



Hamburg Financial
Research Center

HAMBURG FINANCE FORUM 2025

Tagung des Hamburg Financial Research Center (HFRC)
Freitag, 24. Januar 2025

Grußwort

Dr. Andreas Dressel

Finanzsenator
Freie und Hansestadt
Hamburg



KEYNOTE 2025

”

Wirtschaft und Klimawandel – Ökonomie der Zukunft

“



Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Hans Joachim Schellnhuber

- Klimaforscher mit Weltruhm
- Gründer des Potsdam-Instituts für Klimafolgenforschung (PIK)
- Zweifacher Träger des Bundesverdienstkreuzes



**Hamburg Financial
Research Center**

Das Hamburg Financial Research Center (HFRC) 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 durch eine breite Basis an Partnerunternehmen unterstützt. Diese Finanzierungsstruktur garantiert die Unabhängigkeit des Instituts und seiner wissenschaftlichen Arbeit.

Auch im Jahr 2025 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
Direktor

Michael Busack
Vorsitzender des Wirtschaftsbeirats

PROGRAMM

09.00 – 09.30 Uhr

Empfang und Kaffee

09.30 – 09.45 Uhr



Begrüßung

Prof. Dr. Wolfgang Drobetz
Direktor
Hamburg Financial Research Center

09.45 – 10.00 Uhr



Grußwort

Dr. Andreas Dressel
Senator und Präses der Finanzbehörde
Freie und Hansestadt Hamburg

10.00 – 11.00 Uhr

Podiumsdiskussion:

4 Tage Trump 2.0 – Volkswirtschaftliche Perspektiven für Deutschland, Europa und die Welt



Dr. Cyrus de la Rubia
Chefvolkswirt
Hamburg Commercial Bank



Philipp Vorndran
Kapitalmarktstrategie
Flossbach von Storch



Dr. Holger Schmieding
Chefvolkswirt
Berenberg



Moderation: Dr. Christian Jasperneite
Stv. Vorsitzender des Wirtschaftsbeirats
Hamburg Financial Research Center

11.00 – 11.30 Uhr

Kaffeepause und Networking

11.30 – 12.00 Uhr



Auswirkungen des Decoupling von China und den USA auf die Emerging Markets

Magdalena Polan (Vortrag in englischer Sprache)
Principal, Head of Emerging Market Macroeconomic Research, PGIM

12.00 – 12.30 Uhr



Investition in Anleihen – alte Gewiss- und neue Ungewissheiten

Dr. Uwe Siegmund
Leiter Strategie & Grundsatz Kapitalanlagen, R+V Versicherung

12.30 – 13.30 Uhr

Mittagspause

13.30 – 14.15 Uhr



Keynote:

Wirtschaft und Klimawandel – Ökonomie der Zukunft

Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Hans Joachim Schellnhuber
Generaldirektor, IIASA

14.15 – 14.45 Uhr



Die Evolution erneuerbarer Energien – Repowering und Hybridisierung

Detlef Schreiber
CEO der CEE Group

14.45 – 15.15 Uhr



Kapitalanlagestrategie eines Rückversicherers

Dr. Tatjana Xenia Puhan
Head of Asset Allocation, Swiss Re

15.15 – 15.45 Uhr

Kaffeepause und Networking

15.45 – 16.30 Uhr

Podiumsdiskussion:

Institutionelle Kapitalanlage unter Trump 2.0 – Herausforderungen und Perspektiven



Christian Schick

Mitglied der Geschäftsführung
Provinzial Asset Management



Achim Lange

Vorstand Finanzen
Zeit Stiftung Bucerius



Dr. Christoph Kind

Chief Investment Officer
Marcard, Stein & Co



Moderation: Michael Busack

Vorsitzender des Wirtschaftsbeirats
Hamburg Financial Research Center

Ab 16.30 Uhr

Get-together

GRUSSWORT – MODERATION



Foto:
© Daniel Reinhardt
Senatskanzlei
Hamburg

Dr. Andreas Dressel

Senator und Präses der Finanzbehörde
Freie und Hansestadt Hamburg

Seit 1993 Mitglied der SPD. 1997 bis 2001 Bezirksabgeordneter Hamburg-Wandsbek. 2004 bis 2018 Mitglied der Hamburgischen Bürgerschaft. Ab 2016 Kreisvorsitzender der SPD Hamburg-Wandsbek.

