

Private Equity in einer Netto- Null-Welt:

Management von Klimarisiken
und -chancen

Der Klimawandel verändert unsere Welt auf drastische und sichtbare Weise, und die Auswirkungen des globalen Temperaturanstiegs werden sich letztlich als disruptiv für die Unternehmen und die Wirtschaft erweisen. Jede Disruption hat jedoch zwei Seiten: Viele Unternehmen werden durch immer strengere Klimavorschriften, steigende Kosten und eine veränderte Verbraucherstimmung beeinträchtigt. Auf der anderen Seite dieser Disruption werden jene Unternehmen stehen, die den Netto-Null-Übergang ermöglichen und in einer klimabewussteren Welt florieren werden.



Als Portfoliomanager ist es unsere Aufgabe, zwischen den Gewinnern und den Verlierern des Klimawandels zu unterscheiden, um unsere Gesellschaft vor den Risiken zu schützen und gleichzeitig an den Chancen teilhaben zu lassen, die sich ergeben.

Warum Private Equity gut aufgestellt ist, um Risiken des Klimawandels anzugehen

Prognosen zufolge werden die Vermögenswerte im Bereich Private Equity bis 2026 auf über 11 Billionen USD ansteigen.¹ Damit wird dieser Bereich zu einer immer bedeutenderen und einflussreicheren Kraft in der Weltwirtschaft. Sie ist zunehmend in der Lage, große Teile der Unternehmenswelt in eine nachhaltigere Richtung zu lenken.¹

Angesichts des Umfangs, der Breite und des Einflusses der Branche ist es wahrscheinlich, dass kritische Themen wie der Klimawandel mit Beteiligung von Private-Equity-Investoren und der Unternehmen in den Portfolios der Branche wirksam angegangen werden. Als Anlageklasse bietet Private Equity gegenüber dem öffentlichen Aktienmarkt deutliche Vorteile bei der Umsetzung und Überwachung von Nachhaltigkeitsinitiativen. Private Equity und die zugehörigen Investoren haben großen Einfluss auf die Unternehmen. Durch die Investition verfügen sie über einen beispiellosen Zugang zu Finanz- und Nachhaltigkeitsdaten, über die oft nicht öffentlich berichtet wird.

Teil 1: Minderung des Klimarisikos

Federated Hermes Private Equity konzentriert sich auf Unternehmen, von denen wir überzeugt sind, dass sie vom Übergang der Welt hin zu Netto-Null profitieren können. Da der Klimawandel zu einem immer wichtigeren Thema für die Weltwirtschaft wird, hat unser Investmentteam beschlossen, Unternehmen zu meiden, die nicht hinreichend positioniert sind, um in einer Netto-Null-Welt zu überleben und zu gedeihen.

Durch den Ausschluss des Engagements unserer Fonds in Unternehmen, bei denen eine positive Entwicklung unwahrscheinlich ist, wollen wir unsere Investoren vor den Risiken des Klimawandels schützen. Um diese Unternehmen herauszufiltern, müssen zunächst die Geschäftsmodelle ermittelt werden, die am stärksten einer klimabedingten Disruption ausgesetzt sind. Hierfür nutzen wir ein zweistufiges Verfahren.

Ein zweistufiger Anlageansatz

Mithilfe unserer thematischen Herangehensweise ermitteln wir die Arten von Chancen, auf die wir abzielen wollen, und wenden dann einen zweistufigen Ansatz an, um die Art des Klimarisikos zu bewerten, dem diese Chancen ausgesetzt sein könnten.

Unser zweistufiger Ansatz basiert auf der Erkenntnis, dass einige Sektoren bzw. einzelne Unternehmen dem Klimarisiko stärker ausgesetzt sind als andere. Die erste Stufe unseres Verfahrens umfasst daher eine sektorbezogene Risikobewertung. Wir sind bestrebt, uns nur in sehr begrenztem Umfang in risikoreicheren Sektoren zu engagieren. Bevor wir jedoch in diesen Sektoren investieren, führen wir eine strenge zusätzliche Risikoanalyse durch. Damit beginnt die zweite Stufe des Ansatzes, die eine eingehende Prüfung von Chancen mit höherem Risiko beinhaltet, um zu ermitteln, wo diese Bedenken weiter gemindert werden können.

