REPRESENTING
ALTERNATIVE
INVESTMENTS

Bundesverband Alternative Investments e.V.

Die Interessenvertretung für Alternative Investments in Deutschland

The assocation of the Alternative Investments industry in Germany

Inhaltsverzeichnis

3 Was sind Alternative Investments, und warum sind sie sinnvoll?

6 Der BAI – ausgewiesene Kompetenz

7 Die BAI-Verbandsziele/Mehrwert der Mitgliedschaft

8 Organisation

10 Publikationen

11 Markt & Research

12 Veranstaltungen und Webinare

14 Wissenschaft und Weiterbildung

15 Die Geschäftsstelle

17 Der ehrenamtliche Vorstand

18 Der Investorenbeirat

19 Unsere Mitglieder

Contents

5 What are Alternative Investments, and Why is their Use Sensible?

6 BAI: Proven Expertise

7 BAI's Goals/The Added Value of Membership

8 Organisation

10 Publications

11 Market & Research

13 Events and Webinars

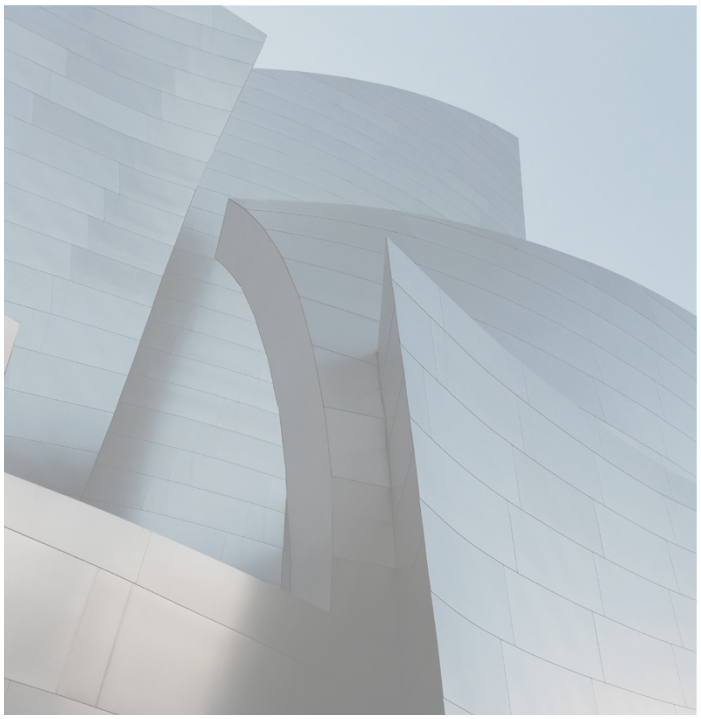
14 Research and Education

15 Business Office

17 Honorary Executive Board

18 Investors Committee

19 Our Members



Was sind Alternative Investments?

