

Bundesverband Alternative Investments e.V.

Die Interessenvertretung für Alternative Investments in Deutschland
The association of the Alternative Investments industry in Germany

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---------------------------------------|----|
| Was sind Alternative Investments..... | 1 |
| Der BAI – Ausgewiesene Kompetenz..... | 4 |
| Verbandsziele / Mitgliedschaft..... | 5 |
| Organisation..... | 6 |
| Publikationen..... | 7 |
| Markt & Research..... | 8 |
| Veranstaltungen und Webinare..... | 9 |
| Wissenschaft und Weiterbildung..... | 11 |
| Die Geschäftsstelle..... | 23 |
| Der ehrenamtliche Vorstand..... | 25 |
| Der Investorenbeirat..... | 26 |
| Unsere Mitglieder..... | 27 |

Contents

| | |
|---------------------------------------|----|
| What are Alternative Investments..... | 12 |
| BAI – Proven Expertise..... | 15 |
| Goals / Membership..... | 16 |
| Organisation..... | 17 |
| Publications..... | 18 |
| Market & Research..... | 19 |
| Events and Webinars..... | 20 |
| Research and Education..... | 22 |
| Business Office..... | 23 |
| Honorary Executive Board..... | 25 |
| Investors Committee..... | 26 |
| Our Members..... | 27 |

1 Was sind Alternative Investments?

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

Der Begriff wird oft mit Infrastruktur oder Private Equity verbunden, dabei erstreckt sich das Feld der Alternative Investments jedoch ebenso auf die Bereiche Private Debt, Real Estate, Hedgefonds oder Rohstoffe sowie viele weitere Spezialisierungen wie beispielsweise Flugzeug- oder Schiffsfinanzierung und auch Krypto-Assets. Da keine allgemeingültige Definition existiert, findet man diverse Auslegungen.

Der BAI versteht unter Alternative Investments die Investition in nicht traditionelle Anlageklassen (außerhalb von Aktien und Anleihen) oder die Investition in diese Anlageklassen unter Zuhilfenahme komplexer, nicht traditioneller Strategien.



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

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

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

Strategien oder Konzepte, die über ein langfristiges Investieren in nicht börsengetandelte Anlagegegenstände Stabilität ins Portfolio bringen, können einen signifikanten Wertbeitrag zur Effizienzsteigerung oder Sanierung von Unternehmen (Private Equity),

2 Was sind Alternative Investments?

wie auch zur Energiewende oder zu nachhaltiger Versorgung (z.B. Infrastruktur) leisten. Regelmäßig werden Anlagen in landwirtschaftliche Nutzflächen, Immobilien, Sachwerte wie Flugzeuge und Schiffe oder Rohstoffe dem Bereich AI zugerechnet. In jüngster Zeit gewinnen auch Krypto-Assets vermehrt an Bedeutung.

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

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

Die Bedeutung von Alternative Investments wird weiter zunehmen:

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

Warum ist der Einsatz alternativer Investments sinnvoll?

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

Alternative Investments

3

| | | Beispiele | Fremdkapital | | Eigenkapital | |
|--|--|---|--------------|------------|--------------|--------------|
| | | | Vorrangig | Nachrangig | Mezzanine | Eigenkapital |
| öffentliche Märkte überwiegend liquide | Liquid Alternatives (und andere) | <ul style="list-style-type: none"> Hedgefonds-Strategien im regulierten OGAW-Mantel Krypto-Assets | | | | |
| | Hedgefonds | <ul style="list-style-type: none"> Equity-Strategien Makro-Strategien Event-Driven-Strategien | | | | |
| | Rohstoffe | <ul style="list-style-type: none"> Energie u.a. Öl, Gas, Strom etc. Metalle Getreide | | | | |
| private Märkte überwiegend illiquide | Unternehmen | <ul style="list-style-type: none"> Private Debt incl. Direct Lending Private Equity Venture Capital | | | | |
| | Immobilien | <ul style="list-style-type: none"> Wohnimmobilien Geschäftsimmobilien Öffentliche Einrichtungen | | | | |
| | Infrastruktur | <ul style="list-style-type: none"> Transportinfrastruktur Kommunikationsnetzwerke (Erneuerbare) Energie | | | | |
| | Andere Sachwerte | <ul style="list-style-type: none"> Flugzeuge Schiffe Agrar- und Forstwirtschaft | | | | |
| | Spezialitäten | <ul style="list-style-type: none"> Verbriefte Versicherungsrisiken Handelsfinanzierung Finanzierung in Sondersituationen | | | | |

Weitere Alternative Investments: Gelistete Private-Equity-Fonds, gelistete Private-Debt-Fonds, gelistete Infrastruktur-Fonds, REITs etc.

