

Fondsinformation

Rund fünf Jahre klimaVest - Status quo & Ausblick

15. September 2025

Seit dem 28. Oktober 2020 eröffnet klimaVest Privatanlegern den Zugang zu Infrastruktur der Energiewende. Mit einem Fondsvolumen von rund 1,7 Milliarden Euro zählt klimaVest zu den größten ELTIFs in Europa.¹ Das Portfolio umfasst 45 Investments in sechs Ländern West- und Nordeuropas, darunter Wind- und Solarparks sowie seit 2025 auch Netzinfrastruktur.² Damit bietet der Fonds Privatanlegern einen breit diversifizierten Zugang zu langfristigen Beteiligungen an erneuerbaren Energien und Netzinfrastruktur, die zuvor oftmals institutionellen Großinvestoren vorbehalten waren. Inzwischen haben mehr als 25.000 Anleger in klimaVest investiert. Diese Entwicklung unterstreicht die starke Marktposition von klimaVest.

Die Zahlen sprechen für sich:

- Marktposition: einer der größten ELTIF in Europa¹
- Portfolio: 45 Assets in 6 L\u00e4ndern; Erzeugung (Wind- und Solar-Anlagen) und \u00fcbertragung (Stromnetze)
- Anlegerbasis: mehr als 25.000 Anleger
- Rendite Geschäftsjahr 2024/2025: 3,5 Prozent³
- Ausschüttung: 2,17 Euro (Geschäftsjahr 2023/2024)⁴, nächste Ausschüttung im Dezember 2025

Wertentwicklung klimaVest

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



Betrachtungszeitraum von Fondsauflage am 28.10.2020 bis 31.08.2025

Zeitraum	netto ¹	netto ¹ brutto ²	
28.10.2020 - 31.08.2021	-2,5%	2,4%	
31.08.2021 - 31.08.2022	3,0%	3,0%	
31.08.2022 - 31.08.2023	3,7%	3,7%	
31.08.2023 - 31.08.2024	3,7%	3,7%	
31.08.2024 - 31.08.2025	3,5%	3,5%	

Bei der Modellrechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 10.000 Euro und 5 % Ausgabeaufschlag unterstellt, der beim Kauf einmalig vereinnahmt und im ersten Jahr abgezogen wird. Der Ausgabeaufschlag ist ein Höchstbetrag, der im Einzelfall geringer ausfallen kann. Zusätzlich können Depotgebühren zur Verwahrung der Anteile anfallen, welche die Wertentwicklung für den Anleger mindern können. 2 Berechnet nach BVI-Methode (ohne Ausgabeaufschlag, Ausschützung sofort wieder angelegt).

Scope Fund Analysis GmbH. Klare Regeln bringen ersehnten Schwung – Überblick über den ELTIF-Markt 2024/2025, Stand 27.3.2025 Quelle: https://www.scopeexplorer.com/files/get/?name=news.ReportFile/bytes/filename/mimetype/Scope_ELTIF-Studie_2025.pdf
Übergang Nutzen und Lasten bei zwei schwedischen Photovoltaik Projektentwicklungen der Helios Nordic Energy ist noch nicht erfolgt.

Betrachtet wurde der Zeitraum vom 31.08.2024 bis zum 31.08.2025. Berechnet nach BVI-Methode (ohne Ausgabeaufschlag; Ausschüttung sofort wieder angelegt).

⁴ https://klimavest.de/de/wissen/news/klimavest-ausschuettung-2024/





Rückblick auf das Geschäftsjahr 2024/2025

Das vergangene Geschäftsjahr (1. September 2024 bis 31. August 2025) war geprägt von strategischen Weichenstellungen und der erfolgreichen Diversifikation des Portfolios, um klimaVest für die Zukunft optimal zu positionieren.

