einblicke aus der Forschung: Wie KI qualitative und quantitative Daten nutzt, um die Performance von Private-Equity-Investments vorherzusagen.
- Praktische Implikationen: Welche Herausforderungen und Potenziale ergeben sich für die Praxis im Bereich Alternative Investments?

Prof. Dr. Reiner Braun, Technische Universität München

Meridian



15:30 - 16:00 Uhr

Investorenvortrag

Benchmarking eines Private Markets Portfolios am Beispiel des KENFO

- Erfahrungsbericht des KENFO zur Ausgestaltung eines Benchmarking-Konzepts für ein Private Markets Portfolio
- Zielsetzungen, Herausforderungen und Methodenabgleich
- Vergleichbarkeiten und Einschränkungen zu Public Markets

Verena Kempe, KENFO

Dr. Alexander Witkowski, KENFO

Meridian



16:00 - 16:10 Uhr

Schlussworte

Dr. Philipp Bunnenberg, BAI e.V.

Meridian



DINNER-SPONSOR



Schroders capital

GOLD-SPONSOREN

ARDIAN



BlackRock®



cee group



GOLDING

IFM Investors 

Luther.



POELLATH+



PRE-EVENT SPONSOREN



C L I F F O R D
C H A N C E



LUNCH-SPONSOREN



BADGE-SPONSOREN



GET-TOGETHER-SPONSOREN



MEETING-LOUNGE-SPONSOREN

CAPITAL
FOUR

Federated
Hermes
Private Markets



TAGESSPONSOREN

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

HARBOURVEST

SILBER-SPONSOREN

Baillie Gifford™

BERENBERG
PARTNERSHIP SINCE 1590

CEPRES

HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE



igneo Infrastructure
Partners

LB&BW Asset Management
Private Markets

MILL
REEF
CAPITAL

ODDO BHF

PEMBERTON

PREQIN
a part of BlackRock

PRIME
CAPITAL

wealthcap
real asset & investment
manager

MIT FREUNDLICHER UNTERSTÜTZUNG VON



MEDIENPARTNER



PARTNERVERBÄNDE





Victoria Baker-Duly
Managing Director, Head of
Private Equity Fundraising
EMEA
Goldman Sachs



Dajana Brodmann
Asset Management
E.ON SE



Frank Dornseifer
Geschäftsführer
BAI e.V.



Markus Bannwart
Executive Director, Area Head
of Alternative Investments &
Structuring
Universal-Investment-Gesell-
schaft-mbH



Florian Bucher
Referent & Analyst
BAI e.V.



Rolf Dreiseidler
Managing Partner
POLARIS Investment Advisory
AG



Oren Bass
Head of Working Capital
Finance
Pemberton Asset
Management



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



Matthias Erb
Partner, stellvertretender
Vorsitzender
StepStone Group
BAI e.V.



Dr. Kati Beckmann
Partnerin
Greenberg Traurig



Hélène Bussièrès
Head of the Asset Manage-
ment Unit in the Directorate
General on Financial Markets,
Financial Stability and Capital
Markets Union (FISMA)
European Commission



Darren Friedman
Partner
StepStone Group



Katrin Bernshausen
Partnerin
KPMG



Isabella Chacón Troidl
Vorsitzende der Geschäfts-
führung | CEO
BNP Paribas Real Estate
Investment Management



Christian Fritsch
Managing Partner & Founder
ELF Capital Group



Daniel Boege
Partner und Head of Buyout
Golding Capital Partners



Matteo Colombo
Head of Digital Infrastructure,
Private Markets, Asset
Management
L&G



**Prof. Dr. Dr. h.c. Clemens
Fuest**
Präsident
ifo Institut - Leibniz-Institut für
Wirtschaftsforschung an der
Universität München e.V.



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



Pascal De Buck
Managing Director und CEO
Fluxys



Praneet Garg
Managing Director
Asia Alternatives



Prof. Dr. Reiner Braun
Inhaber des Lehrstuhls für
Entrepreneurial Finance
Technische Universität Mün-
chen



Laura Devoucoux
Senior Client Portfolio Mana-
ger Private Asset & Strategic
Partnership Coverage
Mirova, ein Tochterunterneh-
men von Natixis Investment
Managers



Heiko Geissler
Managing Director
Ardian



Christine Brockwell
Chief Investment Officer
aream Group SE



Roland Dörig
Founder und Managing
Partner
Energy Infrastructure Partners



Dr. Ralf Gleisberg
Partner Private Equity
Unigestion SA



Cara Griffiths
Managing Director
Blue Owl



Karin Kaiser
Head of Private Markets
Europe & Portfolio Manager
Schroders Greencoat



Ran Landmann
Partner und Chief Investment
Officer
Ambienta Credit



Dr. Stefan Hasenböhler
CEO und Head of
Infrastructure
Reichmuth & Co Investment
Management AG



Verena Kempe
Leiterin des Investment
Management
KENFO



Thomas Lehner
Team Lead Private Debt
Viridium Group



Markus Helldörfer
Senior Manager
KPMG



Keimpe Keuning
Head of Impact Investing
LGT Capital Partners



Fokke Lucas
Partner
17Capital



Peter Herrmannsberger
Vorstandsvorsitzender
Philips Pensionskasse (VVG)



Rizwan Khan
Head of Private Credit Sales
for Germany, Austria & Swit-
zerland
BlackRock



Laura Merlini
Managing Director
CAIA



Matthias Huesmann
Leitung Kapitalanlagen
Immobilien
Ärzteversorgung
Westfalen-Lippe



Jannes Kracke
General Counsel
HANSAINVEST Hanseatische
Investment-GmbH



Michael Mostert
Managing Director Private
Wealth Solutions
Blackstone



Jannick Hunecke
Mitglied des Vorstands
Deutsche Beteiligungs AG



Christoph Kraiker
CEO
Hauck & Aufhäuser Fund
Services S.A.