Strategie: liquide semilliquide illiquide

Der BAI – Ausgewiesene Kompetenz

Produkt- und assetklassenübergreifend

Interessenvertretung



Assetklassen- und produktübergreifende Interessenvertretung für Alternative Investments (AI). Seit 1997 mit aktuell rund 300 in- und ausländischen Mitgliedern (KVGen, Asset Manager, Banken, Service Provider und Berater).

Kapitalanlage & Regulierung



Einsatz für wettbewerbsfähige Rahmenbedingungen für Anlagen in AI, insbesondere auch im Hinblick auf die Sicherung der deutschen Altersvorsorge (Investorenbeirat mit Mitgliedern aus den Bereichen Versicherung, Pensionskassen, Versorgungswerke, Stiftungen).

Markt & Research



Regelmäßige Durchführung von Umfragen im Bereich AI (BAI Investor Survey), Erstellung von FactSheets und Informationsbroschüren sowie Erstellung von eigenen Studien ("Between Short-term Headwinds and Strong Long-term Tailwinds: Infrastructure 2024 - Focus on Germany").

Veranstaltungen



Veranstalter der jährlichen Branchenkonferenz BAI Alternative Investor Conference (AIC) in Frankfurt, weiterhin organisiert der BAI das BAI Real Assets Symposium, das BAI Private Debt Symposium, den BAI ESG Workshop, den BAI InnovationsDay und zahlreiche BAI-Webinare. In 2023 insgesamt 1.676 Teilnehmer, davon 900 auf der AIC.

Wissenschaft & Öffentlichkeitsarbeit



Wissenschaftsförderung (BAI-Wissenschaftspreis und Druckkostenzuschuss) und Research sowie Verbesserung des Verständnisses alternativer Anlagestrategien und -konzepte in der Öffentlichkeit.

Die BAI-Verbandsziele

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

Administratoren

Asset-Manager

Banken

Fondsgesellschaften

Rund 300 Mitglieder

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

Investment-consultants

Kanzleien/Steuerberater/
Wirtschaftsprüfer

Verwahrstellen

weitere
Branchendienstleister

Mehrwert der Mitgliedschaft

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

- Komprimierte Informationen zu aktuellen Gesetzgebungs- und Regulierungsvorhaben auf nationaler und EU-Ebene, themenbezogene Zusammenfassungen mit weiterführenden Hinweisen (BAI Infomails).
- Mitwirkungsmöglichkeit in den Fachausschüssen und Arbeitskreisen.
- Umfassende Informationen auf der BAI-Homepage zu unseren Aktivitäten.
- Zugang zum Mitgliederportal zur Kommunikation des BAI mit den Mitgliedern und der BAI-Mitglieder untereinander. Updates über aktuelle Entwicklungen der Verbandsarbeit, Anmeldung zu Arbeitsgruppen und Fachausschüssen.
- Experten aus Mitgliedsunternehmen können sich auf Speaking Slots im Rahmen der BAI AIC bewerben und so aktiv an dieser Konferenz partizipieren.
- Gemeinsame Durchführung von BAI Insights und BAI Webinaren sowie Mitwirkungsmöglichkeit bei den weiteren BAI-Events.
- Teilweise kostenfreie bzw. stark ermäßigte Teilnahme an BAI-Konferenzen (BAI AIC, BAI Webinare, BAI Insights...) sowie Veranstaltungen und Seminaren unserer Kooperationspartner.
- Zugriff auf Due Diligence Questionnaires für Investments in Infrastruktur, Hedgefonds, Private Equity und Private Debt.