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

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

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

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

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

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

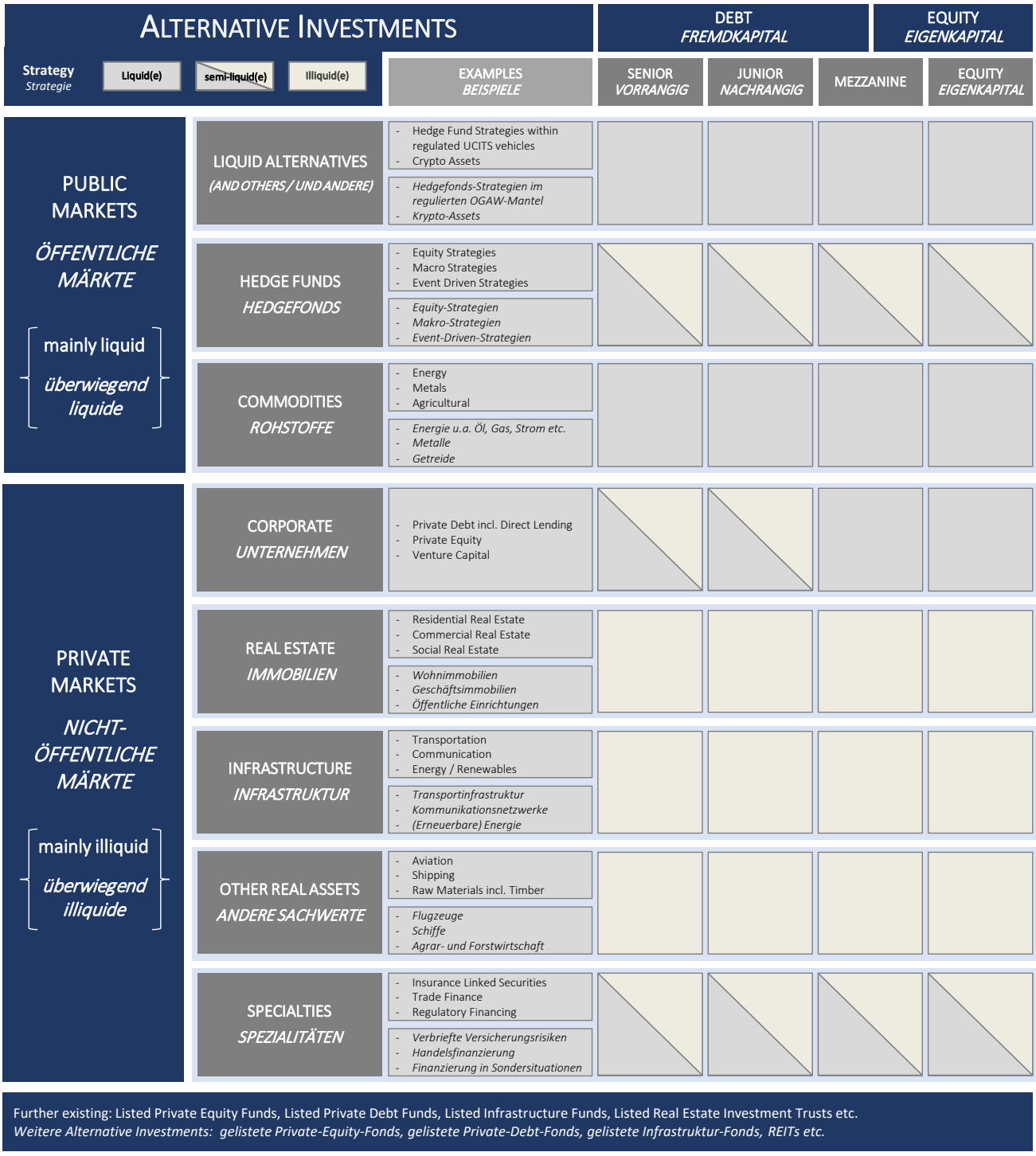
Typisch für Alternative Investments ist auch die Vielfalt der Strukturierungs- und Zugangsmöglichkeiten: neben direkten und indirekten Anlagen (z.B. über Fonds oder Derivate) kann zwischen Eigenkapitalanlagen auf der einen Seite und Fremdkapitalanlagen (z.B. Darlehen) auf der anderen Seite gewählt werden.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

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

Warum ist der Einsatz alternativer Investments sinnvoll?

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

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



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

What are Alternative Investments?

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

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

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

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

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

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

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

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

Why is the Use of Alternative Investments Sensible?