Im Mittelpunkt unserer Strategie steht die Erkenntnis, dass keine zwei Unternehmen mit denselben Risiken in Bezug auf den Klimawandel konfrontiert sind. Das Investmentteam bei Federated Hermes arbeitet eng mit dem verantwortlichen Kollegen für Nachhaltigkeit zusammen, um sich ein klares Bild davon zu machen, welchen Risiken jede potenzielle Investition ausgesetzt ist und in welche individuelle Richtung sich diese Risiken bewegen könnten.

Wir werden auch die Nachhaltigkeitsanalyse und die Due Diligence der federführenden Komplementäre prüfen (sofern verfügbar) und diese gegebenenfalls durch zusätzliche Untersuchungen ergänzen.

Zwar ist es das Ziel dieses Ansatzes, Unternehmen herauszufiltern, die nicht in der Lage sind, ihre Klimarisiken angemessen in Angriff zu nehmen. Doch bedeutet dies nicht, dass wir nicht in Unternehmen investieren, die solchen Risiken ausgesetzt sind.

Wir gehen an jede Investition mit dem Bewusstsein heran, dass das Klimarisiko ein allgegenwärtiges wirtschaftliches Risiko ist, das in den meisten Fällen nicht vollständig beseitigt werden kann.

Schließlich bedeutet der universelle Charakter des Klimawandels, dass ein Großteil der Weltwirtschaft mehr oder weniger stark dem Klimarisiko ausgesetzt sein wird. Wir als Portfoliomanager streben danach, mit jeder Investition eine gute Rendite zu erzielen und gleichzeitig die Risiken, die sich nicht beseitigen lassen, wirksam zu verwalten und gute Renditen auf die Investitionen zu erzielen.

Wir gehen an jede Investition mit dem Bewusstsein heran, dass das Klimarisiko ein allgegenwärtiges wirtschaftliches Risiko ist, das in den meisten Fällen nicht vollständig beseitigt werden kann. Unsere Risikobewertung und -überwachung gehen jedoch weit über die anfängliche Analysephase hinaus, und wir unterstützen aktiv die Unternehmen, die wir finanzieren, während der gesamten Laufzeit der Investition bei der Anpassung an die sich im Laufe der Zeit ändernden Risikobedingungen.

¹ Harvard Business Review 2023

Zugang zu einem vergleichbaren Risiko-Ertrags-Profil wie bei anderen Private-Equity-Chancen

Bei der Bewertung des Anlageuniversums unter Berücksichtigung dieser Risikofaktoren auf Unternehmensebene verfolgen wir einen disziplinierten und zielgerichteten Ansatz zur Minderung dieser Risiken, indem wir die folgenden Maßnahmen ergreifen:

- Engagement über Wachstums-Buyout- und Buyout-Ansätze mit Schwerpunkt auf bewährten, marktführenden Unternehmen.
- Wir verfolgen einen Underwriting-Ansatz auf institutioneller Ebene, der sich auf die Validierung der wichtigsten gewerblichen Mieter und ein Wertversprechen für den Verbraucher konzentriert.
- Depriorisierung von B2C- und B2B2C-Investitionen.
- Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen, die an Firmenkunden verkaufen, mit einem klaren Angebot, das auf Rendite und/oder Risikominderung ausgerichtet ist.
- Vermeidung von „Hype“-Sektoren und undisziplinierten Geschäftsplänen, insbesondere im Bereich der „Wachstumsaktien“.
- Priorisierung von „Asset Light“-Geschäftsmodellen, gestützt auf die Intensität der Investitionsausgaben, soweit die Reife des Unternehmens dies erlaubt.
- Die Auswahl der Gesellschafter wird ebenso ernst genommen wie die Auswahl der Vermögenswerte. Wir versuchen, nur zusammen mit erfahrenen Investoren zu investieren, mit einem erfahrenen Vorstand und bewiesenen Wertschöpfungsfähigkeiten.