6 Organisation

Mitgliederversammlung

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

Vorstand

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

Geschäftsführung und Geschäftsstelle

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

Investorenbeirat

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

Fachausschüsse und Arbeitskreise

Zurzeit gibt es Fachausschüsse in den Bereichen

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

Die Ausschüsse haben die Aufgabe, besondere Angelegenheiten zu beraten und ggf. Empfehlungen an den Vorstand oder die Mitgliederversammlung auszusprechen. Bei Interesse an einer Mitarbeit wenden Sie sich bitte an Frank Dornseifer. Weiterhin gibt es verschiedene Arbeitskreise, u.a. aus den Bereichen Sustainable Finance & ESG sowie Digitalisierung.

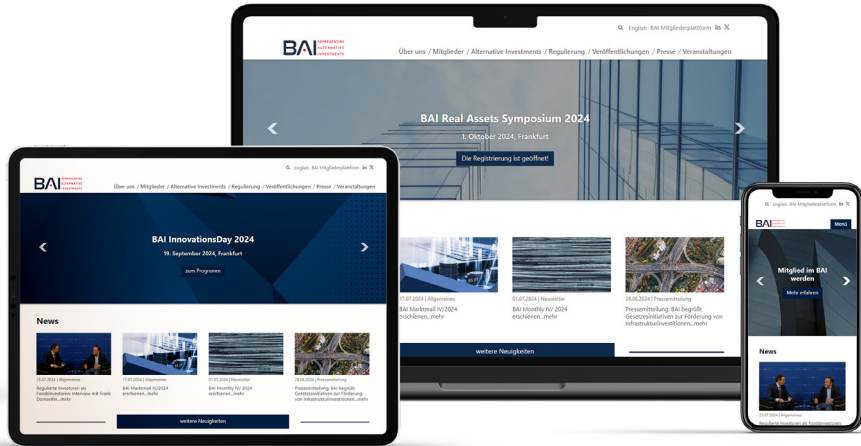
BAI NextGen Council

Die in 2023 gegründete Initiative setzt sich gemeinsam mit dem BAI für die Nachwuchsförderung ein und möchte ein neutrales Forum zum Austausch schaffen. Dadurch soll der Dialog unter den zukünftigen Entscheidungsträgern der Investoren, Manager sowie Dienstleister verbessert und intensiviert werden. Der BAI NextGen Council ist das Sprachrohr der Initiative und für die Umsetzung verantwortlich.

7 Publikationen

Homepage

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



Mitgliederportal

Zusätzlich zu unserer Homepage informieren wir täglich in unserem Mitgliederportal. Dies ist unser zentrales Instrument zur Kommunikation des BAI mit seinen Mitgliedern und der BAI-Mitglieder untereinander. Sie können sich dort über aktuelle regulatorische Entwicklungen informieren, für Arbeitsgruppen und Fachausschüsse anmelden und erhalten Updates zu unseren Veranstaltungen.

Mitgliedermails

Weiterhin versenden wir regelmäßig Pressemitteilungen, Informationen zu unseren Events, die Marktmails sowie aktuelle Informationen zu BAI-Studien etc.

Newsletter

Der BAI-Newsletter erscheint alle zwei Monate und beinhaltet Fachbeiträge zu einem bestimmten Oberthema aus dem AI-Bereich (z.B. Private Debt, Infrastruktur, ESG...), Interviews mit Politikern, institutionellen Investoren etc. und die Vorstellung neuer Mitgliedsunternehmen. Die Präsentation neuer Bücher und ein Veranstaltungskalender runden den Newsletter ab. Er wird an rund 4.800 Adressen gesendet.