Roopa Murthy
Partner & Head of Ares EMEA
Infrastructure Debt
Ares Management



Martin Hüwel
Partner
Luther Rechtsanwalts-
gesellschaft mbH



Wiebke Kuhne
Managing Director
Golding Capital Partners



Frank Müller
Partner
McDermott Will & Emery
Rechtsanwälte Steuerberater
LLP



Dr. Bela Jansen
Partner
Luther Rechtsanwalts-
gesellschaft mbH



Polina Kurdyavko
Head of Emerging Markets
RBC Blue Bay



Olivia Noirot-Nerin
Lead PM Private Credit
Sienna Investment Managers



Dr. Lorenz Jüngling
Co-CEO
Moonfare



Melanie Kümmel
Vorständin
TK Pensionsfonds AG



Stephen Otter
Managing Director und Head
Private Markets Royalties
Partners Group



Dr. Marcus Peter
Partner
GSK Stockmann



Jörg Schomburg
Head of Sales
AXA IM



Tancrede Terlinden
Partner & Head of DACH
Park Square Capital



Dr. Klaus Petersen
Gründungspartner
Apera Asset Management



Detlef Schreiber
CEO
CEE Group



Danny Tuchlinsky
Investmentmanager
Ärzteversorgung Land
Brandenburg



Achim Pütz
Vorsitzender
BAI e.V.
Partner
Luther Rechtsanwalts-
gesellschaft mbH



Prof. Dr. Moritz Schularick
Präsident
Kiel Institut für Weltwirtschaft



Mårten Vading
Managing Director
BlackRock



Philippe Roca
Managing Director, Head of
Corporate Credit Funds
Sienna Investment Managers



Reto Schwager
Managing Director
Infrastructure
Patrimonium AM



Matthias van Randenborgh
Geschäftsführer
neXDos



Rebecca Rösing
Kapitalanlagen
Pensionskasse für die
Deutsche Wirtschaft (PKDW)



Sebastian J. Schweier
Head of Infrastructure
Versicherungskammer /
TECTA Invest GmbH



Dörthe Vogt
Prokuristin
NRW.BANK



Verena Rossolatos
Senior Vice President,
Co-Chair Responsible
Investment
Capital Dynamics



Marco Simonis
Rechtsanwalt und
Steuerberater
Clifford Chance



Caspar von Preysing
Partner
PwC



Raphaela Schmid
Head of ESG & Sustainability
SUSI Partners AG



Louise Smith
Managing Director, Private
Equity
Apogem Capital - NYL
Investments



Thore Wackermann
Senior Investment Manager
ARAG



Felix Schmidt
Investment Director
IFM Investors



Dr. Jens Steinmüller
Partner
POELLATH



Benjamin Walter
Director & Senior Portfolio
Manager Infrastructure Debt
Allianz Global Investors GmbH



Kathrin Schmidt
Portfolio Manager
GVV Kommunalversicherung



Michael Strzelecki
Managing Director
Manulife Investment
Management



**Constantin Freiherr von
Wendt**
Geschäftsführender Gesell-
schafter
Salm Global Timber GmbH



Dr. Alexander Witkowski
Investment Manager
KENFO



Marc Wolbeck
Referatsleiter
BaFin



Larry Zimmerman
Managing Director
Benefit Street Partners für
Franklin Templeton

AIC-App

Sie haben Fragen zur
Web-App und
deren Funktionen?

Questions on the
web app and
its functions?

2:55 - 3:30 PM

Keynote

Artificial Intelligence in Alternative Investments - Opportunities and Limits

- The Second Machine Age: What Can the First Industrial Revolution – the Era of Mechanization – Teach Us About Today's AI-Driven Transformation?
- Insights from Research: How AI Utilizes Qualitative and Quantitative Data to Predict the Performance of Private Equity Investments.
- Practical Implications: What Challenges and Opportunities Arise for the Alternative Investments Industry?

Prof. Dr. Reiner Braun, Technische Universität München

Meridian



3:30 - 4:00 PM

Investor speech

Benchmarking of a Private Markets Portfolio

- KENFO case study: Developing a benchmarking concept for a private markets portfolio
- Objectives, challenges, and methodological alignment
- Comparability and limitations versus public markets

Verena Kempe, KENFO

Dr. Alexander Witkowski, KENFO

Meridian



4:00 - 4:10 PM

Closing statements

Dr. Philipp Bunnenberg, BAI e.V.

Meridian

You can find the floor plans on pages

4 and **5** (German version).



2:20 - 2:50 PM

Break Out Session V

There can be no sustainability without peace, and no peace without the ability to defend it! 🇬🇧

Mistral

- As Europe navigates a complex geopolitical landscape, we recognize the increasing importance of resilient defense measures
- Stability is not just a matter for individual countries but an essential priority for all member states of the European Union

Olivia Noirot-Nerin, Sienna Investment Managers

Philippe Roca, Sienna Investment Managers

Co-Investments in Private Equity – Why and How? 🇬🇧

Orient

StepStone presents its latest views and data on why a well-structured and institutionalised co-investment program can form a highly attractive component of a well structured private equity portfolio.