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

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

Der BAI – ausgewiesene Kompetenz

Produkt- und assetklassenübergreifend

BAI – proven expertise

Across products and asset classes

Interessen-vertretung

Lobbying

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

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

Kapitalanlage & Regulierung

Investments & Regulation

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

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

Markt, Research & Öffentlichkeitsarbeit

Market , Research and Public Affairs

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

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

Veranstaltungen

Events

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

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

Wissenschaft & Lehre

Science & Education

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

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

Die BAI-Verbandsziele

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

BAI's Goals

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

Mehrwert der Mitgliedschaft

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

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

The Added Value of Membership

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

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

Organisation

Mitgliederversammlung

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

Vorstand

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

Geschäftsführung und Geschäftsstelle

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

Investorenbeirat

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

Fachausschüsse

Zurzeit gibt es Fachausschüsse in den Bereichen

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

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

Organisation

General Meeting

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

Executive Board

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

Management and Office

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

Investors Advisory Board

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

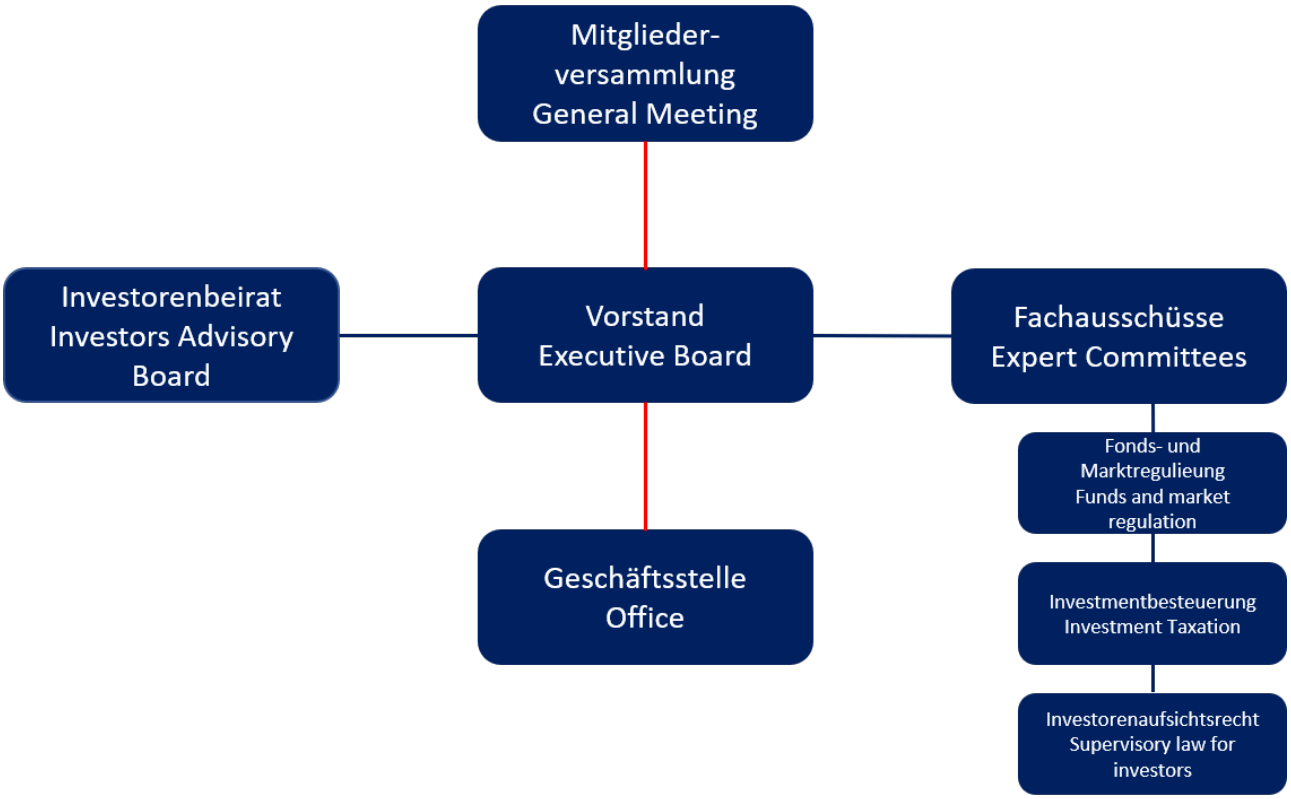
Expert Committees

BAI currently has expert committees on

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

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

Organisation - Überblick // Organisation - Overview



Unsere Mitglieder // Our members

Administratoren Administrators	Asset-Manager Asset Managers	Banken Banks	Fondsgesellschaften Investment Companies