Themenschwerpunkt

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

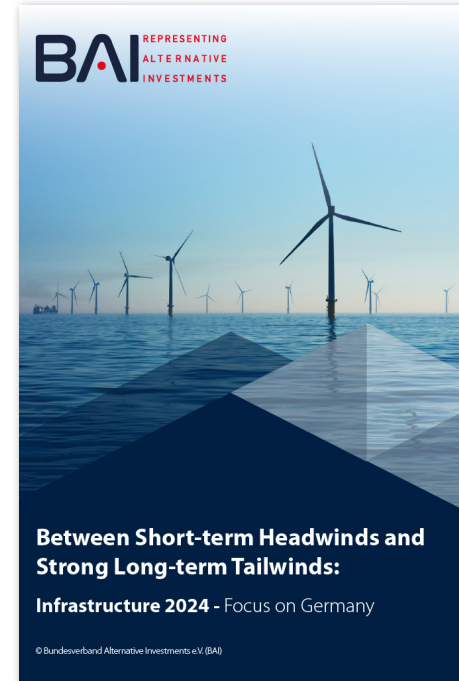
8 Markt & Research

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

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

Für vereinzelte Themengebiete erstellen wir umfangreiche Studien, die einen Gesamtüberblick bieten, so z.B. die im April 2024 veröffentlichte Marktstudie **“Between Short-term Headwinds and Strong Long-term Tailwinds: Infrastructure 2024 - Focus on Germany”**. Mit ihr liefert der BAI basierend auf repräsentativen Umfragedaten von 109 deutschen institutionellen Investoren, Interviews mit 13 Branchenexperten und internationalen Marktdaten einen umfassenden Überblick zu Chancen und Herausforderungen in den Assetklassen Infrastruktur Equity und Infrastruktur Debt.

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



9 Veranstaltungen und Webinare

BAI Alternative Investor Conference (AIC)

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

BAI Symposien

Der BAI richtet mehrmals im Jahr die BAI Symposien aus, so z.B. zu Real Assets und Private Debt. Diese Veranstaltungen richten sich in erster Linie an unsere Mitgliedsunternehmen sowie Endinvestoren, die sich zu aktuellen Entwicklungen in den jeweiligen Bereichen austauschen und informieren können.

BAI InnovationsDay

Der BAI InnovationsDay wurde im Jahr 2021 ins Leben gerufen und spricht Asset Manager, Dienstleister, Start-ups und Investoren an. Auf der Veranstaltung werden neue Technologien, innovative Geschäftsmodelle und Anlagemöglichkeiten, die die Finanz- bzw. Asset-Management-Branche verändern, präsentiert, wobei Digitalisierung, Digital-/Krypto-Assets, Web3 und Künstliche Intelligenz im Fokus stehen.



Veranstaltungen und Webinare

BAI REPRESENTING ALTERNATIVE INVESTMENTS

BAI InnovationsDay
7. Sept
Frankfurt School of

BAI REPRESENTING ALTERNATIVE INVESTMENTS

FERI

Mit einem **Keynote Chair for Strategy and „The Future is Here“ Asset Management**

Paneldiskussionen:

- Mit Abkürzungen zum Ziel – Was bedeuten innovative Geschäftsmodelle und Kapital?
- Anwendung von Künstlicher Intelligenz
- Startup Panel mit 21 Oaks Capital, Digital

Vorträge:

- Digitale Asset Readiness in der Asset-M
- Alternative Investments effizient und
- Asset Tokenization From Innovation to
- Krypto-FAV auf der Blockchain
- Die Magie der Innovationen – wie wir die Innovationsmuskeln trainieren, u.zm.

Sponsoren: cashlink, d-fi, KPMG, PLEX

Kooperationspartner: High-Tech Gründerfond, DATASERVICE

Weitere Informationen und Anmeldung

BAI ALTERNATIVE INVESTOR CONFERENCE 2024

BAI - Webinar

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

BAI Alternative Investor Conference 2024

Programm
23. - 24. April 2024
sowie Pre-Event am 22. April 2024 zu Recht & Regulierung
Kap Europa, Frankfurt

Im Gegensatz zum klassischen Seed Capital (Umsatzbeteiligungen) erst verbessert die Liquidität der Investition Unwägbarkeiten. Zum Zeitpunkt der gestellt. Fondsdokumente erstellt un

Hedgefonds-Firmen, die zu Umsatz ein geringes verwaltetes Vermögen Firmen wichtiges Entscheidungskriterium verschiedener Investorengruppen zu

Oft vermeiden große institutionelle Mio. USD AUM zu investieren.

Somit erhöht sich mit der Größe erhöht sich dann der Kreis seiner p summen vergrößern sich. Accelerati auf das Fondswachstum haben.