Erfolgreiche Markterschließung und Asset-Diversifikation

- Irland als neuer Wachstumsmarkt: Im Dezember 2024 hat klimaVest mit der Investition in den Windpark Moanvane sein Engagement in der nachhaltigen Energieerzeugung gestärkt und das Portfolio erstmals um eine Anlage in Irland erweitert. Der Standort verbindet gute Windressourcen, die dem Offshore-Bereich nahekommen, mit einem etablierten regulatorischen Rahmen. Der Windpark Moanvane ist seit Ende September 2024 in Betrieb. Er umfasst zwölf Nordex-Turbinen mit einer Gesamtleistung von 57,6 Megawatt (MW). Ein langfristiger Stromabnahmevertrag über 15 Jahre sorgt für stabile Erträge.
- **Portfolio-Ausbau in Frankreich:** Mit dem Ankauf des baureifen Solarparks Amance (46,9 MWp) im Osten Frankreichs im März 2025 hat klimaVest den Photovoltaik-Anteil im Portfolio gestärkt. Die Vermarktung ist über feste Einspeisetarife und einen langfristigen Stromabnahmevertrag (Power Purchase Agreement, kurz PPA) vorgesehen. Diese Kombination erhöht die Planbarkeit der Erträge. Der sich in Entwicklung befindliche Standort wird eine Fläche von 42 Hektar umfassen. Der Baubeginn ist bereits erfolgt, die Fertigstellung und die Inbetriebnahme sind für September 2025 vorgesehen. Im Betrieb soll die neue Anlage den durchschnittlichen Energieverbrauch von rund 11.000 französischen Haushalten decken⁵.
- Innovation in Deutschland: Ende 2022 hatte klimaVest sich erstmals ein großflächiges Agrikultur-Photovoltaik-Projekt (Agri-PV) in Brandenburg gesichert. Diese Technologie ermöglicht eine doppelte Flächennutzung, indem sie landwirtschaftlichen Anbau mit der Stromerzeugung durch Photovoltaik-Anlagen kombiniert ein innovativer Ansatz, der Naturschutz, Landwirtschaft und Energiegewinnung in Einklang bringt. Im vierten Quartal 2024 erreichte auch dieses Projekt die Baureife. Nach aktuellem Zeitplan soll der Bau im dritten Quartal 2026 abgeschlossen sein. Die Nennleistung wird bei rund 50 MWp liegen.
- Wegweisende Portfolioerweiterung in Netzinfrastruktur: Ein weiterer Meilenstein ist die strategische Investition in die neue Assetklasse Netzinfrastruktur: Über eine Beteiligung an der M31 Beteiligungsgesellschaft hat klima-Vest im Frühjahr 2025 einen indirekten Anteil von 4,5 Prozent an Amprion erworben, einem der vier Übertragungsnetzbetreiber in Deutschland. Amprion betreibt das zweitlängste Stromübertragungsnetz Deutschlands mit rund 11.000 Kilometern und verbindet wichtige Offshore-Windparks sowie Stromnetze in mehreren europäischen Nachbarländern. Netzinfrastruktur macht nun gut ein Drittel am klimaVest-Portfolio aus. Für die Anleger bedeutet das nicht nur mehr Diversifikation, sondern auch Zugang zu einem regulierten Geschäftsmodell mit hoher gesellschaftlicher Relevanz. Denn diese Investition macht klimaVest zum ersten offenen Privatanlegerfonds, der in deutsche Stromnetze investiert, und sie ergänzt das Portfolio strategisch sinnvoll. Während die Erzeugung von erneuerbarem Strom in Wind- und Solarparks und dessen Übertragung über das Stromnetz nahtlos ineinandergreifen, stabilisiert Netzinfrastruktur zusätzlich das Gesamtergebnis. Damit unterstreicht klimaVest erneut seinen innovativen Charakter und die kontinuierliche Weiterentwicklung des Portfolios.

⁵ Berechnet anhand des durchschnittlichen Stromverbrauchs von Haushalten in den jeweiligen Investitionsländern. Datenbasis Enerdata (2019), Zielsetzungen können sowohl über- als auch unterschritten werden, https://www.odyssee-mure.eu/publications/efficiency-by-sector/house-holds/electricity-consumption-dwelling.html.