Rund 280 Mitglieder

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

Approx. 280 members

Members come from all segments of the European Alternative Investments industry

Investmentconsultants Investment Consultants	Kanzleien/Steuerberater/Wirtschaftsprüfer Law Firms/Tax Consultants/Auditors	Verwahrstellen Custodians	weitere Branchendienstleister Other service providers

Publikationen

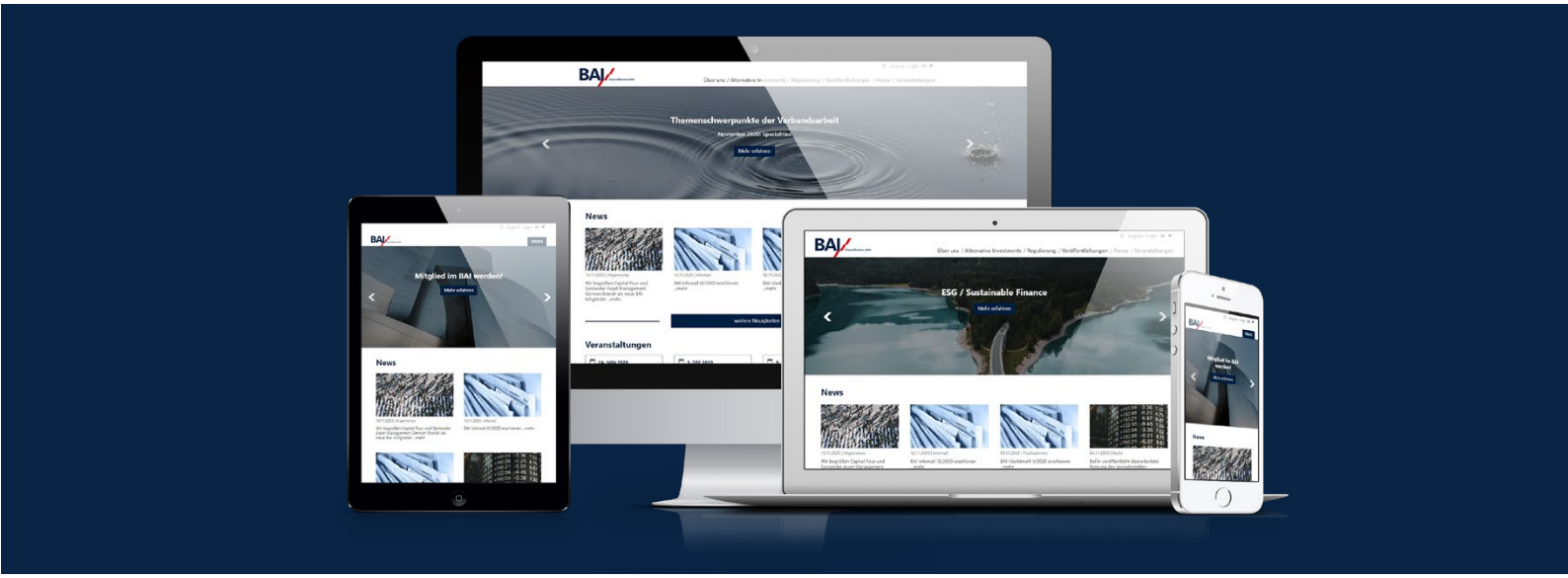
Homepage

Auf der Homepage des Verbandes finden Sie aktuelle Informationen zu unseren Aktivitäten, BAI-Stellungnahmen, Gesetzestexte, Verordnungen, BAI-eigene sowie fremde Publikationen zu sämtlichen Bereichen des AI-Spektrums (Due Diligence Questionaires, Fact Sheets, Newsletter, Infobroschüren…), Pressemitteilungen und umfassende Informationen zu unseren Veranstaltungen. Im geschlossenen Bereich stehen die BAI Infomails, interne Dokumente sowie die Vollversion des BAI Investor Survey zur Verfügung.

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 Questionaires, Fact Sheets, Newsletters, Information Brochures...), press releases as well as comprehensive information on our events. The BAI Infomails, internal documents and the full version of the BAI Investor Survey are available in the closed members' area.