Prof. Dr. Bernd Raffelitsch
Forschungszentrum Generationenerträge,
Albert-Ludwigs-Universität Freiburg

Prof. Dr. Isabel M. Welpe
Chair of Strategy and Organization,
TUM School of Management

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

Prof. Dr. B. Alexander Lorz MEd.
Staatsminister,
Hessisches Ministerium der Finanzen

Elena Hundsdoerfer, PhD, MBA, CMA
Chief Investment Officer
CEVA Pension Fund

Christoph Junge
Head of Alternatives,
Vestor

Theodor Havener
Gedankenpartner

BAI Workshop Sustainable Finance & ESG

Der Workshop behandelt u.a. dezidierte Fachthemen wie SFDR, ESMA-Guidelines zu ESG-bezogenen Fondsamen, Weiterentwicklung der Taxonomie und Nachhaltigkeitsberichterstattung nach der CSRD. Daneben deckt er auch den praktischen Teil mit Berichten zur Implementierung ab. Zielgruppe sind an Nachhaltigkeitsfragen interessierte Personen von Unternehmen aus dem BAI-Mitgliedskreis und der Asset-Management-Branche, Dienstleistern und institutionellen Investoren.

BAI Webinare

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

Weitere Veranstaltungen

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

11 Wissenschaft und Weiterbildung

BAI Wissenschaftspreis und Druckkostenzuschuss

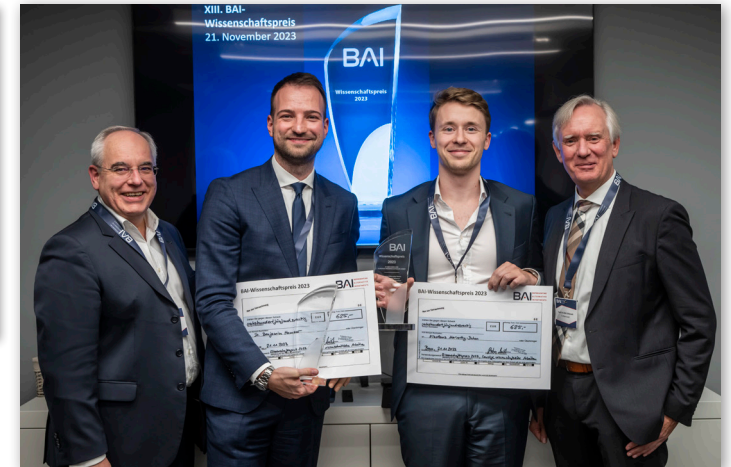
Mit dem BAI-Wissenschaftspreis und anderen Initiativen schaffen wir für Studenten und Wissenschaftler in Deutschland einen weiteren Anreiz, Forschungsarbeit in diesem für Investoren zunehmend wichtigen Bereich zu leisten. Damit tragen wir zu einer besseren Verzahnung von Wissenschaft und Praxis bei.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

EBS/BAI Kompaktstudiengänge

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

Kooperation mit CAIA

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



12 What are Alternative Investments?

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

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



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

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

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

Strategies or concepts that bring stability to the portfolio through long-term investment in non-listed assets can make a significant value contribution to increasing the efficiency or restructuring of companies (private equity), as well as to the energy turnaround or sustainable supply (e.g. infrastructure).

13 What are Alternative Investments?

Investments in agricultural land, real estate, real assets such as aircraft and ships or commodities are regularly allocated to Alternative Investments. Recently, crypto assets have also become increasingly important.

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

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

The importance of Alternative Investments will continue to increase:

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

Why is the use of Alternative Investments sensible?

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

Alternative Investments

| | | Strategy | Debt | | Equity | |
|---|--|---|--------|--------|-----------|--------|
| | | | Senior | Junior | Mezzanine | Equity |
| public markets mainly liquid | Liquid Alternatives (and others) | <ul style="list-style-type: none"> Hedge Fund Strategies within regulated UCITS vehicles Crypto Assets | | | | |
| | Hedge Funds | <ul style="list-style-type: none"> Equity Strategies Macro Strategies Event Driven | | | | |
| | Commodities | <ul style="list-style-type: none"> Energy Metals Agricultural | | | | |
| private markets mainly illiquid | Corporate | <ul style="list-style-type: none"> Private Debt incl. Direct Lending Private Equity Venture Capital | | | | |
| | Real Estate | <ul style="list-style-type: none"> Residential Real Estate Commercial Real Estate Social Real Estate | | | | |
| | Infrastructure | <ul style="list-style-type: none"> Transportation Communication Energy/Renewables | | | | |
| | Other Real Assets | <ul style="list-style-type: none"> Aviation Shipping Raw Materials incl. Timber | | | | |
| | Specialties | <ul style="list-style-type: none"> Insurance Linked Securities Trade Finance Regulatory Financing | | | | |

Further existing: Listed Private Equity Funds, Listed Private Debt Funds, Listed Infrastructure Funds, Listed Real Estate Investment etc.

