



# BAI

# Alternative Investor Conference

P R O G R A M M

Dienstag, 05. April - Mittwoch, 06. April 2011

Industrie- und Handelskammer (IHK) · Frankfurt am Main

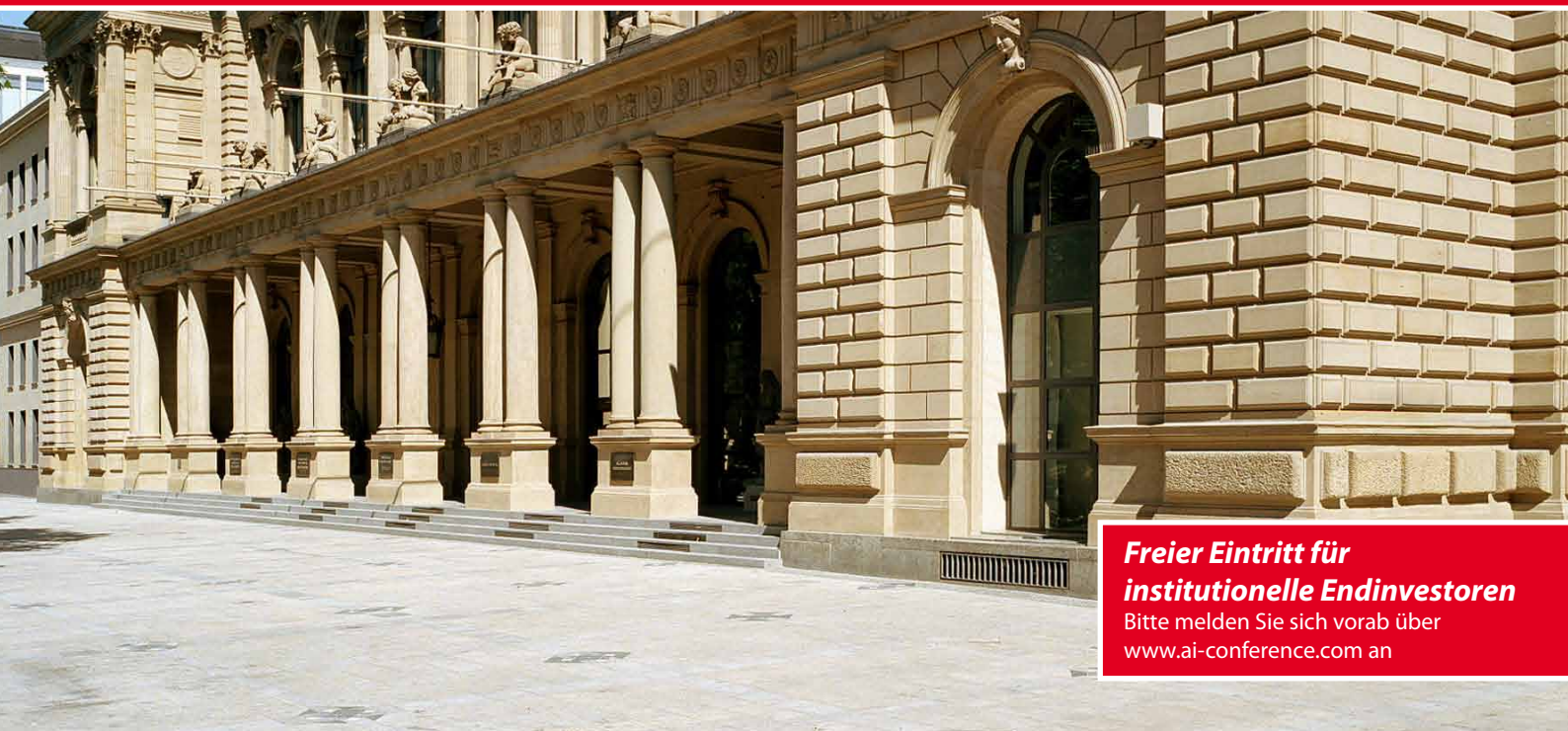
*Keynotesprecher: Prof. Dr. Christoph Kaserer – TU München*

*Prof. Dr. Wolfgang Seidel – ESCP Europe Business School*

*Prof. Dr. Mark Wahrenburg – Goethe Universität Frankfurt*

*Prof. David Hsieh – Duke University, The Fuqua School of Business*

*Workshop für institutionelle Investoren*



**Freier Eintritt für  
institutionelle Endinvestoren**

Bitte melden Sie sich vorab über  
[www.ai-conference.com](http://www.ai-conference.com) an

[www.ai-conference.com](http://www.ai-conference.com)

## Dinnersponsor



Die Wells Germany GmbH bietet innovative Investmentprodukte europäischen, insbesondere deutschen Anlegern an. Der Anlagefokus liegt bei langfristigen Investitionszielen im Bereich Waldinvestments sowie erstklassigen Gewerbeimmobilien in den USA. Diese Investitionen werden in Zusammenarbeit mit Wells Real Estate Funds, Inc., der Muttergesellschaft von Wells Germany GmbH, getätigt. Wells steht weiterhin durch eine ständige

Firmenpräsenz in München deutschen und europäischen Anlegern zur Verfügung. Auf diesem Wege kann Wells Real Estate Funds, Inc. auch in Europa in engerem und zweisprachigem Kontakt zu Anlegern und Anlageberatern stehen und diese mit den gewünschten Informationen versorgen. Wells Real Estate Funds mit Sitz in Norcross (Atlanta, USA), blickt auf über 25 Jahre Immobilien Know-how zurück. Derzeit haben die Wells Real Estate Funds, Inc. über USD 12 Mrd. im Auftrag von ihren Anlegern investiert.

