

BAI Private Debt Symposium PROGRAMM

9. März 2023 • Mövenpick Hotel • Frankfurt

Leadsponsor



Silbersponsoren



Get-together-Sponsor



Panelponsoren



Coffee-Break-Sponsor



Supporter



Lunch Sponsor



08:00
-
08:50

Einlass

08:50
-
09:00

Eröffnungsworte

Frank Dornseifer, Geschäftsführer, BAI e.V.



Moderator:
**Dr. Philipp
Bunnenberg**,
Leiter Alternative
Markets, BAI e.V.

09:00
-
09:25

Keynote: Private Debt Market Outlook & Key Takeaways

- Chancen und Risiken von Private Debt im heutigen, veränderten Marktumfeld
- Effekte auf Private Debt Allokationen institutioneller Investoren im Gesamtportfolio-Kontext
- Trends aus Private Debt Sub-Asset Klassen Sicht

Matthias Erb, Vorstand BAI e.V., Partner Stepstone

09:25
-
10:05

Investor-Panel

Moderation: **Matthias Erb**, Vorstand BAI e.V., Partner Stepstone

Dominik Thienel, Leiter Private Equity / Private Debt, WPV

Sina Timm, Private Debt Lead, Viridium Group

Klaus Grünfelder, Geschäftsführender Vorstand, Siemens Stiftung

Priscilla Schnepfer, Investment Manager Diversified Debt Funds, European Investment Fund

10:05
-
10:30

Silber Vortrag: Large Cap Private Credit in Zeiten von makroökonomischer Unsicherheit und Volatilität

- Volatilität an den Fremdkapitalmärkten als Chance für Private Credit Funds im „large cap“ Segment
- Risiko und Renditeerwartungen von Private Credit im Vergleich zu anderen Fixed-Income-Alternativen im aktuellen Umfeld
- Steigender Fokus auf Restrukturierungen und Work-outs stellt die Private-Credit-Branche nach Jahren niedriger Ausfallquoten vor neue Herausforderungen

Christian Schäfer, Managing Director, Goldman Sachs

10:30
-
11:00

☕ Coffee-Break sponsored by BB Alternatives

11:00
-
11:25

Silber Vortrag: Vor- und Nachteile von Public vs. Private Corporate Credit

- Ist Private Credit vor dem Hintergrund gestiegener Zinsen, des Denominator-Effektes und Rezessionssorgen noch eine attraktive Anlageform?
- Wie unterscheiden sich High Yielding Public und Private Credit Anlagen voneinander?
- Welche Anlageimplikationen ergeben sich aus den dargestellten Unterschieden und dem aktuellen Marktumfeld?

Rene Hartert, Head of Direct Lending Origination (DACH), DWS Group

11:25
-
11:45

Update Investorregulierung und Private Debt

- Solvency II: CIC-Kategorisierung, Ratings, Anrechnung Sicherheiten, qualifizierte Infrastruktur, Warrants
- VAG: AnIV-Einstufung, Ratings
- CRR: CRR 2 vs. CRR 3 inkl. Ratings, Schattenbankregime, Non-Performing Loans
- ESG: SFDR- / Taxonomie-Spezifika für Private Debt

Jegor Tokarevich, CEO, SOF

11:45
-
12:05

Impulsvortrag: Lower-Mid-Market in a Nutshell

- Empirische Erkenntnisse, Determinanten des Portfolioaufbaus & Prüfung in der Praxis
- Einordnung und Abgrenzung des Lower-Mid-Markets (LMM) in der aktuellen Wettbewerbsdynamik
- Empirischer Diskurs zu Leverage-Levels, Rentabilitätskennziffern und Transaktionstypen
- Investorensicht: Besonderheiten und Fokus in der Due Diligence von Managern im LMM

David Hansen & Sven Gralla, Portfoliomanager, Kapital 1852

12:05
-
12:50

Panel: Lower- & Mid-Market Direct Lending

Lower & Mid-Market Direct Lending bietet sowohl für Investoren als auch für den deutschen Mittelstand eine maßgeschneiderte und flexible Alternative zu traditionellen Finanzierungslösungen. Was sind die Unterschiede zum Large-Cap- und syndizierten Kreditmarkt: von der Origination, über die DD & Strukturierung bis zum Monitoring? Sponsored oder sponser-less Transaktionen? Welche Rolle spielt das aktuelle Marktumfeld? Auf welche Rendite- und Risikotreiber achten Investoren besonders?

Moderation: **Sabine Fischer**, Managing Partner, BB Alternatives

Christian Fritsch, Gründungspartner, ELF Capital Group

Matthias Mathieu, Gründer & Managing Partner, Bright Capital

Dr. Klaus Petersen, Gründungspartner, Apera Capital

Danny Tuchlinsky, Ärzteversorgung Land Brandenburg

12:50
-
13:50



Lunch sponsored by Rantum Capital

13:50
-
14:15

Silber Vortrag: Private Debt für Mittelständler – Ein ausgewogenes Risiko- / Renditeprofil

- Der deutsche Private-Debt-Markt im Überblick
- Vorteile Private Debt gegenüber Bankenfinanzierung (strategisch, operativ, in Krisensituationen)
- Kreditbedingungen von Unitranche seit 2013 bis heute und Ausblick
- Europäische Private-Debt-Marktteilnehmer

Bertram Schütz, Partner, Leiter DACH Region, Capza

14:15
-
14:40

Lead-Vortrag: Credit Opportunities - Mind the forest, not the trees!