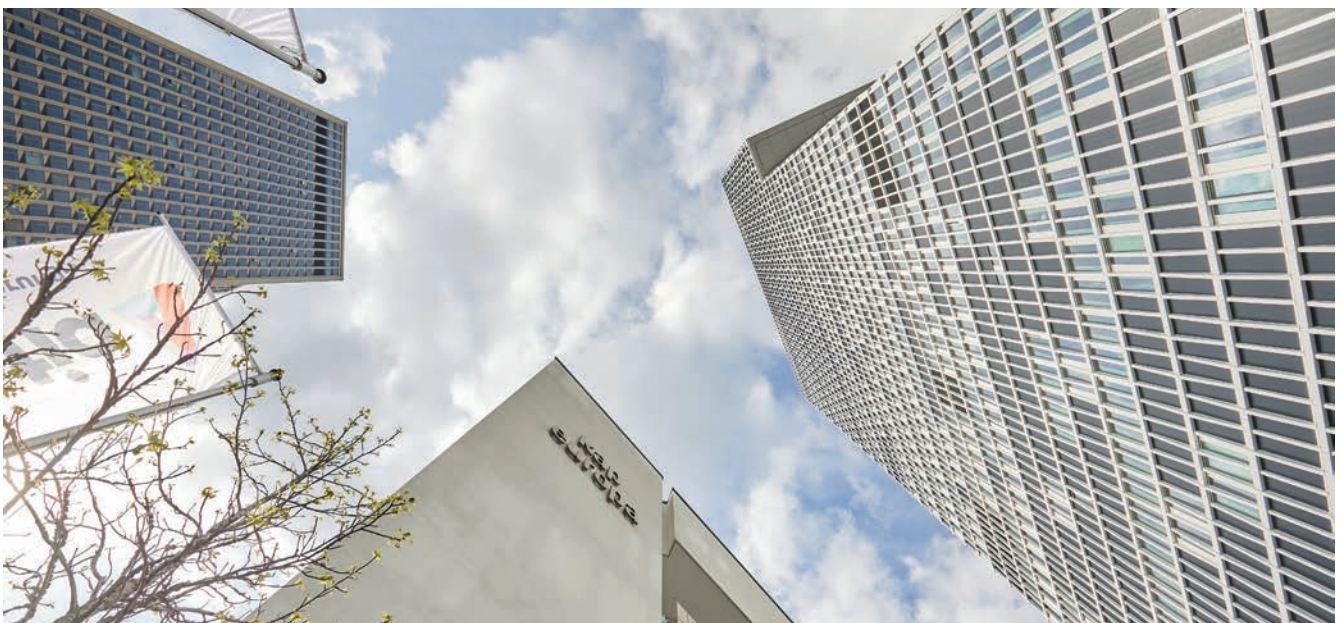
Darren Friedman, StepStone Group

Repowering and hybridization: the next stage in the evolution of RE portfolios

Okzident

- 25 years ago, Germany was a pioneer in renewable energies, and with it many institutional investors. Many of these assets, as well as the associated investment funds, have now reached the end of their lifecycle. Should we simply get rid of the valuable and rare locations?
- Repowering – replacing old assets with modern, more efficient ones – is proving to be an attractive alternative to the classic exit and combines responsible investment with expected returns.
- At the same time, the contract negotiations and approval procedures offer the opportunity to hybridize the surrounding areas and thus get the most out of a grid connection for the next twenty years.

Detlef Schreiber, CEE Group



1:45 - 2:15 PM

Private Markets Allocation through a Single-Manager Multi-Asset Mandate

Mistral

- Advantages of the Pension Fund for TK
- The Role of Private Markets in Portfolio Allocation and the Rationale for Launching a Multi-Asset Mandate for Alternative Investments (Private Equity, Private Debt, and Infrastructure) from a Single Source
- Summary of Experiences to Date (After Three Years of Investment Activity), Particularly in Light of Rising Interest Rates
- Outlook

Wiebke Kuhne, Golding Capital Partners

Melanie Kümmel, TK Pensionsfonds AG

The Value Drivers of Private Equity

Orient

- At TUM, a unique proprietary dataset of 15,000 buyout transactions (deal-by-deal) is being studied. The insights allow for the quantification of many, partly unknown value drivers (financial engineering, liquidity premium, operational efficiency enhancement, etc.).
- The financial engineering in the private equity industry enables a forecast-free, systematic improvement of the long-term return/risk profile of any equity allocation.
- The effects of the financial engineering employed by PE managers can be transferred to the management of liquid equities.

Matthias van Randenborgh, neXDos

Pre-Event

Day 1

Day 2



12:10 - 12:40 PM

Private Markets Royalties - why and how? 🇬🇧

Mistral

- **Huge market opportunity:** Total estimated market size of USD 2 trillion and growing, enabling Partners Group to target the top 5% of global royalties
- **Portfolio Diversifier:** Low correlation to broader markets, acting as a portfolio diversifier and stabilizer in multi asset investment portfolios
- **Consistent and attractive returns:** Highly attractive and stable cash yields with embedded inflation hedge

Stephen Otter, Partners Group

Sector-Specific Investing: The Importance of Industry Expertise in Origination

Orient

- Examples of Transactions/Investments in the Upper Mid-Cap Market Segment
- Investments in an Uncertain Macroeconomic Environment

Heiko Geissler, Ardian

GP Stakes: An evolving Asset Class 🇬🇧

Okzident

- Private Markets Growth: The opportunity for investors
- Buying a GP Minority Stake
- Redefining the J-Curve

Cara Griffiths, Blue Owl

Hydrogen, Energy Storage & E-Mobility – What Role Do These New Technologies Play in the Energy Transition and What Investment Opportunities Do They Offer? 🇬🇧

Kristall

- The opportunities for investors in the energy transition are immense—not only due to the global commitment to the Net Zero path but also because of the strong growth in global electricity demand.
- In addition to renewable energy investments, new technologies are currently at the center of investor interest: hydrogen, e-mobility, and energy storage technologies, and more.
- A comparison of risk and return prospects across the project lifecycle (development, green-field, brownfield, and corporate investments) as well as within the capital structure (debt vs. equity) provides valuable insights into strategic investment approaches.