## Goldspensoren



Adveq, gegründet im Jahr 1997, zählt mit einem verwalteten Vermögen von 4 Milliarden USD zu den weltweit führenden, unabhängigen Private Equity Dachfonds Anbietern. Das Unternehmen beschäftigt rund 70 Mitarbeiter in Zürich, New York, Peking und Frankfurt/Main. Adveq bietet Private Equity Dachfonds im Rahmen von fünf Investitionsprogrammen an. Des Weiteren stehen Kunden individuelle Investment Management Services im Bereich Private Equity zur Verfügung. Neben institutionellen Investoren wie Pensionskassen, Versorgungswerken und Versicherungen zählt Adveq auch Family Offices, Stiftungen und Vermögensverwalter zu seinen Investoren.



BlackRock is a premier provider of asset management, risk management and advisory services to institutional, intermediary and individual clients worldwide. As of June 2010, the firm manages US\$3.15 trillion across asset classes in separate accounts, mutual funds, other pooled vehicles and the industry-leading iShares® exchanged-traded funds.

BlackRock has a strong track record in offering a comprehensive range of alternative investment strategies on both a customised and pooled basis. A dedicated group, BlackRock Alternative Investors (BAI), ensures full alignment of BlackRock's pre-eminent alternative investment platform with client needs globally – combining appropriate scale with a strong focus on commensurate risk management.

BlackRock serves clients in North and South America, Europe, Asia, Australia, Africa and the Middle East. Headquartered in New York, the firm maintains offices in 24 countries around the world.



Capital Dynamics ist ein unabhängiger, auf Private Assets spezialisierter Vermögensverwalter. Dies umfasst Private Equity, Clean Energy und Infrastructure sowie Immobilien. Capital Dynamics bietet Investoren eine große Bandbreite an Produkten und Dienstleistungen an: Dachfonds, Direktinvestitionen, maßgeschneiderte individuelle Anlageprogramme (Separate Accounts) und strukturierte Private-Equity-Produkte. Mit mehr als 20 Jahren Erfahrung und über 160 Mitarbeitern betreut Capital Dynamics einen vielfältigen Kundenkreis institutioneller Investoren. Hierzu zählen Pensionskassen, Stiftungen und Family Offices sowie vermögende Einzelpersonen und deren Berater. Capital Dynamics mit Hauptsitz in der Schweiz verfügt über Niederlassungen in London, New York, Zürich, Tokio, Hongkong, Silicon Valley, Rio de Janeiro, München, Birmingham (UK) und Zug.



Mit über 800 Anwälten an 20 Standorten in den USA, Europa und Asien ist die traditionsreiche Wirtschaftskanzlei Dechert LLP eine der weltweit führenden Anwaltssozietäten.

Dechert LLP berät in allen wirtschaftrechtlichen Fragen und setzt den Beratungsschwerpunkt auf die Kerngebiete Corporate & Securities, Financial Services, Finance & Real Estate, Tax und Complex Litigation. Die Kanzlei hat speziell im Bereich der Alternative Investments mit besonderem Fokus auf Hedge Fonds eine herausragende und langjährige Expertise vorzuweisen. In Deutschland ist Dechert LLP in München vertreten. Das dynamische, in zahlreichen namhaften Publikationen häufig empfohlene Team von derzeit 16 Anwälten, darunter einem Steuerberater, zählt zu seinen Mandanten Banken und sonstige Finanzdienstleister, Hedge Fonds, Immobilienfonds und Private Equity Investoren. Die Anwälte von Dechert LLP kooperieren in sachgebieten- und wirtschaftsbezogenen Praxisgruppen und bieten so ihren Mandanten für die Bereitstellung individueller Lösungen, auch im Bereich Alternative Investments, die Stärke Dechert's globaler Aufstellung vereint mit lokaler Expertise.



GAM bietet aktives Anlagemanagement für Finanzintermediäre und institutionelle Investoren, und verfügt über einen hochdisziplinierten Prozess zur Identifikation, Auswahl und Überwachung talentierter Fondsmanager. Alle Fondsmanager - interne wie externe - genießen bei ihrem Anlageverwaltungsprozess sowie ihren Anlageentscheidungen Freiheit und Unabhängigkeit. GAM ist bei Multi-Manager-Anlagen weltweit führend und verfügt über eine der umfangreichsten Paletten an UCITSIII-Produkten am Markt. Unsere Fonds konzentrieren sich auf die Generierung absoluter Erträge über unterschiedliche Asset-Klassen und Strategien hinweg.