Strategie: liquid semilliquid illiquid

BAI – Proven Expertise

Across products and asset classes

Lobbying



Since 1997, asset class and cross-product lobbying for alternative investments (AI) with currently around 300 domestic and foreign members (KVGen, asset managers, banks, service providers and consultants).

Investment & Regulation



Supporting competitive conditions for investments in AI, in particular with respect to protecting German retirement plans (Investor Advisory Board with members from the areas of insurance, pension funds, pension plans and foundations).

Market & Research



Frequent surveys in the field of AI (BAI Investor Survey), preparation of fact sheets and information brochures as well as own reports ("Between Short-term Headwinds and Strong Long-term Tailwinds: Infrastructure 2024 - Focus on Germany").

Events



Organiser of the annual BAI Alternative Investor Conference (AIC) in Frankfurt, furthermore the BAI also organizes the BAI Real Assets Symposium, the BAI Private Debt Symposium, the BAI ESG Workshop and numerous BAI webinars. A total of 1,676 participants in 2023, 900 of whom attended the AIC.

Education & Public Affairs



Sponsorship of academic research (BAI Science Award and printing costs subsidiaries) as well as enhancing public understanding of alternative investment strategies and concepts.

BAI's Goals

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



The Added Value of Membership

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

- Information about current legislative and regulatory projects at the national and EU levels, summaries of specific subjects and further references (BAI infomails).
- The opportunity to participate in expert committees and working group.
- The ability to access extensive information on the BAI website about our activities.
- Access to the BAI's community portal, allowing for both the exchange of information between the BAI and its members and in between members. Updates about current developments regarding the BAI's work, registration for working groups and expert committees.
- Experts from member companies can apply for a speaking slot at BAI AIC and thereby take an active role at this conference.
- Joint organisation of a BAI Insight or BAI Webinar; opportunity to participate in other BAI-Events.
- The opportunity to take part in certain BAI conferences (BAI AIC, BAI Webinars, BAI Insights...) free of charge or at discounted prices, and, in some cases, in events and seminars of our cooperation partners.
- Access to due diligence questionnaires for investments in infrastructure, hedge funds, private equity and private debt.

Organisation

General Meeting

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

Executive Board

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

Management and Office

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

Investors Advisory Board

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

Expert Committees and Working Groups

BAI currently has expert committees on

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

These committees deliberate on specific matters and present recommendations to the Executive Board or the General Meeting. If you are interested in attending one or more expert committees, please contact Frank Dornseifer. There are also various working groups, including in the areas of Sustainable Finance & ESG and digitalization.

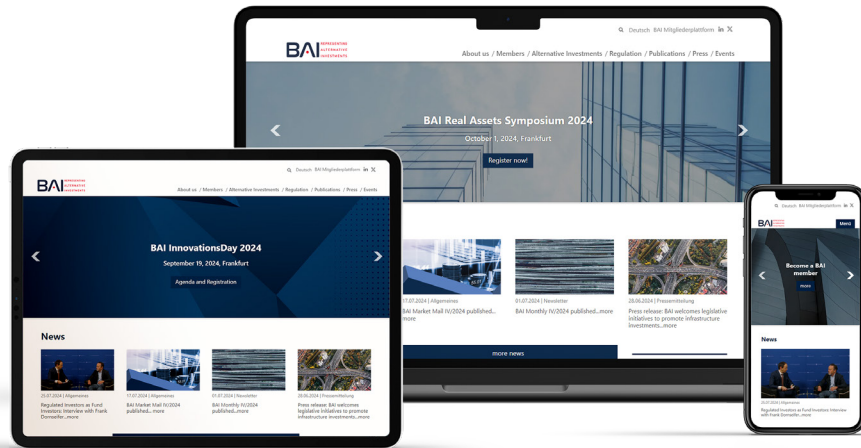
BAI NextGen Council

Founded in 2023, the initiative works with the BAI to promote young talent and aims to create a neutral forum for exchange. This is intended to improve and intensify dialogue between future decision-makers among investors, managers and service providers. The BAI NextGen Council is the mouthpiece of the initiative and responsible for its implementation.