Es gibt zwar viele Unternehmen auf dem Markt, die durch das Klimarisiko gefährdet sind, aber es gibt auch viele Chancen. Wir glauben, dass unsere Fonds gut positioniert sind, um diese zu nutzen. Der universelle Charakter des Klimarisikos bedeutet, dass die meisten Unternehmen in irgendeiner Weise davon betroffen sind. Wir nehmen daher keinen pauschalen Ausschluss vor, sondern prüfen die Fähigkeit und Bereitschaft jedes Unternehmens, identifizierte Risiken anzugehen. Hier kommen unsere Eigenverantwortung und unsere laufenden Überprüfungsprozesse zum Tragen.

Schlussfolgerung

Der Netto-Null-Markt im Private-Equity-Bereich erlebt ein beschleunigtes Wachstum mit steigender Nachfrage von Investoren, die Private Equity als attraktive Anlageklasse sehen, um ihr Commitment zum Klimaschutz zu erfüllen.

Federated Hermes investiert seit über einem Jahrzehnt in dieses Thema. Wir glauben, dass der Erfolg in diesem Bereich durch eine klare These untermauert wird, wo man in Bezug auf Teilsegmente und Geschäftsmodelle investieren sollte. Wir haben ein System entwickelt, das es unserem Anlageteam ermöglicht, Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen von der Sektor- bis hinunter zur Unternehmensebene effektiv zu identifizieren und zu bewerten.

Als frühe Vorreiter in Sachen Nachhaltigkeit bei Private Equity konnten wir aus erster Hand erfahren, welche positiven Auswirkungen Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine Investition über ihre gesamte Laufzeit im Fonds hinweg haben können. Daher ist es wichtig, diese Faktoren als Teil der Fundamentaldatenanalyse in jeden Anlageprozess zu integrieren.



Der Rückenwind für Project Electric im Bereich der Nachhaltigkeit ist ein wesentlicher Bestandteil der Anlagekriterien

Project Electric ist ein im Vereinigten Königreich ansässiges Spezialunternehmen, das sich auf die Einführung von Ladestationen für Elektrofahrzeuge spezialisiert hat. Das Unternehmen bietet schlüsselfertige Lösungen für die Konzeption und die Installation von Ladestationen für Elektrofahrzeuge im ganzen Vereinigten Königreich, hauptsächlich im B2B-Bereich.

Anlagekriterien

- Wachsende Marktchancen mit starkem Rückenwind im Bereich der Nachhaltigkeit, denn das Unternehmen leistet einen wichtigen Beitrag zur Entwicklung der Infrastruktur, die für den Übergang des Vereinigten Königreichs zu Netto-Null erforderlich ist.
- Das Unternehmen ist als Marktführer in einem Markt mit begrenztem Angebot und wachsenden Eintrittsbarrieren positioniert.
- Attraktive Transaktionsmerkmale, einschließlich Bewertung mit überdurchschnittlichem Renditepotenzial.

Das Laden von Fahrzeugen ist ein wesentliches Element der Elektrofahrzeug-Infrastruktur, mit einem erwarteten Wachstum von etwa:

20 % pro Jahr bis 2030

Rückenwind im Bereich der Nachhaltigkeit

- Im Zuge der Umstellung auf Elektrofahrzeuge hat das Vereinigte Königreich den Verkauf neuer Fahrzeuge mit Verbrennungsmotor ab 2035 verboten, und die Autoverkäufer müssen einen Mindestprozentsatz an Elektrofahrzeugen verkaufen.
- Die Ladeinfrastruktur für Elektrofahrzeuge ist dazu notwendig und die Installation von Ladestationen für Elektrofahrzeuge wird bis 2030 jährlich um ca. 20 % zunehmen.
- Die fehlende Infrastruktur ist nach wie vor ein Hindernis für die Einführung von Elektrofahrzeugen.