Infomails/Mitgliedermails

Zusätzlich zur Homepage informieren wir ca. alle sechs Wochen mit den BAI-Infomails aktuell und kompakt zu Regulierungsthemen. Die wichtigsten tagesaktuellen Themen decken wir kurzfristig über unsere Rundmails und Infomails Express ab.

Newsletter

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

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.

Infomails/Circulars

In addition to the information available on our website, we also send out BAI Infomails every six weeks, in which you will find the latest information about regulatory issues presented in concise form. Our circulars and and Infomail Express mailings are sent out more frequently and cover the day's most important issues.

Newsletter

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

Monthly Changing Key Topic

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

Markt & Research

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

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

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

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

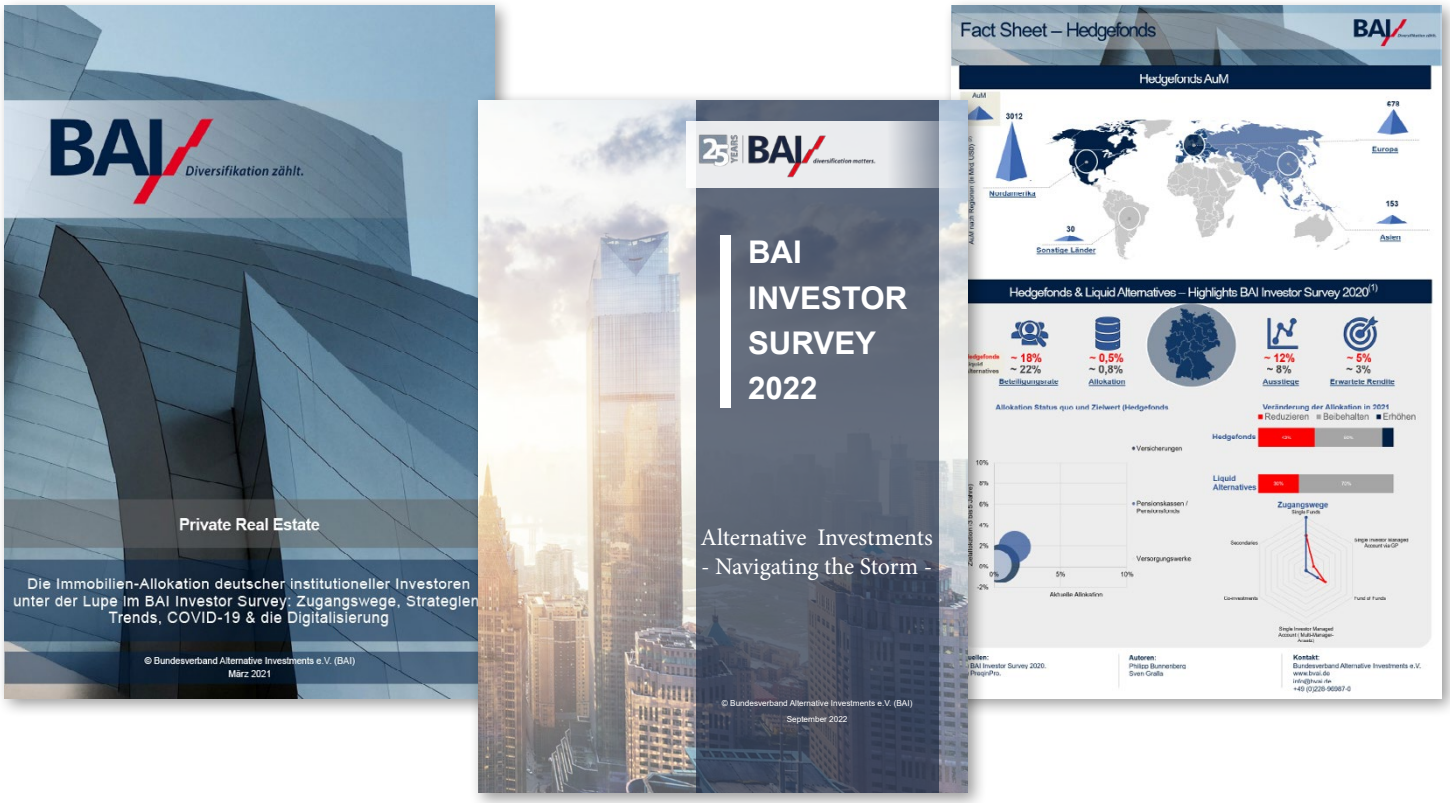
Market & Research

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

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

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

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



Veranstaltungen und Webinare

Der BAI bietet eine Vielfalt von Veranstaltungen als Plattformen für den fachlichen Austausch innerhalb der Branche und mit institutionellen Investoren. Umfassende Informationen dazu finden Sie unter **https://www.bvai.de/veranstaltungen.**

BAI Alternative Investor Conference (AIC)

Die zweitägige Veranstaltung mit dem Schwerpunkt Alternative Investments ist der jährliche Branchentreff in Deutschland, auf dem sich institutionelle Investoren, aber auch Anbieter, Aufseher und Dienstleister über neueste Entwicklungen in der Alternative-Investments-Industrie austauschen. Die rund 600 Teilnehmer werden im April/Mai auf dieser überregionalen Plattform durch die Einbindung von hochkarätigen Keynote-Sprechern und die praxisorientierte Programmgestaltung durch Investoren und unsere Mitglieder auf höchstem Niveau über die aktuellen Trends der Branche informiert. Ein Investoren-Dinner sowie ein exklusiver Investoren-Workshop machen die AIC zu einer einzigartigen Veranstaltung in Deutschland. Weitere Informationen finden Sie unter www.ai-conference.com.

BAI Insights

Der BAI richtet mehrmals im Jahr die BAI Insights aus. Veranstaltet in Kooperation mit unseren Mitgliedsunternehmen, dienen diese kleineren Veranstaltungsformate unseren Mitgliedern, institutionellen Investoren und interessierten Dritte als wichtige Plattform für Weiterbildung und Networking im Bereich Alternative Investments.

BAI Workshops

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

BAI Webinare

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

CAIA/BAI Educational Events

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

Weitere Veranstaltungen

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