Laura Devoucoux, Mirova, an Affiliate of Natixis Investment Managers

12:40 - 1:45 PM

Lunch Break on level 4

sponsored by

AltamarCAM,
PARTNERS

Day 2

Sponsor of the Day



Thursday, May 8, 2025

10:15 - 10:20 AM

Welcome remarks and moderation

Meridian

Dr. Philipp Bunnenberg, BAI e.V.

10:20 - 10:50 AM

Investor speech

Meridian

The changing role of Alternatives

- From Portfolio Diversification to Strategic Core Allocation
- Current Challenges and Key Future Drivers
- Opportunities for Providers and Investors

Peter Herrmannsberger, Philips Pensionskasse (VVG)



10:50 - 11:35 AM

Investor Panel: Private Markets in Transition – Challenges and Opportunities in a Dynamic Environment

Meridian

- “Does the Math Still Work?”: Private Equity, Infrastructure, and Private Debt in the Tension Between Return Expectations and Economic Challenges.
- Geopolitics as a Decision-Making Factor: The Return of Trump and Tensions in Asia – What Are the Implications for Regional Allocations and Risk Management Strategies?
- New Trends, New Approaches: How LPs Are Responding to Developments Such as Consolidation, GP Stakes, NAV Loans, Continuation Vehicles, and Evergreen Structures.
- Where Is the „New Normal“?: The Impact of a Declining Interest Rate Environment on Private Market Budgets and Allocation Strategies for 2025.
- Fundraising in Selective Times: How Investors Are Positioning Themselves in Fund Selection and Which Criteria Are Gaining Importance in a Challenging Market Environment.

Dajana Brodmann, E.ON SE

Rebecca Rösing, Pensionskasse für die Deutsche Wirtschaft (PKDW)

Sebastian J. Schweier, TECTA Invest GmbH

Dörthe Vogt, NRW.BANK

Thore Wackermann, ARAG Versicherung

Moderation: Rolf Dreiseidler, POLARIS Investment Advisory AG

11:35 AM -
12:05 PM**From the BaFin's Point of View: Alternative Investments – Review of Risk Management in Insurance Companies**

Meridian

- Prudent Person Principle
- Survey on the Investment Behavior of Insurers
- Review of Risk Management

Marc Wolbeck, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

Day 2 – Investors Workshop

Thursday, May 8, 2025

Mistral



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.

8:45 AM	Welcome by BAI and the Investor Advisory Board Florian Bucher , BAI e.V.
8:55 - 9:20 AM	Building a new PE portfolio in the current market environment ■ Impact of the interest rate and inflation environment, the current overall economic development, etc. ■ The significance of secondaries ■ Initial entry via fund-of-funds approximately 2 years ago ■ Ongoing process of entry via direct funds - currently relevant legal topics ■ Avoiding reputational risks as a municipal insurer of particular importance, ESG Kathrin Schmidt , GVV Kommunalversicherung
9:20 - 9:45 AM	Building a sustainable infrastructure portfolio ■ Development of the infrastructure portfolio since 2010 ■ Decisions regarding equity vs. debt investments, considering the German Investment Ordinance (AnlV) quotas ■ Approval of a separate sustainable infrastructure quota ■ Considerations for portfolio construction, taking into account previous investments Danny Tuchlinsky , Ärzteversorgung Land Brandenburg
9:45 - 10:15 AM	Discussion

5:00 - 5:40 PM

Keynote

Meridian

Germany as a business location – stagnation or change for the better?

- After two years of stagnation, the German economy shows no sign of a thorough economic recovery in 2025; trade conflicts and geopolitical tensions are weighing on economic development.
- In order to overcome stagnation in the long term, Germany needs higher private and public investment, more labor supply as well as more innovation and business start-ups.
- The new German government wants to finance higher military spending and more investment in public infrastructure through massive borrowing. This will only lead to more growth if, at the same time, reforms take place that provide more performance incentives, reduce overregulation and unnecessary bureaucracy and limit government spending.



Prof. Dr. Dr. h.c. Clemens Fuest, ifo Institut - Leibniz-Institut für Wirtschaftsforschung an der Universität München e.V.

5:40 - 5:45 PM

Closing remarks

Meridian

Frank Dornseifer, BAI e.V.

6:00 – 8:30 PM

Investors Dinner at Westhafen Pier, sponsored by

Schroders
capital

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 BAI office is required! During the dinner, the keynote speakers will be available for interesting discussions.

The dinner takes place at Westhafen Pier (1st Floor) Rotfeder-Ring 1, Frankfurt. Shuttle service will be provided.

6:00 PM – 12:30 AM

Get-together at Westhafen Pier with food and drinks, sponsored by

ACM
Private Markets

DZ PRIVATBANK

finance in motion
ASSET MANAGEMENT

The Get-together takes place at Westhafen Pier (Ground Floor), Rotfeder-Ring 1, Frankfurt. Shuttle service will be provided.