Publications

Website

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



Community portal

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

Member Mailings

In addition, we regularly send out press releases, information about our events, market mails and up-to-date information about BAI-studies etc.

Newsletter

The BAI newsletter is published every two months and contains articles from professionals on specific AI topics (e.g. private debt, infrastructure, sustainability, ...), interviews with policymakers, institutional investors, etc. and introductions of new member companies. The newsletter also contains presentations of new books and an event calendar. It is sent to around 4,800 addresses.

Monthly Changing Key Topic

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

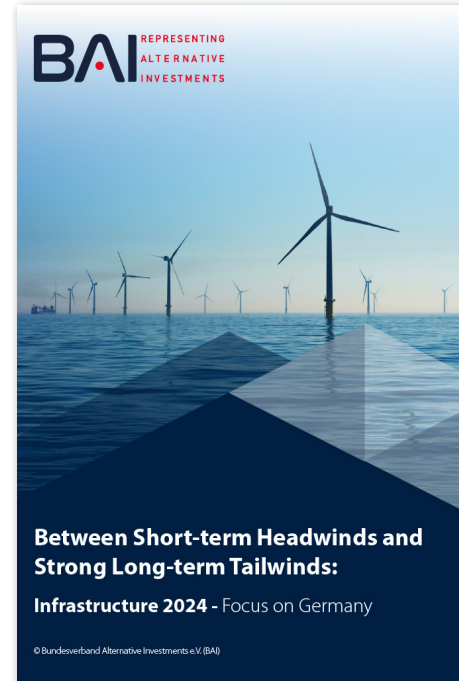
Market & Research

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

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

For certain topics, we provide extensive studies that provide an overall view, e.g. the market study published in April 2024 "**Between Short-term Headwinds and Strong Long-term Tailwinds: Infrastructure 2024 - Focus on Germany**". Based on our research, the BAI provides a comprehensive overview of both opportunities and challenges in the asset classes of infrastructure, equity and infrastructure debt, based on representative survey data from 109 German institutional investors, interviews with 13 industry experts and international market data.

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



Events and Webinars

BAI Alternative Investor Conference (AIC)

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

BAI Symposia

The BAI organizes the BAI Symposia several times a year, for example on Real Assets and Private Debt. These events are primarily aimed at our member companies and end investors, who can exchange information and stay informed about current developments in the respective areas.

BAI InnovationsDay

The BAI InnovationsDay was launched in 2021 and targets asset managers, service providers, startups, and investors. The event presents new technologies, innovative business models, and investment opportunities that are transforming the finance and asset management industry, with a focus on digitalization, digital/crypto assets, Web3, and artificial intelligence.



Events and Webinars

BAI REPRESENTING ALTERNATIVE INVESTMENTS

BAI InnovationsDay
7. Sept
Frankfurt School of Finance & Business

BAI REPRESENTING ALTERNATIVE INVESTMENTS

BAI ALTERNATIVE INVESTOR CONFERENCE 2024

BAI - Webinar
Thema: Acceleration Capital als hybride (semi-)liquide Anlageform

BAI Alternative Investor Conference 2024
Programm 23. - 24. April 2024 sowie Pre-Event am 22. April 2024 zu Recht & Regulierung
Kap Europa, Frankfurt

Im Gegensatz zum klassischen Seed Capital (Umsatzbeteiligungen) erst verbessert die Liquidität der Investiti Unwägbarkeiten. Zum Zeitpunkt der gestellt. Fondsdokumente erstellt un

Hedgefonds-Firmen, die zu Umsatz ein geringes verwaltetes Vermögen Firmen wichtiges Entscheidungskriti verschiedener Investorengruppen zu

Oft vermeiden große institutionelle Mio. USD AuM zu investieren.

Somit erhöht sich mit der Größe er erhöht sich dann der Kreis seiner p summen vergrößern sich. Accelerati auf das Fondswachstum haben.

Sponsoren: cashlink, d-fi, KPMG, PLEX

Kooperationspartner: high-tech Gründerwerk, DATASERVICE

Weitere Informationen und Anmeldung

Paneldiskussionen:

- Mit Abkürzungen zum Ziel – Was bedeu innovative Geschäftsmodelle und Kapital
- Anwendung von Künstlicher Intelligenz
- Startup Panel mit 21 Oaks Capital, Digital

Vorträge:

- Digitale Asset Readiness in der Asset-M
- Alternative Investments effizient und
- Asset Tokenization From Innovation to
- Krypto-FAV auf der Blockchain
- Die Magie der Innovationen – wie wir die Innovationsmarkt trainieren, u.zm.