Der Wert von Anlagen und deren Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten das von ihnen investierte Kapital möglicherweise nicht zurück. Anlagen in Auslandsmärkten können Wechselkursänderungen unterliegen. Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Hinweis auf künftige Ergebnisse, und die Ziele werden nicht garantiert.

Nur für professionelle Anleger. Dieses Dokument ist für Marketingzwecke gedacht. Die hierin enthaltenen Ansichten und Meinungen geben den Stand des oben angegebenen Datums wieder, sind die des/der oben genannten Autors/Autoren und entsprechen nicht unbedingt den Ansichten, die in anderen Mitteilungen, Strategien oder Produkten geäußert oder wiedergegeben werden. Diese Ansichten geben den Stand des oben angegebenen Datums wieder und können sich auf der Grundlage von Marktbedingungen und anderen Faktoren ändern. Die hierin enthaltenen Informationen gelten als zuverlässig, aber Federated Hermes und seine Tochtergesellschaften übernehmen keine Gewähr für deren Vollständigkeit oder Richtigkeit. Es kann keine Verantwortung für Fehler oder Fehleinschätzungen übernommen werden. Dieses Material ist nicht gedacht als Beratung zu Buchhaltungs-, Rechts- und Steuerangelegenheiten sowie als Anlageempfehlung und sollte nicht zu diesen Zwecken herangezogen werden. Dieses Dokument geht nicht auf die konkreten Anlageziele, die finanzielle Situation oder die besonderen Bedürfnisse eines speziellen Empfängers ein.

Dieses Dokument wird ausschließlich zu Informationszwecken veröffentlicht und darf nicht als Aufforderung oder Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, damit verbundenen Finanzinstrumenten oder Beratungsleistungen ausgelegt werden. Sofern nicht anderweitig angegeben, stammen die Zahlenangaben von Federated Hermes. Federated Hermes hat sich bemüht, die Richtigkeit der gemeldeten Daten sicherzustellen, es werden jedoch keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen oder Gewährleistungen in Bezug auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der dargelegten Informationen abgegeben. Die in diesem Dokument enthaltenen Daten dienen nur zu Informationszwecken und sollten nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen herangezogen werden.

Federated Hermes haftet nicht für Verluste oder Schäden, die aus der Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen entstehen. Dieses Dokument ist keine investitionsspezifische Analyse und steht allen Investmentunternehmen zur Verfügung, die es erhalten möchten. Die Verbreitung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen in bestimmten Rechtsordnungen kann eingeschränkt sein und dementsprechend sind Personen, in deren Besitz dieses Dokument gelangt, verpflichtet, sich über diese Einschränkungen zu informieren und diese zu beachten.

Vereinigtes Königreich: Nur für professionelle Anleger. Vertrieb im Vereinigten Königreich durch Hermes Investment Management Limited („HIML“), die von der Finanzaufsichtsbehörde autorisiert und reguliert wird. Geschäftssitz: Sixth Floor, 150 Cheapside, London EC2V 6ET, Vereinigtes Königreich. HIML ist zudem ein bei der United States Securities and Exchange Commission („SEC“, Börsenaufsicht) eingetragener Anlageberater.

Europäische Union: Nur für professionelle Anleger. Der Vertrieb erfolgt in der EU durch Hermes Fund Managers Ireland Limited, die von der Central Bank of Ireland zugelassen wurde und von dieser reguliert wird. Geschäftssitz: 7/8 Upper Mount Street, Dublin 2, Ireland, DO2 FT59.

