

Case Invest - Insight

Begründung für das Investment in Apollo Global Management

Als Fondsmanager eines Artikel-9-Fonds mit der Verpflichtung, nachhaltige Investitionen zu tätigen, ist Transparenz und die Ausrichtung aller Entscheidungen auf die Nachhaltigkeitsziele des Fonds von zentraler Bedeutung. Das Investment in Apollo Global Management (Apollo) ist im Einklang mit unseren nachhaltigen Grundsätzen, und die Entscheidung basiert auf einer sorgfältigen Analyse und fundierten Abwägung der langfristigen Auswirkungen. Hier die Begründung im Detail:

1. Strategische Rolle von Apollo Global Management

Apollo ist ein führender Akteur im Bereich Private Equity mit einer diversifizierten Beteiligungsstruktur. Das Unternehmen verfolgt zunehmend eine Strategie, die nachhaltige und transformative Investitionen priorisiert. Apollo hat in den letzten Jahren erhebliche Anstrengungen unternommen, um ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) in seine Geschäftsprozesse zu integrieren. Unsere Due-Diligence-Prüfung hat gezeigt, dass Apollo sich aktiv für die Förderung von Dekarbonisierungsinitiativen und den Übergang zu einer nachhaltigen Wirtschaft einsetzt.

2. Indirekte Exposition vs. Einflussnahme

Es ist korrekt, dass einige der von Apollo verwalteten Private-Equity-Fonds indirekte Beteiligungen in den Sektoren Öl und Nuklearenergie halten. Diese Expositionen machen jedoch nur einen marginalen Teil des Gesamtportfolios aus und stehen nicht im Mittelpunkt von Apollos strategischer Ausrichtung. Wir betrachten diese indirekten Beteiligungen nicht als Widerspruch zu unseren Zielen, da wir als Aktionär in der Lage sind, über aktives Engagement und Einflussnahme eine nachhaltige Transformation zu fördern.

Unsere Strategie besteht darin, Apollo bei der Reduzierung seiner Kohlenstoffintensität und der Diversifizierung seiner Investitionen in erneuerbare Energien, nachhaltige Infrastruktur und grüne Technologien zu unterstützen. Diese Einflussnahme ist ein wesentlicher Bestandteil unseres Ansatzes, um eine nachhaltigere Zukunft zu fördern.

3. Engagement für Nachhaltigkeitsziele

Apollo hat sich öffentlich zu ehrgeizigen Nachhaltigkeitszielen verpflichtet, einschließlich der Integration von ESG-Risiken und -Chancen in seine Investmentprozesse. Konkret hat das Unternehmen Programme aufgelegt, um die Dekarbonisierung von Unternehmen in seinem Portfolio zu beschleunigen. Außerdem engagiert sich Apollo aktiv in den Bereichen:

- **Erneuerbare Energien:** Apollo hat signifikante Mittel in Projekte wie Windkraft, Solarenergie und nachhaltige Infrastruktur investiert.
 - **Kreislaufwirtschaft:** Förderung von Technologien und Geschäftsmodellen, die Ressourcen schonen und die Abfallproduktion minimieren.
 - **Transformation fossiler Sektoren:** Apollo unterstützt Portfoliounternehmen im fossilen Bereich dabei, Übergangsstrategien zu entwickeln und nachhaltigere Geschäftspraktiken zu implementieren.
-

4. Rechtfertigung im Rahmen der SFDR

Gemäß der Offenlegungsverordnung (SFDR) legen wir großen Wert auf die Transparenz unserer Investitionsentscheidungen. Das Investment in Apollo wird nicht nur offengelegt, sondern auch umfassend begründet. Wesentliche Faktoren, die unsere Entscheidung untermauern:

- **Geringfügige Umsatzexposition:** Der Anteil von Öl- und Nuklearaktivitäten an den Gesamteinnahmen von Apollo liegt unterhalb der definierten Exklusionsgrenze des Fonds. Diese Exposition hat daher keine wesentliche Auswirkung auf unsere Nachhaltigkeitsziele.
 - **Transformative Wirkung:** Unser Investment ermöglicht es uns, direkten Einfluss auf Apollo zu nehmen, um ESG-Praktiken weiter zu stärken und nachhaltige Investitionen zu fördern.
 - **Langfristige Perspektive:** Wir bewerten Apollo als einen Akteur, der eine Schlüsselrolle beim Übergang zu einer nachhaltigen Wirtschaft spielen kann, und sehen unsere Beteiligung als Mittel, diesen Prozess zu beschleunigen.
-

