Hamburg Financial
Research Center

# HAMBURG FINANCE FORUM 2024

Tagung des Hamburg Financial Research Center (HFRC)
Freitag, 26. Januar 2024

## Grußwort

**Dr. Andreas Dressel**
Finanzsenator
Freie und Hansestadt
Hamburg

# Connecting minds to foster knowledge.

VERANSTALTUNGSORT

Patriotische Gesellschaft von 1765
Trostbrücke 4-6, 20457 Hamburg

Hamburg Financial
Research Center

Das Hamburg Financial Research Center ist ein anwendungsorientiertes Forschungsinstitut und finanzökonomisches Kompetenzzentrum für die Metropolregion Hamburg. Durch unsere Forschung und Aktivitäten im Bereich Wissenstransfer sowie eine strukturierte Nachwuchsförderung spannen wir den Bogen von der Wissenschaft in die Gesellschaft hinein. Als unabhängiger Ansprechpartner schaffen wir Plattformen für den konstruktiven Austausch zwischen Wissenschaft, Politik und Wirtschaft. Seit seiner Gründung im Jahr 2013 wird das Hamburg Financial Research Center durch seinen gleichnamigen gemeinnützigen Trägerverein finanziert. Der Verein wird dabei durch eine breite Basis an Partnerunternehmen unterstützt. Diese Finanzierungsstruktur garantiert die Unabhängigkeit des Instituts und seiner wissenschaftlichen Arbeit.

Auch im Jahr 2024 folgen wir mit dem Hamburg Finance Forum unserem Leitsatz “Connecting minds to foster knowledge” und laden herausragende Wissenschaftler, institutionelle Anleger und andere hochkarätige Gäste aus der Finanzwelt nach Hamburg ein, um mit uns die aktuellen Herausforderungen, Trends und Entwicklungen der institutionellen Kapitalanlage zu diskutieren. Wir freuen uns, Sie in den Räumlichkeiten der Patriotischen Gesellschaft nahe der Binnenalster zu interessanten Vorträgen und inspirierenden Diskussionen begrüßen zu dürfen. Das Hamburg Finance Forum bietet seit vielen Jahren eine einzigartige Plattform für den konstruktiven Austausch zwischen Wissenschaft, Politik und Finanzwirtschaft.

Herzlichst

Prof. Dr. Wolfgang Drobetz
Wissenschaftlicher Direktor des HFRC

MichaelBusack
Vorsitzender des HFRC Wirtschaftsbeirats

# PROGRAMM

| | | |
|---|---|---|
| 09.00 – 09.30Uhr | | **Empfang und Kaffee** |
| 09.30 – 09.45 Uhr | | **Begrüßung**<br>Prof. Dr. Wolfgang Drobetz<br>Geschäftsführender Vorstand des HFRC e. V. |
| 09.45 – 10.00 Uhr | | **Grußwort**<br>Dr. Andreas Dressel<br>Finanzsenator, SPD<br>Freie und Hansestadt Hamburg |
| 10.00 – 10.45 Uhr | | **Keynote: China und die Welt – Herausforderungen für die Zukunft**<br>Prof. Dr. Sebastian Heilmann<br>Inhaber des Lehrstuhls für Politik und Wirtschaft Chinas<br>der Universität Trier |
| 10.45 – 11.00 Uhr | | **Kaffeepause und Networking** |
| 11.00 – 11.30 Uhr | | **Künstliche Intelligenz im Asset Management**<br>Prof. Dr. Peter Oertmann<br>Honorarprofessor und Chairman of the Board<br>TU München und Ultramarin |
| 11.30 – 12.00 Uhr | | **Asset Allocation eines Staatsfonds**<br>Patrick Busch<br>Leiter Asset Allocation & Sustainability<br>KENFO– Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung |
| 12.00 – 13.15 Uhr | | **Mittagspause** |