Departure Shuttle Busses from Kap Europa (cab rank):

- **5:45 PM** (two busses for the investors dinner's guests)
- **6:00 PM** (one bus)
- **6:15 PM** (one bus)
- **6:30 PM** (two busses)



Pre-Event

Day 1

Day 2

4:10 - 4:55 PM

**Panel: Private Debt opportunities and challenges –
how to deal with the current geopolitical and economic
environment**

Meridian

- Effects on asset class
- Sweet spots and areas to omit
- Regional and sector specific thoughts
- Underwriting trends
- Competition for attractive deals
- Role of banks in the private credit middle market
- Role of ESG friendly strategies

Christian Fritsch, ELF Capital Group

Ran Landmann, Ambianta Credit

Dr. Klaus Petersen, Apera Asset Management

Tancrede Terlinden, Park Square Capital

Moderation: **Matthias Erb**, StepStone Group

**Panel: Practical implementation of ESG and impact strategies
for alternative investments – illiquid asset classes**

Mistral

- Regulatory Developments: Current EU requirements, including SFDR Level 2 and EU Taxonomy, for integrating ESG into alternative investments
- Growing focus from institutional investors on measurable ESG commitments and lack of standardized and accurate ESG data for illiquid asset classes
- Long-Term Perspectives: aligning ESG goals over long investment cycles
- Integrating ESG into due diligence processes for illiquid assets

Christine Brockwell, aream Group SE

Keimpe Keuning, LGT Capital Partners

Verena Rossolatos, Capital Dynamics

Raphaela Schmid, SUSI Partners AG

Moderation: **Dr. Kati Beckmann**, Greenberg Traurig

3:10 - 3:40 PM

Constructing a Resilient Infrastructure Portfolio - A Technical Approach

Mistral

- Performance of unlisted infrastructure under different macroeconomic scenarios
- How technical analysis of infrastructure sub sectors can aid building a resilient portfolio
- Our learnings from three decades of infrastructure investing

Felix Schmidt, IFM Investors

Impact beyond sustainable management: Creating additional value and impact in sustainable forestry investments 🇬🇧

Orient

- Climate & Nature Transition: From a niche asset class to a crucial position in institutional portfolios
- Analysis of the composition of return drivers for timberland with focus on additional value drivers
- What exactly is the impact on climate, nature and people

Michael Strzelecki, Manulife Investment Management

Private Debt: Interaction of substance and structure

Okzident

- Loan funds and how they work
- Loan funds domiciles: Germany, Luxembourg and Ireland
- Loan funds and regulatory aspects

Markus Bannwart, Universal-Investment-Gesellschaft-mbH

3:40 - 4:10 PM

Coffee Break

sponsored by

HAYFIN



2:35 - 3:05 PM

Perpetual Structures – The power of Evergreen Structures/Perpetual Investing

Mistral

- Individual investors are increasingly gaining access to private assets such as private equity and private credit. Evergreen funds offer a flexible alternative between traditional drawdown funds and daily liquid investments.
- Perpetual funds enable immediate investments in illiquid assets, which can enhance the compounding effect and improve performance.
- Investors can leverage familiar investment strategies to integrate private markets into their portfolios and identify targeted investments that align with their goals.

Michael Mostert, Blackstone

Investments in Land and Soil: Agriculture and Forestry

Orient

- Opportunities of the Asset Class „Agriculture & Forestry“
- Global Investments in Agriculture and Forestry
- Sustainability in Focus

Constantin Freiherr von Wendt, Salm Global Timber GmbH

Asset-based Financing in Private Credit

Okzident

- How are asset-backed financing structures evolving within private credit, and what key trends are shaping this evolution?
- What role do these structures play in the broader development of the private credit industry?
- How do they enhance risk-adjusted returns for investors, and what makes their risk-return profile particularly attractive?

Oren Bass, Pemberton Asset Management



2:00 - 2:30 PM

Emerging Managers – The „Stars of Tomorrow“ as the „Return Gems of Today“

Mistral

- Specialized strategies deliver outperformance - not only in good times, but also in uncertain times
- Attractive cash flow profiles and better alignment of interest
- Do emerging manager funds have lower or higher risk?
- Today's access to the "stars of tomorrow" opens up attractive investment opportunities in the future

Dr. Ralf Gleisberg, Unigestion SA

Benefit from dispersion and asymmetry in Emerging Market Debt through long and short positioning

Orient

- How to capitalise on the sizable dispersion and asymmetry in the EM asset class?
- Which combination of underlying strategies is available (relative value, event driven and restructuring/distressed)?
- How can investors ensure liquidity and capital preservation in a volatile environment?

Polina Kurdyavko, RBC BlueBay

Lending to High Growth Technology & Healthcare Sector Companies

Okzident

- Growth debt has evolved significantly in the past few years. What are the key trends driving this shift, and why is demand accelerating now?
- Why do high-growth companies seek growth debt?
- What types of businesses are best suited for growth debt, and where is it not the right solution?
- How should LPs think about allocating to growth debt in their portfolios?