5. Positive Wirkung für den Fonds

Unsere Beteiligung an Apollo trägt dazu bei, die Zielsetzung des Fonds, eine positive ökologische und soziale Wirkung zu erzielen, zu stärken. Indem wir Apollo unterstützen, nachhaltige Investitionen auszubauen, erzielen wir folgende positive Effekte:

- **Förderung erneuerbarer Energien und nachhaltiger Infrastrukturprojekte.**
 - **Reduktion von CO₂-Emissionen im Portfolio durch Einflussnahme auf fossile Investitionen.**
 - **Stärkung von ESG-Praktiken in einem der einflussreichsten globalen Private-Equity-Unternehmen.**
-

6. Fazit

Das Investment in Apollo Global Management ist kein Widerspruch zu den Prinzipien unseres Artikel-9-Fonds. Vielmehr stellt es eine Möglichkeit dar, über Engagement und Einflussnahme eine nachhaltige Transformation auf Unternehmensebene zu fördern. Unsere Investitionsstrategie basiert auf einer klaren Vision: Wir wollen Unternehmen und Märkte aktiv dabei unterstützen, sich zu nachhaltigen Geschäftsmodellen zu entwickeln. Apollo bietet hierfür eine Plattform, die es uns ermöglicht, diese Ziele zu verwirklichen und langfristige, positive Effekte für Umwelt und Gesellschaft zu erzielen.

Beitrag von Apollo Global Management zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs)

Apollo Global Management hat sich in den letzten Jahren strategisch neu ausgerichtet. Während Private Equity (PE) historisch eine bedeutende Rolle spielte, liegt der heutige Fokus des Unternehmens verstärkt auf Bereichen wie **Private Debt**, insbesondere zur Finanzierung von Infrastrukturprojekten, sowie auf **Retirement Services**, die für die Altersvorsorge eine essenzielle Rolle spielen. Diese Neuausrichtung hat direkte und indirekte positive Auswirkungen auf die Erreichung mehrerer Sustainable Development Goals (SDGs). Nachfolgend werden Apollos Geschäftsmodell und sein Beitrag zur Gesellschaft, Umwelt und globalen Entwicklung im Kontext der SDGs beschrieben.

1. Apollos Geschäftsmodell

Apollo ist eines der weltweit größten alternativen Investment-Management-Unternehmen. Es verwaltet ein breit diversifiziertes Portfolio von Vermögenswerten, das sich auf drei Hauptbereiche konzentriert:

1. **Private Debt:** Apollo bietet Finanzierungen, die den Zugang zu Kapital für Infrastruktur-, Energie- und Technologieprojekte ermöglichen. Dieser Bereich umfasst mittlerweile den größten Teil der verwalteten Vermögenswerte.
2. **Retirement Services:** Über Tochtergesellschaften wie Athene unterstützt Apollo Altersvorsorgesysteme, indem es kapitalbasierte Lösungen für Rentner und Pensionskassen bereitstellt.
3. **Private Equity:** Während der Anteil von PE an Apollos Gesamtportfolio rückläufig ist, spielt es weiterhin eine Rolle in der Unterstützung von Unternehmen und Transformationsstrategien.

Apollo schafft durch dieses Modell nicht nur finanzielle Renditen für seine Investoren, sondern trägt aktiv zur Finanzierung und Entwicklung von kritischer Infrastruktur, nachhaltiger Energie und sozial relevanten Dienstleistungen bei.

2. Relevante SDGs und Apollos Beitrag

SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie

- Apollo finanziert Projekte im Bereich erneuerbare Energien, wie Solar- und Windparks, und stellt Kapital für grüne Technologien bereit.
- Mit Private Debt-Finanzierungen ermöglicht Apollo den Ausbau von Energieinfrastruktur und fördert den Zugang zu sauberer Energie in unterversorgten Regionen.

SDG 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum

- Über die Finanzierung von Unternehmen und Infrastrukturprojekten unterstützt Apollo die Schaffung von Arbeitsplätzen und trägt zum wirtschaftlichen Wachstum bei.
- Die Retirement Services bieten finanzielle Sicherheit für Millionen von Menschen im Ruhestand, wodurch ein stabiler und nachhaltiger Konsum in der Gesellschaft gefördert wird.

SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur

- Apollos Schwerpunkt auf Infrastrukturfinanzierung ist zentral für die Entwicklung moderner Verkehrssysteme, digitaler Netzwerke und nachhaltiger Stadtentwicklung.
- Durch die Bereitstellung von Private Debt-Finanzierungen treibt Apollo Innovation in Bereichen wie energieeffizienter Bauweise und Technologie voran.

SDG 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden

- Die Finanzierung von Infrastrukturprojekten, darunter Verkehrssysteme und Energieversorgung, verbessert die Lebensqualität in Städten und trägt zur urbanen Nachhaltigkeit bei.

SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz

- Apollo hat sich verpflichtet, ESG-Risiken in alle Geschäftsprozesse zu integrieren, insbesondere bei Investitionen in energieintensive Sektoren. Es unterstützt Unternehmen und Projekte, die zur Reduktion von CO₂-Emissionen beitragen.
- Die Finanzierung von Dekarbonisierungsprojekten und grüner Energie ist ein zentraler Bestandteil der Geschäftsstrategie.

SDG 3: Gesundheit und Wohlergehen

- Durch die Bereitstellung von Kapital für Gesundheitsinfrastruktur, wie Krankenhäuser und Pflegeeinrichtungen, trägt Apollo dazu bei, den Zugang zur Gesundheitsversorgung zu verbessern.
- Retirement Services stärken die finanzielle Sicherheit älterer Menschen, was wiederum deren Wohlbefinden fördert.

3. Bedeutung für die Welt, Gesellschaft und Umwelt

Gesellschaftliche Bedeutung

Apollo ist ein wichtiger Akteur im Bereich der Altersvorsorge. Mit über 400 Milliarden USD, die allein in Retirement Services verwaltet werden, trägt das Unternehmen maßgeblich dazu bei, finanzielle Sicherheit für Millionen von Menschen zu gewährleisten. Diese Dienste sind besonders in einer alternden Gesellschaft von zentraler Bedeutung, in der staatliche Rentensysteme unter Druck stehen.

Wirtschaftliche Bedeutung

Als Anbieter von langfristigem Kapital für Infrastruktur und Innovation spielt Apollo eine entscheidende Rolle bei der Modernisierung von Volkswirtschaften. Das Geschäftsmodell ermöglicht es, große Projekte zu finanzieren, die ohne alternative Kapitalgeber oft nicht realisiert werden könnten.

Umweltliche Bedeutung

Durch die Finanzierung von Projekten im Bereich erneuerbare Energien und nachhaltiger Infrastruktur leistet Apollo einen direkten Beitrag zum Klimaschutz. Gleichzeitig engagiert sich das Unternehmen in der Transformation bestehender Industrien, um deren Umweltbilanz zu verbessern.

Schlussfolgerung

Apollo Global Management ist heute weit mehr als ein traditioneller Private-Equity-Player. Das Unternehmen hat sich als führender Anbieter von nachhaltigen und gesellschaftlich relevanten Finanzierungslösungen positioniert. Die strategische Fokussierung auf Private Debt und Retirement Services unterstreicht Apollos Fähigkeit, nicht nur finanzielle Renditen zu generieren, sondern auch einen signifikanten Beitrag zu den globalen SDGs zu leisten. Diese Neuausrichtung zeigt, wie Kapitalmärkte und alternative Investments eine treibende Kraft für positive Veränderungen in Gesellschaft und Umwelt sein können.

Disclaimer

Diese Publikation ist zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzt weder eigene Marktrecherchen noch stellt sie eine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung dar.

Die Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen dürfen ohne die ausdrückliche Zustimmung von ETHENEA Independent Investors S.A. weder in Teilen noch in ihrer Gesamtheit wiederverwendet, angepasst, einer Drittpartei zur Verfügung gestellt, verlinkt, öffentlich aufgeführt, weiterverbreitet oder in anderer Art und Weise übermittelt werden. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität dieser Publikation wird keine Gewähr übernommen.

ETHENEA Independent Investors S.A. verfügt über entsprechende geeignete interne Richtlinien und Prozesse zur Vermeidung möglicher Interessenkonflikte bei der Erstellung und Verbreitung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen

ETHENEA Independent Investors S.A. lehnt jegliche Haftung für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste ab, welche sich aus den hier zur Verfügung gestellten Informationen oder dem Fehlen ebensolcher ergeben.