| | | |
|---|---|---|
| 13.15 – 14.00 Uhr | | **Keynote: Volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen für institutionelle Investoren**<br>Prof. Dr. Dr. h.c. Clemens Fuest<br>Präsident, ifo Institut – Leibniz-Institut für Wirtschaftsforschung an der Universität München e.V., Professor für Volkswirtschaftslehre |
| 14.00 – 14.30 Uhr | | **Nachhaltigkeitslücken schließen: Maßgeschneiderte Lösungen und alternatives Alpha**<br>Dr. Wilma de Groot<br>Head of Core Quant Equities und Head of Quant Equity Portfolio Management, Robeco |
| 14.30 – 15.00 Uhr | | **Infrastruktur als Asset Klasse für institutionelle Investoren**<br>Dr. Peter Brodehser<br>Partner Infrastructure Investments, DWS, Stv. Vorstandsvorsitzender BAI-Bundesverband Alternative Investments e.V. |
| 15.00 – 15.30 Uhr | | Kaffeepause und Networking |
| 15.30 – 16.30 Uhr | | **Podiumsdiskussion: Institutionelle Kapitalanlage 2024 – Herausforderungen und Perspektiven** |
| | | **Melanie Kümmel**<br>Vorstandsvorsitzende,<br>Techniker Pensionsfonds |
| | | **Gerhard Biasi**<br>Vorstand und CIO<br>Bilton Holding |
| | | **Dr. Peter Andres**<br>Sprecher der Geschäftsführung<br>Signal Iduna Asset Management |
| | | **Moderation: Michael Busack**<br>Vorstandsvorsitzender,<br>Hamburg Financial Research Center e. V. |
| Ab 16.30 Uhr | | Get-together |

# GRUSSWORT – MODERATION

Foto:
© Daniel Reinhardt
Senatskanzlei
Hamburg

## Dr. Andreas Dressel

Finanzsenator
Freie und Hansestadt Hamburg

1994 Abitur. 1994 bis 1999 Studium der Rechtswissenschaften an der Universität Hamburg, Erstes juristisches Staatsexamen. 2000 bis 2003 Wissenschaftlicher Mitarbeiter an der Universität Hamburg, Promotion. 2002 bis 2004 Referendariat in Hamburg und Los Angeles, Zweites juristisches Staatsexamen. Ab 2004 Jurist im höheren Verwaltungsdienst in der Hamburger Verwaltung, zuletzt Referatsleiter. Seit 1993 Mitglied der SPD. 1997 bis 2001 Bezirksabgeordneter Wandsbek. 2004 bis 2018 Mitglied der Hamburgischen Bürgerschaft. Ab 2016 Kreisvorsitzender der SPD Hamburg-Wandsbek. Seit 28.03.2018 Senator und Präses der Finanzbehörde der Freien und Hansestadt Hamburg. Mitglied des Bundesrates seit 28.03.2018.

## Prof. Dr. Wolfgang Drobetz

Geschäftsführender Vorstand des HFRC e. V.
Hamburg

Der Initiator und wissenschaftliche Direktor des HFRC ist Inhaber des Lehrstuhls für Unternehmensfinanzierung und Portfoliomanagement an der Universität Hamburg. Er promovierte in Finanzmarkttheorie an der Universität St. Gallen (HSG), habilitierte an der Universität Basel und unterrichtete an der Bucerius Law School, der Otto Beisheim School of Management (WHU) sowie der IAE Business School. Seine Forschungsschwerpunkte liegen in den Bereichen Asset Management, Corporate Finance, Corporate Governance und Maritime Financial Management. Er publiziert regelmäßig in internationalen Fachzeitschriften, war Präsident der European Financial Management Association (EFMA) und ist Mitherausgeber mehrerer internationaler wissenschaftlicher Zeitschriften.

# DIE REFERENTEN

## Professor Dr. Sebastian Heilmann

Inhaber des Lehrstuhls für Politik und Wirtschaft Chinas
Trier

Professor Dr. Sebastian Heilmann hat den Lehrstuhl für Politik und Wirtschaft Chinas an der Universität Trier inne und ist einer der international profiliertesten Chinaforscher aus Europa. Von 2013 bis August 2018 war Heilmann als Gründungsdirektor des in Berlin ansässigen, international aktiven Mercator Institute for China Studies (MERICS) tätig. Unter seiner Führung entwickelte sich MERICS zu einer der einflussreichsten europäischen Institutionen der Chinaforschung. Seine Forschungs- und Vortragstätigkeit richtet sich insbesondere auf Chinas Wirtschaftspolitik und Innovationssystem.

## Prof. Dr. Peter Oertmann

TU München und Ultramarin
München

Prof. Dr. Peter Oertmann engagiert sich seit mehr als 25 Jahren als Unternehmer, Mentor und Investor für Innovationen im Bereich Kapitalanlage. Er war Mitgründer mehrerer Firmen und langjährig in Führungspositionen von Asset Management-Gesellschaften tätig. Seit 2020 begleitet er die Ultramarin GmbH als Gesellschafter und aktiver Beiratsvorsitzender. Nach seiner Promotion in Finanzmarkttheorie an der Universität St. Gallen (HSG) blieb er der Academia stets verbunden. Er ist Honorarprofessor für Asset Management an der TUM School of Management der Technischen Universität München.