Australien: Dieses Dokument ist nur für Großinvestoren bestimmt. Vertrieb durch Federated Investors Australia Services Ltd. ACN 161 230 637 (FIAS). HIML verfügt nicht über eine australische Lizenz für Finanzdienstleistungen (Australian Financial Services Licence, AFS-Lizenz) gemäß dem Corporations Act 2001 (Cth) („Corporations Act“). HIML agiert im Rahmen der maßgeblichen Class-Order-Befreiung der Australian Securities and Investments Commission (ASIC), während FIAS eine AFS-Lizenz besitzt (Lizenznummer - 433831).

Japan: Dieses Dokument ist nur für professionelle Anleger bestimmt. Vertrieb in Japan durch Federated Hermes Japan Ltd, das in Japan als Betreiber von Finanzinstrumenten (Financial Instruments Business Operator) registriert ist (Registrierungsnummer: Director General des Kanto Local Finance Bureau (Kinsho) Nr. 3327) und zur Durchführung des Anlageberatungs- und Agenturgeschäfts im Sinne von Artikel 28 (3) des Financial Instruments and Exchange Act („FIEA“) zugelassen ist.

Singapur: Dieses Dokument ist nur für akkreditierte und institutionelle Anleger bestimmt. Vertrieb in Singapur durch Hermes GPE (Singapore) Pte. Ltd („HGPE Singapore“). HGPE Singapore unterliegt der Monetary Authority of Singapore.

USA: Diese Informationen werden von Federated Hermes, Inc., Federated Advisory Services Company, Federated Equity Management Company of Pennsylvania und Federated Investment Management Company unter der Adresse 1001 Liberty Avenue, Pittsburgh, PA 15222-3779, Federated Global Investment Management Corp. unter der Adresse 101 Park Avenue, Suite 4100, New York, New York 10178-0002 und MDT Advisers unter der Adresse 125 High Street Oliver Street Tower, 21st Floor Boston, Massachusetts 02110 bereitgestellt.

Herausgegeben und genehmigt von Hermes Investment Management Limited, die von der Financial Services Authority zugelassen ist und reguliert wird.

BD015188 0018403 02/25

Federated Hermes

Federated Hermes ist weltweit führend bei aktiv gemanagten, verantwortungsvollen Anlagen.

Geleitet von unserer Überzeugung, dass verantwortungsvolles Investieren der beste Weg ist, um langfristig Wohlstand zu schaffen, bieten wir spezialisierte Kompetenzen in den Bereichen Aktien-, Renten- und Privatmärkte, Multi-Asset- und Liquiditätsmanagement-Strategien sowie weltweit führendes Stewardship.

Unser Ziel ist es, die Menschen bei der Geldanlage und der Finanzierung ihres Ruhestands zu unterstützen, dafür zu sorgen, dass unsere Kunden bessere risikobereinigte Renditen erzielen, und, wenn möglich, zu positiven Ergebnissen beizutragen, die Menschen in der ganzen Welt zugutekommen.

Federated Hermes Private Markets

Mit mehr als vier Jahrzehnten Erfahrung im Bereich der privaten Märkte haben wir Kompetenzen entwickelt, die Anleger näher an die Unternehmen, Vermögenswerte, Gemeinschaften und Umgebungen, in die sie investieren, bringen.

Durch die Kombination von Tradition und Innovation streben wir danach, Anleger mit den branchenführenden Privatmarkt-Gelegenheiten zu verbinden, um langfristig relevante, robuste Anlagerenditen zu erzielen.

Seit unserer ersten Privatmarktanlage im Jahr 1983 haben unsere engen Verbindungen, unser partnerschaftlicher Ansatz und unser tiefes Verständnis der Kundenbedürfnisse unseren kundenorientierten Ansatz über Anlageklassen und Kompetenzen hinweg definiert.

Private Equity | Private Kredite | Immobilien | Infrastruktur

Eng vernetzt
für bessere Ergebnisse

Weitere Informationen finden Sie unter www.federatedhermes.com/private-markets, oder treten Sie über die sozialen Medien mit uns in Verbindung:  