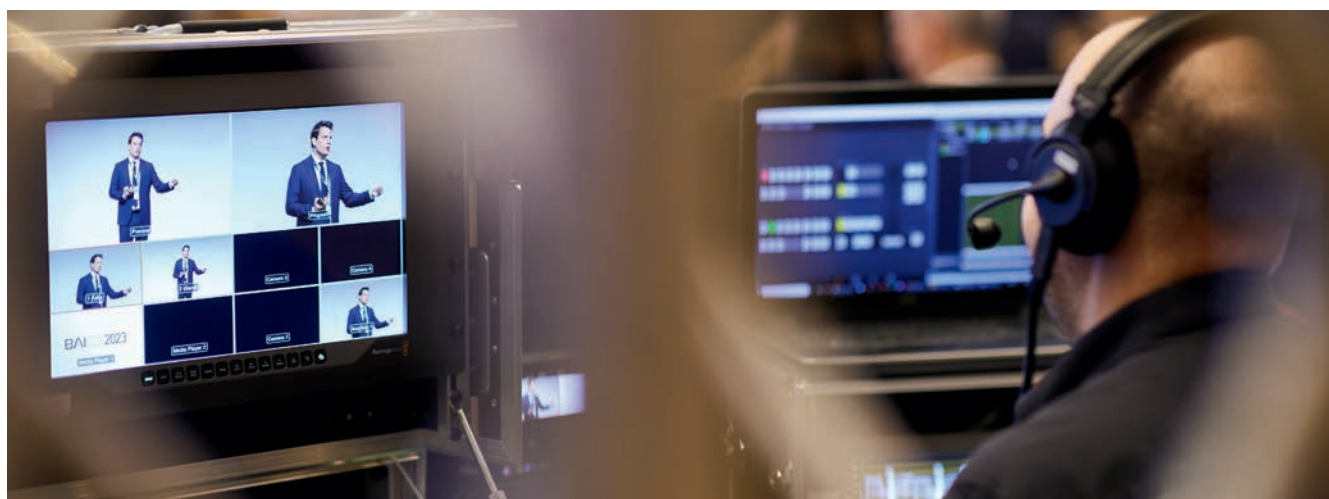
Rizwan Khan, BlackRock

Mårten Vading, BlackRock

Pre-Event

Day 1

Day 2



12:25 - 12:55 PM

Opportunities and Potential of Infrastructure Investments in Mobile Transport Assets

Mistral

- Diverse Investment Opportunities in the Transport Sector
- Relevance of Transport Investments for the Energy Transition
- Benefits for Institutional Investors

Dr. Stefan Hasenböhler, Reichmuth & Co Investment Management AG

Rising Demand for Co-Investments and Secondaries

Orient

- Increasing inflows in Co-Investments and Secondaries
- Benefits & Risks of Co-Investments
- Benefits & Risks of Secondaries

Dr. Lorenz Jüngling, Moonfare

NAV Lending as a PD Allocation from an Investor's Perspective

Okzident

- Functionality and structuring of NAV Loans along with concrete case examples
- NAV Loans as an investment-grade complement to private debt portfolios, with a focus on Solvency II investors
- Practical example: a dialogue with Thomas Lehner, Team Lead Private Debt at the Viridium Group

Fokke Lucas, 17Capital

Thomas Lehner, Viridium Group

12:55 - 2:00 PM

Lunch Break on level 4

sponsored by

SwanCap



11:35 AM -
12:20 PM

Panel: Current developments in Private Equity: lower valuations – a good time to enter and focus on operational improvements? 🇬🇧

Meridian

- Private Equity in different geographical contexts: Asia, North-America, Europe/Germany
- Opportunities and challenges depending on the region
- Influence of the outlook for interest rate/inflation
- The influence of current political developments

Victoria Baker-Duly, Goldman Sachs

Praneet Garg, Asia Alternatives

Jannick Hunecke, Deutsche Beteiligungs AG

Louise Smith, Apogem Capital – NYL Investments

Moderation: **Laura Merlini**, CAIA

Panel: Digital Infrastructure – How to Benefit from the Megatrend of Digitalization? 🇬🇧

Mistral

- Market: key assets and niche investment opportunities in the digital infra sector and growth drivers (fiber, data centers, smart grids, and transmission...)
- Investment Strategy & Value Creation: the best opportunities in digital infrastructure and lessons can be learned already
- Debt Perspective: considerations for infrastructure debt financing for digital infrastructure projects and differences from equity opportunities
- Outlook & ESG in digital infrastructure

Matteo Colombo, L&G

Roopa Murthy, Ares Management

Reto Schwager, Patrimonium AM

Caspar von Preysing, PwC

Moderation: **Benjamin Walter**, Allianz Global Investors GmbH

Pre-Event

Day 1

Day 2



10:35 - 11:05 AM

Break Out Session II

Legal, Tax and Regulatory Update 2025

Mistral

- New tax rules for entrepreneurial investments of investment funds
- New investment opportunities for infrastructure investment of German pension funds and professional pension schemes
- Update investor aspects (regulatory and tax)

Dr. Jens Steinmüller, POELLATH

Live CEO Dialogue: The Future of Energy Infrastructure – Molecules, Electrons & Hydrogen 🇬🇧

Orient

- How Fluxys, as a diversified player, is shaping the future of European energy transport
- New perspectives for transmission & networks
- Investment opportunities in regulated energy infrastructure with stable return

Pascal De Buck, Fluxys

Roland Dörig, Energy Infrastructure Partners

The investment case of SRT as part of the Private Debt allocation

Okzident

- The basics of SRT
- Size and quality of the market
- The diversification benefits of SRT

Jörg Schomburg, AXA IM

Trapped in Their Own Portfolio? The Challenges of the Private Equity Industry in 2025

Kristall

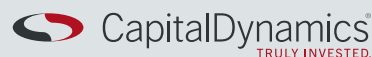
- Quo vadis private equity after the turnaround in interest rates?
- "DPI > IRR": Where and when will liquidity (finally) come from private equity portfolios?
- How sustainable are future private equity returns in a historical comparison?