Status Quo: Resilienz durch Diversifikation

klimaVest verfolgt einen breit diversifizierten Ansatz, der versucht das Portfolio gegen Marktschwankungen abzusichern, um langfristig stabile Erträge zu ermöglichen. Gerade 2025 zeigte sich die Stärke dieser Strategie: Ein relativ windschwaches erstes Halbjahr belastete die Erträge vieler Betreiber,⁶ niedrige Strompreise⁷ wirkten sich negativ auf Verkaufserlöse am Strommarkt aus, und die Zinssenkungen der EZB⁸ schmälerten die Erträge aus der Liquiditätsreserve. klimaVest konnte diese Herausforderungen jedoch größtenteils erfolgreich abfedern - dank des ausgewogenen Mixes aus regulierten Vergütungen, verlässlichen Vertragsstrukturen und einer breiten Streuung im Portfolio.

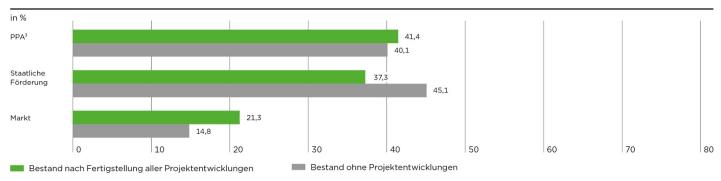
Vielfältige Ertragsquellen helfen, Risiken zu vermeiden

In der Stromerzeugung sorgt die strategische Kombination mehrerer Erlösquellen dafür, dass klimaVest Marktschwankungen ausgleicht und stabile, planbare Erträge erzielen kann:

- Staatlich regulierte Einspeisevergütungen (37,3 Prozent nach Fertigstellung aller Projektentwicklungen): Langfristige, staatlich garantierte Vergütungen in Deutschland, Frankreich und Spanien bieten planbare Grunderträge über 20 Jahre. Diese bilden das stabile Fundament des Portfolios.
- Power Purchase Agreements PPAs (41,4 Prozent): Langfristige Stromabnahmeverträge mit renommierten Unternehmen wie Google und anderen Industrieunternehmen sichern attraktive Preise über viele Jahre ab. PPAs werden zunehmend zum bevorzugten Vermarktungsmodell großer Abnehmer.
- Merchant-Stromverkauf (21,3 Prozent): Der direkte Verkauf am Strommarkt ermöglicht die Teilhabe an steigenden Energiepreisen und bietet zusätzliches Renditepotenzial bei günstiger Marktentwicklung.

Netzentgelte als Stabilitätsanker: Die im Portfolio neue Assetklasse Netzinfrastruktur liefert wetterunabhängige, durch die Bundesnetzagentur regulierte Erträge. Übertragungsnetzbetreiber sind natürliche Monopolisten mit staatlich garantierter Rendite auf das eingesetzte Kapital.

Art der Einspeisevergütung nach Gesamtnennleistung²



² Diversifikation nach installierter Leistung

Quelle: https://www.bundesbank.de/de/statistiken/geld-und-kapitalmaerkte/zinssaetze-und-renditen/ezb-zinssaetze-607806



Ein Power Purchase Agreement, kurz PPA, ist ein oft langfristiger Stromliefervertrag zwischen zwei Parteien, meist zwischen einem Stromproduzenten und einem Stromabnehmer.

RWE Halbjahresbilanz, Quelle: https://www.rwe.com/investor-relations/finanzkalender-und-veroeffentlichungen/news-und-ad-hoc-mitteilungen/news/news-2025-08-14/ Bundesverband der Energie- und Wasserwirtschaft: Erneuerbare Energieguellen deckten mehr als 54 Prozent des Stromverbrauchs im 1, Halbiahr 2025, Quelle: https://www.bdew.de/presse/erneuerbare-energien-stromverbrauch-2025,

Bundesnetzagentur, Zahlen zum Strommarkt 2024, Quelle: https://www.bundesnetzagentur.de/SharedDocs/Pressemitteilungen/DE/2025/20250103 smard.html

Deutsche Bundesbank.