Greenpark Capital ist eine in London ansässige selbstständige Beteiligungsgesellschaft, die seit 2000 auf dem Markt für Private Equity Sekundärtransaktionen tätig ist und sich auf die Bereitstellung von Liquidität bei Fondsbeteiligungen spezialisiert hat. Der Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit liegt im Aufkauf existierender Fondsbeteiligungen und Private Equity Positionen, die bereits weitgehend investiert sind und somit einen hohen Reifegrad aufweisen. Investoren und Fondsmanager nutzen den Sekundärmarkt zur Liquiditätsschaffung oder zum aktiven Portfoliomanagement. Greenpark versteht sich hier als diskreter Partner für Marktteilnehmer, die gemäß ihren Anforderungen auf maßgeschneiderte Lösungen für ihre Beteiligungen setzen. Greenparks internationales Team ist durch seine weitreichende Erfahrung bestens ausgestattet Sekundärtransaktionen jeder Art erfolgreich durchzuführen. Das gegenwärtig in drei Fonds verwaltete Kapital von €1,3 Mrd. ist weltweit in vorzugsweise mittelgroßen Private Equity Fonds investiert, mit Tendenz zu europäischen Transaktionen. Greenparks Investoren sind institutionelle Anleger aus dem europäischen und US-amerikanischen Raum, sowie aus Asien und dem Mittleren Osten.



## Goldspensoren

ALTERNATIVE INVESTMENTS BY  
**LYXOR**

Lyxor Asset Management ist der spezialisierte Vermögensverwalter der französischen Großbank Société Générale. Mit ca. 92 Milliarden Euro verwaltetem Vermögen ist Lyxor einer der führenden Vermögensverwalter im Bereich Alternative Anlagen, ETF/ Index Tracking und strukturierten Anlagen. Im Vordergrund stehen neben der qualitativen Auswahl der Strategien & Manager, insbesondere eine sehr hohe Transparenz, Liquidität und Risikokontrolle für den Investor. Zusätzlich zu den bestehenden Dach Hedgefonds, die auf der weltweit führenden Managed Account Plattform basieren, bietet Lyxor individuelle Lösungen für Anlagen in Dach-Hedgefonds, Hedgefonds und UCITS 3 konformen Fonds an.



Man ist ein weltweit führender Anbieter im Bereich der alternativen Anlagen. Mit einer breiten Fondspalette für institutionelle und private Anleger ist das Unternehmen weltweit für Performance, innovatives Produkte-Design und Kunden-Service bekannt. Man verwaltet per Ende Oktober 2010 über USD 66 Milliarden. Die Wurzeln des Unternehmens reichen zurück bis zur Gründung im Jahr 1783. Heute ist die Muttergesellschaft Man Group plc an der London Stock Exchange notiert und gehört mit einer Börsenkapitalisierung von ungefähr GBP 4.5 Milliarden zu den großen Unternehmen des Börsenindex FTSE100. Man Group ist Mitglied des Dow Jones Sustainability World Index sowie des FTSE4Good Index. Man unterstützt zudem zahlreiche Awards, Wohltätigkeitsprojekte und Initiativen rund um den Globus und sponsert unter anderem den Man Booker Prize. Weitere Angaben sind erhältlich unter [www.mangroupplc.com](http://www.mangroupplc.com).

### Master Hedge KAG

Member of the SEB Group

Die Master Hedge KAG (Member of SEB Group) bietet seit 2005 einen in Deutschland einzigartigen "one stop shop" für Hedgefonds an. Dazu gehört die gesamte Leistungspalette, insbesondere Fondsadministration, Risikocontrolling etc. für sog. Drittmanager. Als PrimeBroker mit mehr als zehn Jahren Erfahrung rangiert die SEB in Europa auf Platz 4. Die Depotbankfunktion wird ebenfalls von der SEB angeboten. 2009 hat die Master Hedge KAG das Angebotsspektrum um richtlinienkonforme (UCITS III-) Fonds erweitert.



Natixis Asset Management is the European expert of Natixis Global Asset Management. Based in Paris, it is among the top European asset managers with EUR 304 billion under management and around 670 employees as of 30 September 2010. Natixis Asset Management provides a full range of products and investment solutions in all asset classes for institutional investors, companies, distributors and banking networks. A recognized pioneer with 25 years experience, Natixis Asset Management is also one of the leading SRI managers in France and in Europe. In Europe, Natixis Asset Management's funds are distributed by the sales teams of Natixis Global Associates.