## Patrick Busch

Leiter Asset Allocation & Sustainability
KENFO– Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung
Berlin

Patrick Busch ist Leiter Asset Allocation und Sustainability und verantwortet in dieser Funktion die Anlagestrategie, dynamische Allokation und Nachhaltigkeit im Portfolio des KENFO, an dessen Aufbau er seit der Gründung im Jahr 2017 mitgewirkt hat. Zuvor war er seit 2004 für verschiedene Investmentbanken in London tätig, zuletzt als Leiter des institutionellen Geschäfts Schweiz im Bereich Global Equity & Commodity Derivatives bei der BNP Paribas. Herr Busch hat an der TU Darmstadt und am Worcester Polytechnic Institute in Massachusetts, USA studiert und ist Diplom-Wirtschaftsingenieur in der Fachrichtung Maschinenbau.

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

Präsident, ifo Institut – Leibniz-Institut für Wirtschaftsforschung an der Universität München e.V., Professor für Volkswirtschaftslehre
München

Prof. Dr. Dr. h.c. Clemens Fuest, ist Präsident des ifo Instituts – Leibniz-Institut für Wirtschaftsforschung an der Universität München e.V., Geschäftsführer der CESifo GmbH, Professor für Volkswirtschaftslehre an der Ludwig-Maximilians Universität München und Direktor des Center for Economic Studies (CES) der Ludwig-Maximilians-Universität München. Er ist u.a. Mitglied des Wissenschaftlichen Beirats beim Bundesministerium der Finanzen, der Europäischen Akademie der Wissenschaften sowie der Bayerischen Akademie der Wissenschaften.

## Dr. Wilma de Groot

Head of Core Quant Equities und Head of Quant Equity Portfolio Management, Robeco
Frankfurt am Main

Dr. Wilma de Groot ist Leiterin des Bereichs Core Quant Equities und Leiterin des Quant Equity Portfolio Management Teams. Sie ist spezialisiert auf Anomalien in der Preisgestaltung von Vermögenswerten, Portfoliokonstruktion und Integration von Nachhaltigkeit. Sie hat in verschiedenen wissenschaftlichen Publikationen veröffentlicht. Wilma hat an der Erasmus-Universität Rotterdam in Finanzwissenschaften promoviert und besitzt einen Master in Ökonometrie der Universität Tilburg. Sie ist CFA®-Charterholder.

## Dr. Peter Brodehser

Partner Infrastructure Investments, DWS, Stv. Vorstandsvorsitzender BAI-Bundesverband Alternative Investments e.V.
Frankfurt am Main

Dr. Brodehser verfügt über mehr als 20 Jahre internationale Erfahrung in der Kapitalmarkt-, Institutionellen- und Bankenfinanzierung. Er besitzt umfassende Expertise in der Strukturierung von Transaktionen im Bereich der Infrastruktur und der erneuerbaren Energien. Dr. Brodehser verantwortet bei der DWS die Infrastruktur-Aktivitäten des Frankfurter Teams. Er ist Mitglied des Vorstands des Bundesverbands Alternative Investments seit 2022. Seine berufliche Laufbahn beinhaltet u. a. Stationen bei der Talanx, HSH Nordbank, Helaba, PwC und der Deutschen Telekom in Deutschland, New York und Singapur.

# DIE PODIUMSDISKUSSION

## Melanie Kümmel

Vorstandsvorsitzende,
Techniker Pensionsfonds
Hamburg

Melanie Kümmel ist bei der Techniker Krankenkasse (TK) seit 1999 für die Kapitalanlage von rund 11 Mrd. Euro verantwortlich. Sie entwickelt mit ihrem Team die Anlagepolitik und setzt die Anlagestrategie in der strategischen und taktischen Asset-Allokation für die verschiedenen Anlageentitäten der TK um. Seit 2006 ist sie darüber hinaus Vorstandsmitglied des TK-Treuhand e. V. sowie seit 2020 Vorstandsvorsitzende der TK Pensionsfonds AG. Zuvor war sie bei der Commerzbank AG tätig, zuletzt im Investment Banking.