Seit 2018 Senator und Präses der Finanzbehörde der Freien und Hansestadt Hamburg und Mitglied des Bundesrates.



Prof. Dr. Wolfgang Drobetz

Direktor
Hamburg Financial Research Center

Der Initiator und wissenschaftliche Direktor des HFRC ist Inhaber des Lehrstuhls für Unternehmensfinanzierung und Portfoliomanagement an der University of Hamburg Business School und Research Fellow an der Judge Business School, University of Cambridge. Er promovierte in Finanzmarkttheorie an der Universität St. Gallen, habilitierte an der Universität Basel und unterrichtete an der Bucerius Law School, der Otto Beisheim School of Management (WHU) sowie der IAE Business School. Er publiziert regelmäßig in internationalen Fachzeitschriften und war Präsident der European Financial Management Association.

DIE REFERENTEN



Magdalena Polan

Principal, Head of Emerging Market Macroeconomic Research, PGIM, London

Magdalena Polan ist Prinzipal bei PGIM Fixed Income und für die wichtigsten Schwellenländer in Mitteleuropa und im Nahen Osten verantwortlich. Davor war Frau Polan für Legal & General Investment Management, Goldman Sachs und den IWF tätig, wo sie während der globalen Finanzkrise IWF-Programme und -Richtlinien für Schwellenländer überprüfte und an Fragen im Zusammenhang mit Staatsverschuldung und Finanzmärkten arbeitete. Sie erwarb einen B.Sc. in Wirtschaftswissenschaften an der Universität Warschau und einen M.Sc. in Advanced Economics an der Katholischen Universität Leuven.



Dr. Uwe Siegmund

Leiter Strategie & Grundsatz Kapitalanlagen
R+V Versicherung, Wiesbaden

Dr. Siegmund ist Chefvolkswirt der R+V Versicherungsgruppe mit ca. 120 Mrd. Euro Kapitalanlagen. Er hat Volkswirtschaft in Leipzig und Kiel studiert und längere Zeit am Institut für Weltwirtschaft Kiel gearbeitet. Nach Stationen als Vorstandsassistent und im Portfoliomanagement übernahm Dr. Siegmund die Leitung der Strategie- und Grundsatzabteilung der R+V und ist zudem Nachhaltigkeitsbeauftragter für die Kapitalanlagen. Er ist Mitglied in Gremien der DZ Bank und des GDV.



Detlef Schreiber

CEO der CEE Group, Hamburg

Detlef Schreiber ist CEO der CEE Group und Geschäftsführer des AIFM. Er war an der Gründung der CEE Group im Jahr 2000 beteiligt und ist seit 2004 als CEO in der Gesamtverantwortung für die Unternehmensgruppe. Unter seiner Führung hat sich CEE Group zu einem der führenden deutschen Asset Manager im Bereich der Erneuerbaren Energien entwickelt. Bevor er zur CEE Group kam, war er bei der Vereins- und Westbank AG tätig. Detlef Schreiber verfügt über rund 30 Jahre Erfahrung im Asset Management. Er ist Diplom-Kaufmann und hat einen Abschluss als Finanzökonom (ebs).



Dr. Tatjana Xenia Puhan

Head of Asset Allocation, Swiss Re, Zürich

Dr. Tatjana Xenia Puhan verfügt über mehr als 18 Jahre Erfahrung im Bereich Investment und hat in mehreren führenden Unternehmen der Asset-Management- und Private-Banking-Branche gearbeitet, wobei sie auch einen starken akademischen und forschungsorientierten Hintergrund mitbringt. Dr. Puhan hat einen Masterabschluss in Finanzwirtschaft und Betriebswirtschaftslehre von der Universität Hamburg und promovierte in Finanzwirtschaft am Swiss Financial Institute der Universität Zürich. Zudem ist sie Dozentin für Finanzwirtschaft an der Universität Mannheim und der Paris Dauphine sowie assoziierte Forscherin am Hamburg Financial Research Center und Mitglied des Redaktionsteams des Financial Analyst Journal.

KEYNOTE

Prof. Dr. Dr. h. c. mult.