Unigestion ist eine private Vermögensverwaltungsgesellschaft und verwaltet das Vermögen von institutionellen Kunden (88%) und vermögenden Familien (12%). Das Unternehmen ist ausschließlich auf die Verwaltung von innovativen, hoch aktiven Strategien fokussiert, welche in private und öffentliche Kapitalmärkte investieren, und versucht gemäß der langfristigen Asset Allokation des jeweiligen Kunden konsistent hohe, risikoadjustierte Renditen zu erzielen. Unigestions Investitionsplattform bietet drei unterschiedliche Möglichkeiten höhere risikoadjustierte Renditen zu erzielen: Minimum Varianz-Aktienfonds (quantitative Aktienprodukte), Hedge- und Private Equity-Dachfonds. Unigestion wurde 1971 gegründet und verwaltet derzeit ein Vermögen von EUR 8,4 Milliarden. 76% der Unternehmensanteile sind im Besitz des Managements. Damit ist die Unabhängigkeit sichergestellt und das Unternehmen kann sich ohne Interessenskonflikte auf die Generierung von höheren Anlageergebnissen für seine Kunden konzentrieren. Mit über EUR 140 Millionen\* investiertem Eigenkapital verfügt Unigestion über eine hochkapitalisierte und solide Struktur. Das Unternehmen hat 150 Mitarbeiter. Der Hauptsitz ist in Genf mit weiteren Büros in London, New York, Paris, Singapur und Guernsey.

\* Eigenkapital der Anteilseigner zum 30. September 2010  
Geschätztes verwaltetes Vermögen zum 31. Dezember 2010

## Silbersponsoren

**ALTIUS**  
ASSOCIATES

Altius Associates is a fund-of-funds and segregated account manager, specialising in private equity and real assets. Since its founding in 1998, Altius has been focused on developing strong performing portfolios and providing the highest level of service for clients. Altius' client base consists of sophisticated institutional investors, including the California State Teachers' Retirement System, the Pension Protection Fund in the UK, and family offices in Europe and the US. Altius has a team of 35 professionals who have been active in alternative assets investing since the mid-1980s. Altius has expertise helping investors both start and expand their global portfolios, through fund-of-funds programs or customised separate account mandates. Working with its clients and investors, Altius assists in the development of internal processes and procedures, and continually promotes knowledge transfer.



AXA Private Equity, an AXA Investment Managers company, is a leading private equity firm with US\$25 billion in managed assets and a global reach extending across Europe, North America and Asia. The firm offers investors the full spectrum of private equity services for every market segment: direct funds, infrastructure financing, mid cap and small cap buyouts, venture capital, co-investments, fund of funds as well as mezzanine financing. With offices in Paris, Frankfurt, London, New York, Singapore, Milan, Zurich and Vienna, AXA Private Equity supports the development and long-term growth of its portfolio companies with sustainable growth strategies and by granting them access to the AXA international network. AXA Private Equity has earned the trust of its investors by regularly supplying them with transparent performance data on its funds and portfolio companies.

**Silbersponsoren**



CACEIS is a solid business partner with an innovative service offer. We have a long history of providing cutting edge services to demanding institutional and corporate customers worldwide and with €2.3 trillion under custody and €1.1 trillion under administration, we are a leading global player in the asset servicing industry. Through a network of offices across Europe, North America and Asia, we deliver high quality services covering depository/trustee - custody, fund administration and transfer agency. Our considerable expertise in Alternative Investment servicing, together with substantial level of assets under administration, gives CACEIS a ranking among the top 10 global service providers for these sophisticated funds. We also offer a range of specialist services including cross-border fund distribution support, which are designed to assist clients in achieving their international business development goals while letting them focus on maximising gains for their investors.



Edelweiss Capital ist eines der führenden Finanzdienstleistungsunternehmen Indiens mit 2.300 Mitarbeitern. Die wesentlichen Aktionäre sind die Regierung von Singapur (GIC), Greater Pacific Capital und ein Schweizer Family Office. Innerhalb von Edelweiss Capital gibt es die Geschäftsbereiche Investment Banking, Brokerage, Asset Management und Finanzierungen. Das Unternehmen hat ein Joint Venture mit Tokio Marine, Japan, zum Betrieb des Lebensversicherungsgeschäfts. Zudem gibt es noch eine spezialisierte Plattform für Alternative Investments, nämlich die Edelweiss Alternative Asset Advisors: Investmentberater von ESOF, ein Special Opportunities-Fonds von USD 230 Millionen, der von großen institutionellen Investoren kapitalisiert wurde. Das Unternehmen investiert selbst in alle eigenen Fonds, um den Interessensgleichklang mit den Investoren herzustellen. Die Allokation von Edelweiss in das eigene Geschäft mit Alternativen Assets beträgt 15 % des Eigenkapital der Gruppe.



Die FFA Frankfurt Finance Audit GmbH ist eine Wirtschaftsprüfungs- und Beratungsgesellschaft mit starkem Fokus auf die Investmentindustrie und deren Investoren. Im prüferischen Bereich liegen die Schwerpunkte der Gesellschaft auf Abschlussprüfung, Prospektprüfung sowie Zertifizierung des Investorenreporting. Im Beratungsbereich liegt der Fokus u.a. auf der Implementierung des Risikomanagements und von Performancemessungsstrukturen.