Daniel Boege, Golding Capital Partners

11:05 - 11:35 AM

Coffee Break

sponsored by



10:00 - 10:30 AM

EUR 500 bn for infrastructure investments – what now?

Mistral

- What this means for institutional investors – market developments and trends in the infrastructure sector
- Regulatory requirements for institutional investors
- Legal and tax developments in Germany and Luxembourg

Martin Hüwel, Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH

Dr. Bela Jansen, Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH

Energy transition as a driver of growth in geopolitical change

Orient

- Market dynamics and political framework conditions: Energy policy in DE / EU / USA
- Investment opportunities and potential returns: technology as a growth driver
- Current case studies

Karin Kaiser, Schroders Greencoat

New US Government: A Game Changer for Private Debt Markets? 🇬🇧

Okzident

- The Impact of the US Regime Shift on Corporate Direct Lending in Europe and the US
- Navigating Upcoming Challenges for Lenders and Borrowers
- Benefiting Sectors, Documentation Trends, Leverage, Pricing, Valuations, and Regulatory Changes
- The Future of Climate and Environmental Protection in the US and Its Influence on Corporate Direct Lending

Larry Zimmerman, Benefit Street Partners for Franklin Templeton

Investment Opportunities and Challenges in Asian Private Equity and Venture Capital 🇬🇧

Kristall

- Why does Asia matter - macro economic and geopolitical update
- How is Private Equity performing in Asia in 2024
- Our perspectives for the future of individual market segment
- Deep dive India

Praneet Garg, Asia Alternatives

Day 1

Sponsor of the Day



Wednesday, May 7, 2025

9:00 - 9:10 AM

Opening Remarks

Meridian

Achim Pütz, BAI e.V.

Moderation:

Frank Dornseifer, BAI e.V. (Meridian)

Michael Bommer, BAI e.V. (Mistral)

9:10 - 9:55 AM

Keynote

Meridian

The New Geoeconomics, Trade Conflicts, and Consequences for Germany and Europe

- Customs policy
- Economic security
- Defense

Prof. Dr. Moritz Schularick, Institut für Weltwirtschaft in Kiel



5:00 - 5:30 PM	Taxation of Investors in Alternative Assets – Practical Developments ■ The application of the new add-back taxation - case studies ■ Effects and issues of the Growth Opportunities Act in practice ■ Update on case law and administrative opinions (including § 6e EstG) Katrin Bernshausen , KPMG Markus Helldörfer , KPMG
5:30 - 6:15 PM	Panel: Funds in the crisis - Lessons from practice and strategic decisions for the future Christoph Kraiker , Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. Dr. Marcus Peter , GSK Stockmann
6:15 - 7:00 PM	Closing remarks, drinks, and snacks Frank Dornseifer , BAI e.V.



Pre-Event on „Law & Regulation“

Tuesday, May 6, 2025



Mistral

2:30 - 2:40 PM	Opening remarks and moderation Frank Dornseifer , BAI e.V.
2:40 - 3:10 PM	Interview with the EU Commission: The role of asset management within the SIU – a new agenda for investment funds Hélène Bussièrès , Financial Stability and Capital Markets Union (FISMA), European Commission, is interviewed by Frank Dornseifer , BAI e.V.
3:10 - 3:40 PM	ELTIF fund of funds - structural opportunities and challenges, a report. ■ Structural options for funds of funds ■ Liquidity management ■ Leverage Dr. Kati Beckmann , Greenberg Traurig
3:40 - 4:25 PM	Panel: The Next Real Estate Cycle is Approaching – Institutional Real Estate Funds and Lessons from the Current Market Environment ■ What conclusions have institutional investors, managers, and advisors drawn from the years 2022–2024? ■ How will institutional real estate funds be structured in the future? ■ How are current regulatory and tax developments impacting new products? ■ What impact does the new federal government’s multi-billion euro package have on real estate markets and products? Isabella Chacón Troidl , BNP Paribas Real Estate Investment Management Matthias Huesmann , Ärzteversorgung Westfalen-Lippe Jannes Kracke , HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH Marco Simonis , Clifford Chance Moderation: Frank Müller , McDermott Will & Emery Rechtsanwälte Steuerberater LLP
4:25 - 5:00 PM	Coffee Break

2:00 - 2:30 PM	Emerging Managers – The „Stars of Tomorrow“ as the „Return Gems of Today“ (Mistral)
	Benefit from dispersion and asymmetry in Emerging Market Debt through long and short positioning (Orient)
2:35 - 3:05 PM	Lending to High Growth Technology & Healthcare Sector Companies (Okzident)
	Perpetual Structures - The power of Evergreen Structures/Perpetual Investing (Mistral)
3:10 - 3:40 PM	Investments in Land and Soil: Agriculture and Forestry (Orient)
	Asset-based Financing in Private Credit (Okzident)
3:40 - 4:10 PM	Constructing a Resilient Infrastructure Portfolio - A Technical Approach (Mistral)
	Impact beyond sustainable management: Creating additional value and impact in sustainable forestry investments (Orient)
4:10 - 4:55 PM	Private Debt: Interaction of substance and structure (Okzident)
	Coffee Break
5:00 - 5:40 PM	Private Debt opportunities and challenges – how to deal with the current geopolitical and economic environment (Meridian)
	Panel: Practical implementation of ESG and impact strategies for alternative investments – illiquid asset classes (Mistral)
5:40 - 5:45 PM	Keynote: Germany as a business location – stagnation or change for the better? (Meridian)
6:00 PM - 12:30 AM	Closing remarks (Meridian)
Evening events	6:00 - 8:30 PM: Investors Dinner at Westhafen Pier - Closed Door Event
	6:00 PM - 12:30 AM: Get-together at Westhafen Pier (Ground Floor), with food and drinks