- Abgrenzung von Credit Opportunities gegenüber Direct Lending: Hauptunterschiede, Zwecke der beiden Allokationen
- Heterogenität des Credit Opportunity-Universums: Unterscheidung zwischen zyklischen Opportunitäten und Allwetter-Opportunitäten
- Portfoliokonstruktion: Strategie-Diversifikation, Korrelations- und Drawdown-Überlegungen
- Implementierungsansätze: Primär-Fonds & Secondaries/Late Primaries, SMAs & Co-Investments

Marc-André Mittermayer, Partner, Stepstone

14:40
-
15:05

Silber-Vortrag: Exploring Market Opportunities in Special Situations

- Recessionary fears, the recent surge in inflation, Europe's energy crisis and other spill over effects from the war in Ukraine have caused a significant repricing of risk
- Indices have retraced COVID lows and the size of the European stressed/distressed market has grown to above €120 billion
- The opportunity set is likely to continue expanding as eroding corporate earnings trigger downgrades and borrowers struggle to refinance at significantly higher interest rates
- Europe's specific macroeconomic and geopolitical challenges point to a prolonged period of disruption across multiple sectors and geographies
- Jurisdictional complexity and private market dominance makes analysis and access opportunities a challenge for most investors

Eric Larsson, Portfolio Manager & Co-Head of Special Situations, Alcentra

15:05
-
15:35



Coffee-Break

15:35

16:20

Panel: Specialty Lending und Special Situations

Wie lässt sich ein bestehendes Direct Lending Portfolio mit Specialty Strategies ergänzen? Kapitallösungen in Situationen, die durch Liquiditätsknappheit auf den Primär- und Sekundärmärkten gekennzeichnet sind. Der Erwerb von notleidenden Unternehmenskrediten / Distressed Leveraged Loans / Rettungsfinanzierung & Turnaround. Überbrückungsfinanzierung. Warum sind Syndicated Markets für diese Situation nicht geeignet? Die Anbahnung von Transaktionen. Aktuelle Marktchancen.

Moderation: **Mattis Poetter**, Co-CIO and Partner, Arcmont Asset Management

Börge Grauel, Vorstand & Partner der YIELCO Investments AG, Co-Head Private Debt

Musa Sönmez, Co-Head of Europe & Partner, Oak Hill Advisors

Robert Meyer zu Starten, Managing Partner, Octane Capital

Dominik Felsmann, Managing Director & Head of Germany, Tikehau Capital

16:20

16:45

Silber Vortrag: Credit Co-Investments – The next evolution in private credit portfolios

- Co-investment role in Private Markets investing (RE, PE, Infra, Credit)
- Attributes of high-quality credit co-investing
- Challenges when executing credit co-investments
- Current credit co-investment opportunity set and market backdrop

Steve McMillan, CFA, Managing Director, Absolute Return Strategies, GCM Grosvenor

16:45

17:10

Silber Vortrag: Opportunities in Secondary Credit Markets

- The presentation will aim to address the growing and attractive investing opportunity that we believe exists in secondary credit markets
- Secondary credit allows investors to benefit from the broader advantages of secondary investing, while achieving highly-diversified exposure to leading private credit assets and portfolios
- We anticipate the market will continue to grow, driven by the sustained growth of the primary private credit asset class and the increased adoption of secondary technology by both GPs and LPs
- We believe the market remains significantly undercapitalized today, presenting an exciting opportunity for investors to generate attractive risk-adjusted returns

Dave Schwartz, Partner, Co-Head of U.S. Direct Lending, Ares Management

17:10

Schlussworte und Get-together, sponsored by HarbourVest

6 Referentinnen und Referenten



Dr. Philipp Bunnenberg

Leiter Alternative Markets,
BAI e.V.



David Hansen

Portfoliomanager,
Kapital 1852



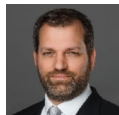
Christian Schäfer

Managing Director,
Goldman Sachs



Frank Dornseifer

Geschäftsführer,
BAI e.V.



Rene Hartert

Head of Direct Lending
Origination (DACH),
DWS Group



Priscilla Schnepfer

Investment Manager
Diversified Debt Funds,
European Investment Fund



Matthias Erb

Vorstand BAI e.V.,
Partner Stepstone



Eric Larsson

Portfolio Manager & Co-Head
of Special Situations,
Alcentra



Bertram Schütz

Partner & Leiter DACH Region,
Capza



Dominik Felsmann

Managing Director & Head
of Germany,
Tikehau Capital



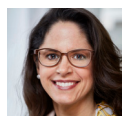
Matthias Mathieu

Gründer & Managing Partner,
Bright Capital



Dave Schwartz

Partner, Co-Head of U.S.
Direct Lending,
Ares Management



Sabine Fischer

Managing Partner,
BB Alternatives



Steve McMillan

CFA, Managing Director,
Absolute Return Strategies,
GCM Grosvenor



Musa Sönmez

Co-Head of Europe & Partner,
Oak Hill Advisors



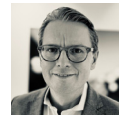
Christian Fritsch

Managing Partner,
ELF Capital Group



Robert Meyer zu Starten

Managing Partner,
Octane Capital



Dominik Thienel

Leiter Private Equity / Private Debt,
WPV



Sven Gralla

Portfoliomanager,
Kapital 1852



Marc-André Mittermayer

Partner,
Stepstone



Sina Timm

Private Debt Lead,
Viridium Group



Börge Grauel

Vorstand & Partner,
Co-Head Private Debt,
YIELCO Investments AG



Dr. Klaus Petersen

Gründungspartner,
Apera Capital



Jegor Tokarevich

CEO,
SOF



Klaus Grünfelder

Geschäftsführender Vorstand,
Siemens Stiftung



Mattis Poetter

Co-CIO and Partner,
Arcmont Asset Management



Danny Tuchlinsky

Ärzteversorgung Land
Brandenburg