Die HANSAINVEST GmbH wurde 1969 in Hamburg gegründet und verfügt über mehr als 40 Jahre Erfahrung im Investmentgeschäft. Wir haben Expertise in allen Fondsarten und sind die einzige Kapitalanlagegesellschaft als Service KAG für alle Asset Klassen. So verwalten wir derzeit in über 120 Fonds mit einem Vermögen von mehr als 10 Mrd. € Wertpapiere, Immobilien und Alternative Investments. Die HANSAINVEST ist geprägt von hoher Innovationskraft und schnellem qualitativ hochwertigem Service.



P+P Pöllath + Partners bietet lösungsorientierte, kreative und innovative Expertise sowie unabhängige rechtliche und steuerliche Beratung bei Transaktionen, Private Funds und Großvermögen auf den Gebieten Private Equity/Venture Capital, Alternative Assets, Unternehmenskauf (M&A), Immobilien, Unternehmer und Family Office. Die Sozietät ist mit 28 Partnern und insgesamt 90 Rechtsanwälten und Steuerberatern an den Standorten München, Berlin und Frankfurt tätig. P+P-Berater stehen als „leading“ oder „highly recommended“ in ihren Arbeitsbereichen konstant an der Spitze renommierter Ranglisten und etablieren Marktstandards. P+P ist völlig unabhängig und arbeitet weltweit mit den fachlich führenden Kollegen und Dienstleistern zusammen.



PwC ist eine der führenden Wirtschaftsprüfungs- und Beratungsgesellschaften in Deutschland und kann als unabhängiges Mitglied im internationalen Netzwerk von PwC seine Dienstleistungen weltweit anbieten. PwC prüft und berät führende Industrie- und Dienstleistungsunternehmen jeder Größe. In Deutschland erwirtschaften rund 9.000 Mitarbeiter in den Bereichen Wirtschaftsprüfung und prüfungsnahe Dienstleistungen (Assurance), Steuerberatung (Tax) sowie in den Bereichen Deals und Consulting (Advisory) einen Umsatz von rund 1,33 Milliarden Euro. Die Fachspezialisten der verschiedenen Geschäftsfelder arbeiten bereichsübergreifend zusammen und sind auch regional präsent. Die individuelle Ansprache ist bundesweit an 28 Standorten möglich. PwC ist aufgrund seines weltweiten Verbundes in der Lage, seinen Mandanten professionelle Dienstleistungen auf der ganzen Welt und eine grenzüberschreitende Betreuung zur Verfügung zu stellen. Als unabhängiges Mitglied dieses Netzwerkes kann PwC Deutschland auf die Unterstützung von rund 162.000 Mitarbeitern in 154 Ländern zugreifen. Wir begleiten Unternehmen in allen Entwicklungsphasen und helfen ihnen, auf den komplexer gewordenen Märkten erfolgreich zu sein – in Deutschland, Europa und auf der ganzen Welt.



**SOLUTIO AG**  
Anlagekonzepte für Institutionen

Die SOLUTIO AG ist auf die individuellen Bedürfnisse institutioneller Investoren in Deutschland und Österreich spezialisiert. Zusammen mit internationalen Finanzunternehmen realisieren wir langfristig konzipierte Anlageprogramme. Dabei konzentrieren wir uns auf Real Assets. Genauer: auf die Assetklassen Private Equity, Infrastruktur und Immobilien. Kriterien für unsere Anlagekonzepte sind Kontinuität, Nachhaltigkeit und – natürlich – Performance. Mit 12 Professionals verwaltet die SOLUTIO AG EUR 1,7 Mrd. in Private Equity Dachfonds und Finanzierungen für Immobilienentwicklungen. Der Sitz der 1998 gegründeten Gesellschaft ist Grünwald bei München.

**Bronzesponsor**

**Medienpartner**



## Montag, 04. April 2011 (Vorabend der Veranstaltung)

ab 19:00

Investorendinner I



## Tag 1, Dienstag, 05. April 2011

### Plenarsaal

ab 08:15

Registrierung und Frühstückssnacks

09:00 – 09:10

### Eröffnungsworte

Achim Pütz, Vorstandsvorsitzender,  
Bundesverband Alternative Investments e.V. (BAI)

09:10 – 09:55

### Panel 1

**“Is UCITS III the future for the German absolute return industry?”**

Bernd Schusta, Managing Director, Master Hedge KAG  
N.N., SEB

Dr. Joachim Kayser, Partner, PricewaterhouseCoopers AG

Dr. Horst Nottmeier, Referatsleiter Hedgefonds,  
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

Moderation: Achim Pütz, Partner, Dechert LLP

09:55 – 10:20

**„Private Equity und Asset Allocation: Erhöht Private Equity wirklich die Performance und reduziert das Risiko in einem institutionellem Investorportfolio? – eine 10 Jahre Fallstudie“**

- Anhand eines konkreten Beispiels eines 10 Jahre laufenden Private Equity Programms eines institutionellen Investors soll der Nutzen dieser Anlageklasse gegenüber eines „Public Equity“ Portfolios analysiert werden
- Hat Private Equity über die letzten 10 Jahre mehr Performance geliefert als Public Equity?
- Wie hoch ist das Risiko von Private Equity wirklich?
- Hat Private Equity einen Diversifikationsbeitrag geliefert oder war die Korrelation zu Public Equity hoch?
- Kann man sich durch Private Equity ein sonst nicht zugängliches Investitionsuniversum eröffnen?