BAI Alternative Investor Conference (AIC)

Events and Webinars

The BAI offers a variety of events as platforms for professional exchange within the industry and with institutional investors. You can find more detailed information on this at https://www.bvai.de/en/events.

BAI Alternative Investor Conference (AIC)

The two-day event with a focus on Alternative Investments is the annual industry meeting in Germany, where institutional investors, but also providers, supervisors and service providers have the chance to exchange information about the latest developments in the Alternative Investments industry. The approximately 600 participants attending this supra-regional platform in April/May will be informed about the latest trends in the industry through the involvement of top-class keynote speakers and the practice-oriented programming by investors and our members. An investor dinner and an exclusive investor workshop make AIC a truly unique event in Germany. Further information can be found at www.ai-conference.com.

BAI Insights

BAI offers Insights several times a year. Organized in cooperation with our member companies, these smaller event formats serve our members, institutional investors and interested third parties as an important platform for further education and networking in the area of Alternative Investments.

BAI Workshops

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

BAI Webinars

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

CAIA/BAI educational events

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

Other events

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

Wissenschaft und Weiterbildung

BAI Wissenschaftspreis und Druckkostenzuschuss

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

EBS/BAI Kompaktstudiengänge

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

Kooperation mit CAIA

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

Research and Education

The BAI Research Award and Printing Cost Subsidy

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

EBS/BAI Compact Courses

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

Cooperation with CAIA

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

Die Geschäftsstelle // Business Office

Frank Dornseifer

Rechtsanwalt, Geschäftsführer
Leiter der Geschäftsstelle.

Attorney, Managing Director
Head of the BAI office.

Michael Bommer

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

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

Roland Brooks

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

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

Florian Bucher

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

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

Dr. Philipp Bunnenberg

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

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

Christina Gaul

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

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

Petra Möhren

Werbeassistentin und Industriekauffrau
Zuständig für Buchhaltung und Administration.