Prof. Dr. Bernd Raffelitsch
Forschungszentrum Generationenerbe,
Albert-Ludwigs-Universität Freiburg

Prof. Dr. Isabel M. Welpe
Chair of Strategy and Organization,
TUM School of Management

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

Prof. Dr. B. Alexander Lorz MEd.
Staatsminister,
Hessisches Ministerium der Finanzen

Elena Hundsdoerfer, PhD, MBA, CMA
Chief Investment Officer
CEBA Pension Fund

Christoph Junge
Head of Alternatives,
Vestor

Thorsten Havener
Gedankenpartner

BAI Workshop Sustainable Finance & ESG

The workshop covers dedicated technical topics such as SFDR, ESMA guidelines on ESG-related fund names, the further development of taxonomy, and sustainability reporting according to CSRD. Additionally, it covers practical aspects with reports on implementation. The target audience includes individuals interested in sustainability issues from companies within the BAI membership circle, the asset management industry, service providers, and institutional investors.

BAI Webinars

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

Other events

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

Research and Education

The BAI Research Award and Printing Cost Subsidy

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

EBS/BAI Compact Courses

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

Cooperation with CAIA

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





Die Geschäftsstelle // Business Office



Frank Dornseifer
Rechtsanwalt, Geschäftsführer
Leiter der Geschäftsstelle.

Attorney, Managing Director
Head of the BAI office.



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

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



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

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



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

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



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

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



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

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



Die Geschäftsstelle // Business Office



Annika Henseler

Industriekauffrau

Zuständig für Buchhaltung und Administration.

Industrial clerk

Responsible for bookkeeping and administrative tasks.



Petra Möhren

Werbeassistentin und Industriekauffrau

Zuständig für Buchhaltung und Administration.

Advertising assistant and industrial clerk

Responsible for bookkeeping and administrative tasks.



Sina Nennstiel

LL.B., Mag. iur., Referentin

Zuständig für den Bereich Recht und Policy.

LL.B., Mag. iur., Consultant

Responsible for the department legal and policy.



Cynthia Schroff-Spierung

M.A., Referentin

Zuständig für Events, Marketing und Öffentlichkeitsarbeit.

M.A., Consultant

Responsible for events, marketing and public relations.

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

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





Der ehrenamtliche Vorstand // Honorary Executive Board



Achim Pütz

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

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



Britta Bene

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

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



Andreas Binder

Stellv. Vorsitzender und Schatzmeister BAI
Beim BAI zuständig für die Ressorts Schatzmeister, Investorenbeirat & Veranstaltungen.

Co-Chairman and Treasurer of BAI
Responsible for the departments treasury, investors advisory boards and events.



Dr. Peter Brodehser

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

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



Matthias Erb

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

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



Andreas Kalusche

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

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



Prof. Dr. Rolf Tilmes

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

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



Der Investorenbeirat // Investors Committee



Armin Beerwart
Head of Alternative Investments
W&W Asset Management GmbH



Dajana Brodmann
Pension Investment Manager
E.ON SE



Stefan Hentschel
Head of Pension Asset Management
Evonik Industries AG



Martin Koneberg
Leiter Alternative Investments
Bayerische Versorgungskammer

Head Alternative Investments
Bayerische Versorgungskammer



Sabine Mahnert
Abteilungsleiterin Kapitalanlagen
Evangelische Zusatzversorgungskasse in Darmstadt (EZVK)

Head of capital investment
Evangelische Zusatzversorgungskasse in Darmstadt (EZVK)



Rainer Maucher
Geschäftsführer
Gemeinnützige Hertie-Stiftung

Managing Director
Gemeinnützige Hertie-Stiftung



Sascha Pinger
Geschäftsführer
Versorgungswerk der Wirtschaftsprüfer

Managing Director
Versorgungswerk der Wirtschaftsprüfer



Unsere Mitglieder // Our Members





Unsere Mitglieder // Our Members





BAI REPRESENTING
ALTERNATIVE
INVESTMENTS

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

Stand: März 2025