Dr. Hanspeter Bader, Managing Director, Unigestion SA

10:20 – 10:55

### Keynote

**“Future Economic Outlook & Strategies for effective asset allocation”**

Even if recovery seems to be well underway the macroeconomic situation is still highly precarious and volatile. The key concerns are inflation, deflation, aggravation of the European debt crisis, currency wars and bond market bubbles. What is the future economic outlook and what are the implications on the capital markets in terms of expected asset class performances? The insights are integrated to formulate a robust asset allocation to manoeuvre the turbulences and opportunities to come.

Prof. Dr. Wolfgang Seidel, ESCP Europe Business School

10:55 – 11:30

Kaffeepause

11:30 – 11:55

### Vortrag Goldsponsor

Achim Pütz, Partner, Dechert LLP

11:55 – 12:20

### Vortrag Goldsponsor\*

Karim Abdel Motaal, Portfolio Manager, GLG Partners

12:20 – 13:05

### Panel 2

**“Alternative Investmentanlagen aus Investorensicht“\***

- Auswirkungen durch Anlageverordnung, MaRisk und Solvency II
- AIFM-Richtlinie
- Implikationen des gegenwärtigen makroökonomischen Umfeld

Gerald Chen-Young, CIO,  
United Negro College Fund (UNCF)

Jeremy Hill, General Counsel (Investments),  
Universities Superannuation Scheme Limited

Søren Kolbye Sørensen, CEO,  
DIP Danske civil- og akademi-ingenjørerers Pensionskasse

Martin Schliemann, Geschäftsführer,  
FFA Frankfurt Finance Audit GmbH

Moderation: Dr. Paul Verhoeven, Managing Director,  
HUK-COBURG Asset Management GmbH

13:05 – 14:20

Lunch im Lichthof

14:20 – 14:45

**Vortrag Dinnersponsor***N.N., Wells*

14:45 – 15:10

**“Event Driven Investments in Europe”**

- **Past & Future trends in Event Driven Investing**
- **Disciplined flexibility: the driver behind**
- **Investing from Continental Europe as a source of opportunities**

*Frédéric Babu, Senior Portfolio Manager,  
NATIXIS Asset Management*

15:10 – 15:35

**“Do Hedge Fund of Funds Really Add Value?”\***

- **Decomposition of the Performance of Fund of Hedge Funds**
- **Relevance of Strategic Asset Allocation**
- **Alpha & Omega of FoHF Added Value**

*Dr. Serge Darolles, Deputy Head of  
Lyxor AM Research & Development Department*

15:35 – 16:15

Kaffeepause

16:15 – 16:40

**Vortrag Goldsponsor***N.N., GAM*

16:40 – 17:25

**Panel 3****„Entwicklungen und Tendenzen im Bereich der Emerging Markets und Auswirkungen auf AI”**

- **Wie wirken sich makroökonomische Veränderungen auf das Investitionsverhalten der institutionellen Anleger aus?**
- **Welche Chancen und Risiken folgen daraus?**
- **Welche Hedgefonds-Strategien bieten erfolgsversprechende Perspektiven?**
- **Warum ist Indien für Private Equity Investitionen interessant?**

*Amit Garg, COO, Alternative Investments,  
Edelweiss Capital Ltd**Stuart Hately, Head of Investment Operations,  
Royal Liver Assurance**Prof. Dr. Wolfgang Seidel, ESCP Europe Business School*Moderation: *N.N.*

17:25 – 18:00

**Keynote****“Institutional Quality Hedge Funds”\*\***

Institutional investors have steadily increased their allocation to hedge funds. Yet many of the largest, institutional quality, hedge fund firms do not participate in the publicly available databases. The paper which the speech is based on creates a comprehensive database by merging several major databases, supplemented with data of missing large hedge fund firms collected by various private sources. The funds are then grouped by firms, and then sorted into deciles ranked by assets under management at the firm level. The largest firms survive longer, but do not necessarily have superior returns, relative to smaller firms. An asset-weighted performance for the industry is constructed and contrasted against popular hedge fund performance indices.