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

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

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

Der ehrenamtliche Vorstand // Honorary Executive Board

Achim Pütz

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

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

Britta Bene

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

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

Dr. Peter Brodehser

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

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

Matthias Erb

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

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

Andreas Kalusche

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

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

Bastian Schmedding

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

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

Prof. Dr. Rolf Tilmes

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

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

Investorenbeirat // Investors Committee

Armin Beerwart

AI Alternative Investments
W&W Asset Management GmbH

Stefan Hentschel

Head of Pension Asset Management
Evonik Industries AG

Andreas Binder

Abteilungsleiter/Head Alternative Investments
WAVE Management AG

Martin Koneberg

Leiter/Head Alternative Investments
Bayerische Versorgungskammer

Dajana Brodmann

Pension Investment Manager
E.ON SE

Sabine Mahnert

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

Christian Chrobok

Leiter/Head Portfolio Management
BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G.

Rainer Maucher

Geschäftsführer/Managing Director
Gemeinnützige Hertie-Stiftung

17Capital
51 NORTH CAPITAL
7orca
AllianceBernstein
Absolut research
access capital partners
Adams Street
AEGON Asset Management
AIMA
ALBOURNE
Alcentra
Allianz Global Investors
alpha associates
alterDomus*
AltamarCAM PARTNERS
ampega. Talanx Investment Group
Amundi ASSET MANAGEMENT
ansa capital management
ANNERTON
ANTIN
apera asset management
APOLLO
AQR
AQUILA CAPITAL
Arcmont ASSET MANAGEMENT
ARDIAN
aream SMART. GREEN. ASSETS.
arendt
ARES
argos wityu
ART INVEST REAL ESTATE
ashurst
AssetMetrix
auxmoney
ACM
AvCap
AXA Investment Managers
AXIOM ASIA Private Capital
BAADER
BAILLIE GIFFORD
VON DER HEYDT
BARINGS
Bayern Invest
ALTERNATIVE PARTNERS
BERENBERG
BF capital Real Estate Debt
BIL
BlackRock
B · L · L Braun · Leberfinger · Ludwig · Unger
BLOCKSIZE CAPITAL
RBC BlueBay Asset Management
BlueOrchard Impact Investment Managers | Member of the Schroders Group
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
BNP PARIBAS
BNY MELLON INVESTMENT MANAGEMENT
BRIGHT CAPITAL
cee Group
BROWN BROTHERS HARRIMAN
BRYAN CAVE LEIGHTON PAISNER LLP
caceis INVESTOR SERVICES
CA CAMBRIDGE ASSOCIATES
CANDRIAM A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY
CapitalDynamics TRULY INVESTED.
CAPITAL FOUR
caplantic ALTERNATIVE ASSETS
CAPZA
CEPRES
cf private equity
CLIFFORD CHANCE
collineo
COLUMBIA THREADNEEDLE INVESTMENTS
COMMERZBANK
COMMERZ REAL
COMPETO CAPITAL INVEST GMBH
CREDIT SUISSE
Creditreform Rating
crosslend
d-fine
DC PLACEMENT ADVISORS Munich · London · St. Gallen · Sydney
Deutsche Credit
Debevoise & Plimpton
Dechert LLP
Deka
Deloitte.
DEUTSCHE FINANCE GROUP
DIAMOS
DLA PIPER
DR. HENGSTER LOESCH & KOLLEGEN
DWS
DZ PRIVATBANK
EB-SIM Investments für eine bessere Welt
EBG INVESTMENT SOLUTIONS
EBS Executive School
EDMOND DE ROTHSCHILD
Efficient
ELF CAPITAL GROUP
EnTrust Global
EY Building a better working world
EURAMCO
EURAZEO
exeta
eurex
Federated Hermes International
FERI
Frankfurt Finance Audit
Fidelity INTERNATIONAL
financeinmotion
FIRST PRIVATE investment management
FRANKLIN TEMPLETON
GCM GROSVENOR
GENERALI INVESTMENTS
GFD · FINANZKOMMUNIKATION
GLS Investments das macht Sinn
GOLDING
Goldman Sachs | Asset Management
GOODWIN
GÖRG IHRE WIRTSCHAFTSKANZLEI
H&A GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT
Hamilton Lane
HANSAINVEST
HanseMerkurTrust
HARBOURVEST
HAUCK AUFHÄUSER LAMPE
HAYFIN