Day 2 | Thursday, May 8, 2025

8:45 - 10:15 AM	Investors workshop (Mistral)
10:15 - 10:20 AM	Opening remarks (Meridian)
10:20 - 10:50 AM	Investor speech: The changing role of Alternatives (Meridian)
10:50 - 11:35 AM	Investor Panel: Private Markets in Transition – Challenges and Opportunities in a Dynamic Environment (Meridian)
11:35 - 12:05 PM	From the BaFin's Point of View: Alternative Investments – Review of Risk Management in Insurance Companies (Meridian)
12:10 - 12:40 PM	Private Markets Royalties - why and how? (Mistral)
	Sector-Specific Investing: The Importance of Industry Expertise in Origination (Orient)
12:40 - 1:45 PM	GP Stakes: An evolving Asset Class (Okzident)
	Hydrogen, Energy Storage & E-Mobility – What Role Do These New Technologies Play in the Energy Transition and What Investment Opportunities Do They Offer? (Kristall)
1:45 - 2:15 PM	Lunch Break on level 4
2:20 - 2:50 PM	Private Markets Allocation through a Single-Manager Multi-Asset Mandate (Mistral)
	The Value Drivers of Private Equity (Orient)
2:55 - 3:30 PM	There can be no sustainability without peace, and no peace without the ability to defend it! (Mistral)
	Co-Investments in Private Equity – Why and How? (Orient)
3:30 - 4:00 PM	Repowering and hybridization: the next stage in the evolution of RE portfolios (Okzident)
4:00 - 4:10 PM	Keynote: Artificial Intelligence in Alternative Investments - Opportunities and Limits (Meridian)
	Investor speech: Benchmarking of a Private Markets Portfolio (Meridian)
	Closing remarks (Meridian)

Pre-Event | Tuesday, Mai 6, 2025

Mistral

2:30 - 2:40 PM	Opening remarks
2:40 - 3:10 PM	Interview with the EU commission: The role of asset management within the SIU – a new agenda for investment funds
3:10 - 3:40 PM	ELTIF fund of funds - structural opportunities and challenges, a report.
3:40 - 4:25 PM	Panel: The Next Real Estate Cycle is Approaching – Institutional Real Estate Funds and Lessons from the Current Market Environment
4:25 - 5:00 PM	Coffee Break
5:00 - 5:30 PM	Taxation of Investors in Alternative Assets – Practical Developments
5:30 - 6:15 PM	Panel: Funds in the crisis - Lessons from practice and strategic decisions for the future
6:15 - 7:00 PM	Closing remarks, drinks, and snacks

Bundesverband Alternative Investments e.V. (BAI)

Poppelsdorfer Allee 106
D-53115 Bonn

Contact Events-Team

+49 228 96987 0
events@bvai.de

The speeches in room Meridian will be simultaneously translated from German into English.

At BAI AIC 2025, 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 | Wednesday, May 7, 2025

9:00 - 9:10 AM	Opening remarks (Meridian)
9:10 - 9:55 AM	Keynote: The New Geoeconomics, Trade Conflicts, and Consequences for Germany and Europe (Meridian)
10:00 - 10:30 AM	EUR 500 bn for infrastructure investments – what now? (Mistral) Energy transition as a driver of growth in geopolitical change (Orient) New US Government: A Game Changer for Private Debt Markets? (Okzident)  Investment Opportunities and Challenges in Asian Private Equity and Venture Capital (Kristall) 
10:35 - 11:05 AM	Legal, Tax and Regulatory Update (Mistral) Live CEO Dialogue: The Future of Energy Infrastructure – Molecules, Electrons & Hydrogen (Orient)  The investment case of SRT as part of the Private Debt allocation (Okzident) Trapped in Their Own Portfolio? The Challenges of the Private Equity Industry in 2025 (Kristall)
11:05 - 11:35 AM	Coffee Break
11:35 AM - 12:20 PM	Panel: Current developments in Private Equity: lower valuations – a good time to enter and focus on operational improvements? (Meridian)  Panel: Digital Infrastructure – How to Benefit from the Megatrend of Digitalization? (Mistral) 
12:25 - 12:55 PM	Opportunities and Potential of Infrastructure Investments in Mobile Transport Assets (Mistral) Rising Demand for Co-Investments and Secondaries (Orient) NAV Lending as a PD Allocation from an Investor's Perspective (Okzident)
12:55 - 2:00 PM	Lunch Break on level 4



May 7 & 8, 2025

BAI Alternative Investor Conference (AIC)

Kap Europa • Frankfurt

May 6, 2025

Pre-Event on Law & regulation

WiFi

Premium Congress WiFi

Password: BAIAIC2025

WiFi sponsors

7orca
ASSET MANAGEMENT AG

alterDomus*

INTREAL

vestlane



Prof. Dr. Dr. h.c. Clemens Fuest

President
ifo Institute - Leibniz Institute for
Economic Research at the University of
Munich



Prof. Dr. Reiner Braun

Chair of Entrepreneurial Finance
Technical University of Munich



Verena Kempe

Head of Investment Management
KENFO



Prof. Dr. Moritz Schularick

President
Kiel Institute for the World Economy



Peter Herrmannsberger

Chairman of the board
Philips Pensionskasse (VwG)



Dr. Alexander Witkowski

Investment Manager
KENFO



AGENDA