*Prof. David Hsieh, Duke University,  
The Fuqua School of Business (USA)*

ab 18:00

**Résumé des ersten****Veranstaltungstages***Bundesverband Alternative Investments e. V. (BAI)*

18:00 – 20:00

Get together im Foyer des „Plenarsaals“

ab 20:00

Investorendinner II

## Tag 2, Mittwoch, 06. April 2011

### Plenarsaal

- ab 08:15 Registrierung und Frühstückssnacks
- 09:00 – 09:10 **Begrüßungsworte**  
Vorstandsmitglied,  
Bundesverband Alternative Investments e.V. (BAI)
- 09:10 – 09:45 **Keynote**  
**„Risikomanagement bei alternativen Assets und Solvency II“**
- Grundsätzliche Überlegungen zur Integration von PE in ein Risikomanagementmodell
  - Konsequenzen von Solvency II auf PE-Investitionen von institutionellen Investoren
  - Wie sollte ein PE-Risikomanagement unter Solvency II aussehen?
  - Wie könnte ein mögliches eigenes Solvency II-Modell für PE aussehen?
- Prof. Dr. Christoph Kaserer, TU München
- 09:45 – 10:45 **Panel 4**  
**„Private Equity Investments für institutionelle Investoren - Fakten, Erfahrungen und Zukunftsperspektiven“**
- Wie finden institutionelle Investoren erfolgreiche Private Equity Gesellschaften?
  - Was sind die Kriterien für eine erfolgreiche (Manager)-Selektion?
  - Wie finde ich als Investor neue, viel versprechende (Dach)-Private Equity Fonds, die noch über keinen oder nur über einen kurzen Track-Record verfügen?
  - Vor- und Nachteile eigener Beteiligungsplattformen
  - Welche Aufgaben übernimmt ein Custodian, wie werden diese umgesetzt?
  - Die Vorteile von Secondary FoF investments im jetzigen Marktumfeld
- Heike Findeisen, Director, Caceis Bank Luxembourg  
Thomas Mehlhorn, Kapitalanlage, VBM -  
Verband der Bayerischen Metall- und Elektro-Industrie e. V.  
Dr. Rüdiger v. Kollmann, Vorstand, Solutio AG  
Uwe Bärenz, Partner, P+P Pöllath + Partners  
Jan Schmitz, Managing Director, AXA Private Equity
- Moderation: Prof. Dr. Christoph Kaserer, TU München

10:45 – 11:10

**“Outlook on the rapidly developing private equity secondaries market – attractions and pitfalls.”\***

- Impact of financial crisis on private equity secondaries – finally a tsunami?
- Current use of the secondaries market – what are the main drivers, who is selling and why?
- Role of the General Partner, potential conflicts of interest?
- Assess the impact of AIFMD and other regulatory changes
- What are the expectations for German and other European secondaries in the years to come?

Marleen Groen, CEO, Greenpark Capital Limited

11:10 – 11:45

Kaffeepause

11:45 – 12:20

N.N.

12:20 – 12:45

**„Private Equity im Spannungsfeld zwischen Renditeerwartungen, Risikomanagement und Liquiditätsplanung – Ansätze institutioneller Investoren für eine effiziente Portfoliosteuerung“**

- Welche Renditen kann man von der Assetklasse erwarten?
- Welche Risikofaktoren beeinflussen die Rendite von Private Equity?
- Wie verändert sich das Liquiditätsprofil der Anlageklasse unter verschiedenen Stressszenarien?
- Welche Faktoren beeinflussen die zukünftigen Erträge?
- Welchen Einfluss hat Markttiming auf die Rendite?

Dr. Rainer Ender, Managing Director,  
Co-Head of Investment Management,  
Adveq Management AG, Zurich



12:45 – 13:10

## „Die Rolle Alternativer Investments im Niedrigzinsumfeld“

- Wie gehen Investoren mit dem derzeitigen Zinsumfeld um?
- Können Investoren trotz des Zinsumfelds die nötigen Erträge erwirtschaften?
- Wie werden Investoren die Auswirkungen steigender Zinsen minimieren können?

Matthew Botein, *Leiter BlackRock Alternative Investors*

13:10 – 14:15

Lunch im Lichthof

14:15 – 14:40

## “Clean Energy Infrastructure (CEI) – an emerging asset class for institutional investors”\*

- What is CEI and what are the growth drivers?
- Why invest in CEI? Return, yield and risks
- What are policy incentives and regulatory environment across various regions?
- How to invest in CEI?

Rory Quinlan, *Managing Director, Capital Dynamics*

14:40 – 15:15

## Keynote “Return/ Risk von Private Equity”

Prof. Dr. Mark Wahrenburg,  
*Goethe Universität Frankfurt*

15:15 – 16:00

## Panel 5 „Rohstoffe, Infrastruktur, Wald und erneuerbare Energien“

- Wo liegen die Chancen für Investoren?
- Der Umgang mit Investmentbeschränkungen
- Physische Rohstoffinvestments – nur eine Modeerscheinung, oder eine Alternative zu Futures?
- Long/Short Strategien – eine sinnvolle Ergänzung zu Long-Only Anlagen in Rohstoffen?
- Chance/Risiko-Verhältnis dieser Nischenprodukte

Thomas Mehlhorn, *Kapitalanlage, VBM - Verband der Bayerischen Metall- und Elektro-Industrie e. V.*

John A. Hess, *CEO, Altius Associates*

Dr. Paul Verhoeven, *Managing Director, HUK-COBURG Asset Management GmbH*

Moderation: Frank Dornseifer,  
*Geschäftsführer Recht & Policy, Bundesverband Alternative Investments e.V. (BAI)*

ab 16:00

## Schlussworte und Résumé der Konferenz

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

Anschließend

## Workshop ausschließlich für institutionelle Investoren

\* Der Vortrag/ die Paneldiskussion findet in der englischen Sprache statt. Es erfolgt keine Übersetzung in die deutsche Sprache.