## Dr. Peter Andres

Sprecher der Geschäftsführung
Signal Iduna Asset Management
Hamburg

Dr. Peter Andres ist in der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management in Hamburg u.a. für die Gebiete Portfoliomanagement und Personal zuständig. Er ist für die Anlage eines großen Teils der Kapitalanlagen der SIGNAL IDUNA Versicherungsgesellschaften und der Fonds der HANSAINVEST verantwortlich. Er studierte an der Universität Göttingen und promovierte am Institut für Statistik und Ökonometrie. Ab 1998 verantwortete er die Strategische Asset Allocation der Hamburg-Mannheimer Versicherungs AG. Dann leitete er bei IBM als Managing Consultant das Geschäftsfeld Asset Management für Versicherungen. Dr. Andres ist Mitglied im Investoren-Beirat von Absolut Research.

## Gerhard Biasi

Vorstand und CIO
Bilton Holding
Hamburg

Gerhard Biasi ist in der BILTON Holding AG als CIO für alle Kapitalmarktanlagen und das Kapitalmarktrisiko verantwortlich. Vor seinem Wechsel zu BILTON war er Head of Investment Banking Corporate Commercial Clients bei der UniCredit Bank AG Deutschland und leitete dort alle Aktivitäten in den Bereichen Debt Capital Markets, Equity Capital Markets, M&A sowie Corporate Treasury Risk Management. Er schloss ein Magisterstudium der Wirtschaftswissenschaften an der Universität Innsbruck.

## Michael Busack

Vorstandsvorsitzender
Hamburg Financial Research Center e. V.,
Hamburg

Herr Busack, Dipl.-Kfm., ist Gründer und Geschäftsführender Gesellschafter der Absolut Research GmbH in Hamburg. Seit 2001 ist er Herausgeber führender Fachpublikationen und Analysen (u.a. Absolut|report und der ESG-Publikation Absolut|impact) für institutionelle Investoren in Deutschland, Österreich und der Schweiz. Die Firma erstellt Analysen zu allen Asset-Klassen und zu über 2.000 Asset Managern und betreibt die erste kostenfreie Informations-Plattform für Private-Market-Produkte. Herr Busack war seit Gründung 1997 Mitglied – und von 1999 bis 2010 stv. Vorstandsvorsitzender – des BAI e.V. in Bonn. Er ist Gründungsmitglied des Sustainable Finance Research Group (SFRG) e.V. und seit 2013 Co-Initiator, Gründungsmitglied und Vorstandsvorsitzender des Hamburg Financial Research Center (HFRC) e.V. in Hamburg.

# Connecting minds to foster knowledge.

# HFRC 2023

Connecting minds to foster knowledge.
Hamburg Financial Research Center
Connecting minds to foster knowledge.

HFRC 2023

Hamburg Financial
Research Center
minds
to foster
knowledge.

Hamburg Financial

## INSTITUTSLEITUNG – VORSTAND – GESCHÄFTSLEITUNG

**Prof. Dr. Wolfgang Drobetz**
Wissenschaftlicher Direktor
Hamburg Financial Research Center

**Prof. Dr. Henning Schröder**
Geschäftsführer
Hamburg Financial Research Center

Hamburg Financial
Research Center

## WIRTSCHAFTSBEIRAT UND VORSTAND DES TRÄGERVEREINS

**Michael Busack**
Vorstandsvorsitzender
Hamburg Financial Research Center e. V.

**Dr. Christian Jasperneite**
Stv. Vorstandsvorsitzender
Hamburg Financial Research Center e. V.

# SPONSOREN DES HAMBURG FINANCE FORUM 2024

DWS

SIGNAL IDUNA
Asset Management GmbH

ROBECO
The Investment Engineers

Ultramarin

MEDIENPARTNER

Absolut research
DIE PLATTFORM FÜR INSTITUTIONELLE INVESTOREN

FÖRDERER

JOACHIM HERZ STIFTUNG

# VERANSTALTUNGSORT

TEILNAHMEGEBÜHR
950 € (inkl. Verpflegung)

VERANSTALTUNGSORT
Patriotische Gesellschaft von 1765
Trostbrücke 4-6
20457 Hamburg

MEHR INFORMATIONEN
www.hfrc.org/hff

Hamburg Financial
Research Center

**Connecting minds to foster knowledge.**

Hamburg Financial Research Center

Hamburg Financial Research Center (HFRC)
c/o Universität Hamburg, Fakultät für Betriebswirtschaft
Moorweidenstraße 18, 20148 Hamburg
events@hfrc.org, www.hfrc.org

in #HFF2024