Helaba Invest
hep there is no planet b.
HERBERT SMITH FREEHILLS
HFS
HIH
HQ Capital
HSBC
Insight INVESTMENT
ICG
IC Institutional Capital Advisors
HSBC INKA
Invesco
INVEST IN VISIONS
INVESTOR PARTNERS
JONES DAY
1852
K&L GATES
KGAL
KKR
KLARPHOS
KLEYR | GRASSO AVOCATS A LA COUR
KONTORA
KPMG
L1D L1 Digital
LGT Capital Partners
LBBW Asset Management
LAGRANGE
LHI Capital Management GmbH
Linklaters
LINUS DIGITAL FINANCE
LUMYNA
Lupus alpha
Luther.
Luxcara
M&G Investments
M.M. WARBURG & CO BANK
MACKAY SHIELDS A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY
MACKEWICZ & PARTNER INVESTMENT ADVISERS
MAINSTAY Human Capital Advisors
Man
MAM
MANDATUM ASSET MANAGEMENT
Manulife Investment Management
MEAG A Munich Re company
MERCER
METZLER Asset Management
NICK
montana capital partners
MOONFARE
Morgan Stanley
MOUNTSTREET
MPC
MPC Capital
MUNICH PRIVATE EQUITY PARTNERS
Muzinich & Co
NATANGO INVEST
NATIXIS INVESTMENT MANAGERS
naxicap PARTNERS
NEUBERGER BERMAN
NEXT GENERATION INVEST
Nordea ASSET MANAGEMENT
Noerr
NÜRNBERGER Asset Management GmbH
nuveen A TIAA Company
OHA OAK HILL ADVISORS
oaklet fresh financial solutions
OAKTREE
OLYMPIA Capital Management
ODDO BHF PRIVATE ASSETS
OMNES CAPITAL
PALLADIO Partners
PANTHEON
Park Square
Partners Group REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS
PATRIMONIUM Your Partner in Private Markets
PEMBERTON
PIA pontis institutional advisors
PICTET Asset Management
PIMCO
PINNACLE ASSET MANAGEMENT LP
Plutoneo.
POELLATH
POLARIS Investment Advisory
portagon
PORTFOLIO ADVISORS LLC
PREQIN
PREYER connecting business with IT
pwc
PRIME CAPITAL
PROFIDATA
PCP PROGRESSIVE CAPITAL PARTNERS LTD
qashqade
QC PARTNERS INNOVATION.VALUE.RISKMANAGEMENT
RealPort
REICHMUTH & CO
RIMÔN FALKENFORT
RIVERROCK
Riverside.
RMC RISK MANAGEMENT CONSULTING
ROBECO The Investment Engineers
SALM GLOBAL TIMBER GmbH
SALUX
Santander Asset Management
Schroders capital
SELINUS CAPITAL
SIEMENS Ingenuity for life
SimCorp
simmons simmons
SOLAS CAPITAL
SOLUTIO AG Anlagekonzepte für Institutionen
SQUIRE PATTON BOGGS
StepStone Inside private markets
Stockpulse
STONEPEAK
SOF Substance over form
SUSI PARTNERS
SwanCap
SFP Swiss Finance & Property Deutschland GmbH
SwissLife Asset Managers
TAUW
TIKEHAU CAPITAL
TMF GROUP Global reach Local knowledge
twelve CAPITAL
UBS
UNIGESTION
UBP
Universal Investment
Union Investment
VISTRA
wüstenrot württembergische
WALBING
WAVE
wealthcap real asset & investment manager
WELLINGTON MANAGEMENT
WEPEX
WeSustain A Cority Company
WILLKIE FARR & GALLAGHER LLP
wpdinvest
wts TAX LEGAL CONSULTING
YIELCO Investments
YPOG

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: Februar 2023