Hans Joachim Schellnhuber

Generaldirektor

IIASA, Laxenburg, Österreich

Hans Joachim Schellnhuber ist einer der weltweit renommiertesten Klimaforscher und langjähriges Mitglied des Weltklimarats (IPCC). Seine Arbeitsschwerpunkte sind die Klimafolgenforschung und die Erdsystemanalyse. 1992 gründete er das heute weltweit angesehene Potsdam-Institut für Klimafolgenforschung (PIK). Er war Vorsitzender des Wissenschaftlichen Beirats der Bundesregierung für Globale Umweltveränderungen (WBGU). Zweimal wurde ihm das Bundesverdienstkreuz verliehen. Papst Franziskus ernannte Schellnhuber zum ordentlichen Mitglied der 80 Mitglieder auf Lebenszeit umfassenden Päpstlichen Akademie der Wissenschaften im Zuge der Präsentation seiner Enzyklika „Laudato si“. Seit Dezember 2023 ist er Leiter des Internationalen Instituts für angewandte Systemanalyse in Laxenburg bei Wien.



1. PODIUMSDISKUSSION



Dr. Cyrus de la Rubia

Chefvolkswirt, Hamburg Commercial Bank, Hamburg

Dr. Cyrus de la Rubia verantwortet die Prognosen für Konjunktur, Zinsen und Währungen. Mit über zwei Jahrzehnten praktischer Erfahrung auf internationalen Finanzmärkten teilt er seine Erkenntnisse auf globalen Konferenzen sowie durch zahlreiche Veröffentlichungen, Podcasts, TV-Interviews und Gastbeiträge in renommierten Zeitungen. Insbesondere wenn es um die Einschätzung der konjunkturellen Lage in der Eurozone anhand der weltbekannten und von der HCOB gesponserten Konjunkturfrühindikatoren PMI geht, zählt Cyrus de la Rubia zu den gefragtesten Ansprechpartnern von nationalen und internationalen Medien.



Dr. Holger Schmieding

Chefvolkswirt, Berenberg, Hamburg

Chefvolkswirt für Berenberg in Hamburg und London. Bevor er im Oktober 2010 zu Deutschlands ältester Privatbank wechselte, war er für Merrill Lynch tätig. Dr. Schmieding hat in München, London und Kiel Volkswirtschaft studiert und nach seiner Promotion an der Universität Kiel, am Kieler Institut für Weltwirtschaft sowie als Volkswirt beim International Währungsfonds in Washington, D.C., gearbeitet.



Philipp Vorndran

Kapitalmarktstrategie, Flossbach von Storch, Köln

Philipp Vorndran ist seit 2009 als Kapitalmarktstrategie bei Flossbach von Storch tätig. Zuvor war er globaler Chefstrategie bei Credit Suisse Asset Management sowie Chief Executive Officer (CEO) bei Credit Suisse Asset Management Deutschland. Seinen beruflichen Werdegang begann er bei Julius Bär, wo er unter anderem den Bereich Derivate leitete. Philipp Vorndran hat Betriebswirtschaftslehre an der Universität Würzburg studiert und war dort im Anschluss an sein Studium wissenschaftlicher Mitarbeiter von Prof. Dr. Ekkehard Wenger.



Moderation: Dr. Christian Jasperneite

Stv. Vorsitzender des HFRC Wirtschaftsbeirats

Dr. Christian Jasperneite ist Chief Investment Officer der Privatbank M. M. Warburg & CO in Hamburg und verantwortet dort die taktische und strategische Allokation. Vor dieser Tätigkeit war er im Bankhaus Marcard, Stein & Co, dem Family Office der Warburg Gruppe, ebenfalls als CIO tätig. Seine berufliche Karriere begann Dr. Jasperneite im Jahr 2000 als Analyst im Makro-Research bei M. M. Warburg & CO. Sein Studium der Volkswirtschaftslehre absolvierte er an der Universität Passau, wo er am Lehrstuhl für Wirtschaftspolitik promovierte. Im Anschluss an seine Promotion verbrachte er einige Zeit als Research Fellow an der Harvard University.

2. PODIUMSDISKUSSION



Christian Schick

**Geschäftsführer
Provinzial Asset Management, Münster**

Christian Schick, CFA, ist seit 2020 Mitglied der Geschäftsführung der Provinzial Asset Management (ProAM) und für Renten, Aktien, Alternatives und ESG zuständig. Zuvor verantwortete er bei der Provinzial Rheinland den Bereich Asset Management und war bis 2012 bei verschiedenen internationalen Fondsgesellschaften tätig. Die ProAM ist der Asset Manager des Provinzial Konzerns und verantwortet mit 130 Mitarbeitenden ein Anlagevolumen von ca. 45 Mrd. Euro. Herr Schick gehört dem Investorenbeirat von Absolut Research an.