# Workshop for institutional investors\*

## Hedge Funds, Private Equity and other alternative investments in the portfolios of institutional investors

**Wednesday, April 6, from 16:15  
Dalbergzimmer, IHK Frankfurt**

*Moderator of the workshop: Gerald Chen-Young, CIO, United Negro College Fund (UNCF)*

**16:15 – 16:25 Introduction**

**16:25 – 17:00 Panel “Asset allocation and portfolio monitoring for institutional investors”**

- *Due Diligence*
- *Risk Management*
- *Diversification*
- *Correlation*

**Moderator: N.N.**

**After the panel discussion, the investors have the opportunity to attend one of the following roundtables:**

**17:00 – 18:00 Roundtable 1: Multi Asset Concepts**

*Lead: Dr. Paul Verhoeven, Managing Director, HUK-COBURG Asset Management GmbH*

**17:00 – 18:00 Roundtable 2: Infrastructure and Commodities**

*Lead: N.N.*

**17:00 – 18:00 Roundtable 3: Private Equity**

*Lead: Sven Berthold, WEGA Support GmbH*

**17:00 – 18:00 Roundtable 4: Solvency II**

*Lead: Stuart Hately, Head of Investment Operations, Royal Liver Assurance*

**From 18:00 Discussion and Closing remarks**

**\* Closed door discussions with institutional investors like endowments, insurance companies, single family offices, pension funds etc. Registration prior to the conference is necessary. The workshop will be held in English; there is no translation into German.**

## Unsere Referenten

**Abdel Motaal, Karim**

Portfolio Manager, GLG Partners

**Babu, Frédéric**

Senior Portfolio Manager, NATIXIS Asset Management

**Bader, Dr. Hanspeter**

Managing Director, Unigestion SA

**Bärenz, Uwe**

Partner, P+P Pöllath + Partners

**Berthold, Sven**

WEGA Support GmbH

**Botein, Matthew**

Leiter BlackRock Alternative Investors

**Chen-Young, Gerald**

CIO, United Negro College Fund (UNCF)

**Darolles, Dr. Serge**

Deputy Head of Lyxor AM Research & Development Department

**Dornseifer, Frank**

Geschäftsführer Recht & Policy,  
Bundesverband Alternative Investments e.V. (BAI)

**Ender, Dr. Rainer**

Managing Director, Co-Head of Investment Management,  
Adveq Management AG, Zurich

**Findeisen, Heike**

Director, Caceis Bank Luxembourg

**Garg, Amit**

COO, Alternative Investments, Edelweiss Capital Ltd

**Groen, Marleen**

CEO, Greenpark Capital Limited

**Hately, Stuart**

Head of Investment Operations, Royal Liver Assurance

**Hess, John A.**

CEO, Altius Associates

**Hill, Jeremy**

General Counsel (Investments),  
Universities Superannuation Scheme Limited

**Hsieh, Prof. David**

Duke University, The Fuqua School of Business (USA)

**Kaserer, Prof. Dr. Christoph**

TU München

**Kayser, Dr. Joachim**

Partner, PricewaterhouseCoopers

**Mehlhorn, Thomas**

Kapitalanlage, VBM – Verband der Bayerischen  
Metall- und Elektro-Industrie e. V.

**Nottmeier, Dr. Horst**

Referatsleiter Hedgefonds, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht  
(BaFin)

**Pütz, Achim**

Partner Dechert LLP, Vorstandsvorsitzender BAI e.V.

**Quinlan, Rory**

Managing Director, Capital Dynamics

**Schliemann, Martin**

Geschäftsführer, FFA Frankfurt Finance Audit GmbH

**Schmitz, Jan**

Managing Director, AXA Private Equity

**Schusta, Bernd**

Managing Director, Master Hedge KAG

**Seidel, Prof. Dr. Wolfgang**

ESCP Europe Business School

**Sørensen, Søren Kolbye**

CEO, DIP Danske civil- og akademi-ingenjørerers Pensionskasse

**v. Kollmann, Dr. Rüdiger**

Vorstand, Solutio AG

**Verhoeven, Dr. Paul**

Managing Director, HUK-COBURG Asset Management GmbH

**Wahrenburg, Prof. Dr. Mark**

Goethe Universität Frankfurt

[www.ai-conference.com](http://www.ai-conference.com)

■ Bundesverband Alternative Investments e.V.



Bundesverband Alternative Investments e.V.  
Poppelsdorfer Allee 106  
D-53115 Bonn

Telefon: +49 (0) 22 8 - 96 98 7- 0  
Telefax: +49 (0) 22 8 - 96 98 7- 90  
E-Mail: [info@bvai.de](mailto:info@bvai.de)  
Internet: [www.bvai.de](http://www.bvai.de)