Dr. Christoph Kind

**Chief Investment Officer
Multi Family Office, Marcard Stein & Co, Hamburg**

Dr. Christoph Kind ist seit 2017 Chief Investment Officer und Leiter Portfoliomanagement bei der Hamburg Multi Family-Office Bank Marcard, Stein & Co. Nach seinem Studium der Volkswirtschaftslehre und anschließender Promotion arbeitete er als Economist bei der BHF-Bank und als Portfoliomanager bei der Fondsgesellschaft Frankfurt-Trust, wo er den Bereich Asset Allocation aufbaute und leitete. Er ist Dozent an der Hochschule für Wirtschaft und Gesellschaft Ludwigshafen und Referent in einem Lehrgang für zertifizierte Family Officer.



Achim Lange

**Bereich Finanzen, Personal und Verwaltung
Zeit Stiftung Bucerius, Hamburg**

Achim Lange ist Diplom Mathematiker (FH) und hat nach seinem Studium an der University of Applied Sciences in Flensburg als Portfoliomanager im Institutional Asset Management der Berenberg Bank in Hamburg tätig. Anschließend wechselte er zur Hamburger Sparkasse, wo er zunächst als Teamleiter arbeitete und von 2009 bis Ende 2020 das Portfoliomanagement im Bereich Private Banking leitete. Er war in dieser Zeit verantwortlich für die Vermögensverwaltung, den hauseigenen Publikumsfonds und die Spezialfondsmandate.



Moderation: Michael Busack

Vorsitzender des HFRC Wirtschaftsbeirats

Michael Busack, Dipl.-Kfm., ist Gründer und Geschäftsführer der Absolut Research GmbH in Hamburg. Seit 2001 ist er Herausgeber führender Fachpublikationen und Analysen für institutionelle Investoren in der DACH Region. Michael Busack war seit Gründung 1997 Mitglied – und von 1999 bis 2010 stv. Vorstandsvorsitzender – des BAI e.V.. Er ist Gründungsmitglied der Sustainable Finance Research Group (SFRG) e.V. und seit 2013 Co-Initiator, Gründungsmitglied des HFRC und Vorstandsvorsitzender des HFRC Wirtschaftsbeirats in Hamburg.

A wide-angle photograph of a large audience seated in a grand hall, facing a stage. The hall features high ceilings with large, ornate chandeliers and tall windows. The stage is elevated and has a large projection screen displaying a presentation. Several banners are visible on the stage, including one that reads "Connecting minds - foster knowledge." and another that says "HFF 2024". A speaker is standing on the stage, addressing the audience. The audience is composed of many people, mostly men in business attire, seated in rows of chairs.



INSTITUTSLEITUNG

Prof. Dr. Wolfgang Drobetz
Direktor
Hamburg Financial Research Center

Prof. Dr. Henning Schröder
Stv. Direktor
Hamburg Financial Research Center



**Hamburg Financial
Research Center**

WIRTSCHAFTSBEIRAT UND VORSTAND DES TRÄGERVEREINS

Michael Busack
Vorsitzender des Wirtschaftsbeirats
Hamburg Financial Research Center

Dr. Christian Jasperneite
Stv. Vorsitzender des Wirtschaftsbeirats
Hamburg Financial Research Center

SPONSOREN DES HAMBURG FINANCE FORUM 2025



MEDIENPARTNER

Absolut
research

DIE PLATTFORM FÜR INSTITUTIONELLE INVESTOREN

FÖRDERER



PARTNER





VERANSTALTUNGSORT

DIE TEILNAHME ERFOLGT AUF EINLADUNG

VERANSTALTUNGSORT

Patriotische Gesellschaft von 1765

Trostbrücke 4-6

20457 Hamburg

WEITERE INFORMATIONEN

www.hfrc.org/hff



Connecting minds
to foster knowledge.



Hamburg Financial
Research Center

Hamburg Financial Research Center (HFRC)

c/o University of Hamburg Business School

Moorweidenstraße 18, 20148 Hamburg

events@hfr.org, www.hfr.org

 #HFF2025