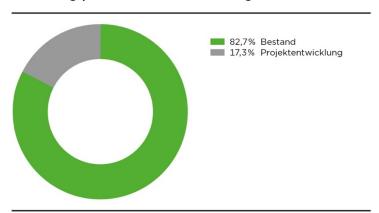
Solide finanzielle Basis und geringe Entwicklungsrisiken

Neben der Diversifikation der Erträge trägt auch die solide Finanzstruktur des Fonds entscheidend zur Stabilität bei. Die Fremdfinanzierungsquote liegt mit 23 Prozent im niedrigen Bereich und verschafft klimaVest finanziellen Spielraum.

Auch die Liquiditätsquote liegt nahe am Zielbereich von 10 bis 20 Prozent. Infolge der hohen Nachfrage durch die Anleger ist klimaVest seit der Auflegung sehr dynamisch gewachsen, wodurch die Liquiditätsquote temporär deutlich oberhalb des Zielbereichs gelegen hat. Im Einklang mit der Investitionsstrategie des Fondsmanagements wurde diese Quote durch den Erwerb der Amprion-Beteiligung auf 24 Prozent reduziert. Ausreichende Reserven zur Umsetzung laufender Entwicklungsprojekte und für Ausschüttungen sind weiterhin vorhanden.

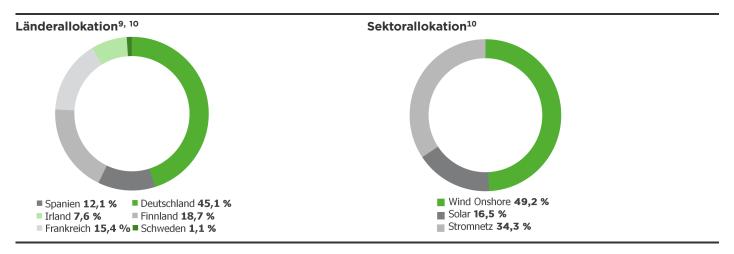
Darüber hinaus minimiert der Fonds Entwicklungsrisiken durch einen hohen Anteil operativer Assets: Nur 17,3 Prozent des Portfolios bestehen aus Projektentwicklungen, die zum Verbleib im Fonds entwickelt werden. So entstehen keine Preisrisiken aus möglichen Projektverkäufen, und die planbaren Erträge bleiben erhalten.

Entwicklungsphase nach Gesamtnennleistung



Geografische und technologische Streuung

Das Portfolio von klimaVest ist über sechs Länder gestreut – Deutschland, Finnland, Frankreich, Spanien, Irland und Schweden. Der Fonds investiert in Wind- und Photovoltaik-Anlagen, ergänzt durch Netzinfrastruktur als weitere Säule. Die Bestände sind jung: Mehr als 97 Prozent der Wind- und Photovoltaik-Parks sind jünger als zehn Jahre, was langfristige Leistungsfähigkeit und Planungssicherheit unterstützt.



⁹ Übergang Nutzen und Lasten für die zwei schwedischen Photovoltaik der Helios Nordic Energy ist noch nicht erfolgt.

Berechnet auf Basis direkter und indirekter Beteiligungswerte inklusive Gesellschafterdarlehen und Fremdkapital.





Ausblick 2025/2026: klimaVest ist gut positioniert

Das Fondsmanagement blickt optimistisch auf das neue Geschäftsjahr 2025/2026. Auch wenn das Umfeld voraussichtlich herausfordernd bleibt und mit einer leicht erhöhten Volatilität zu rechnen ist, bleibt klimaVest mit seinem breit diversifizierten und resilienten Geschäftsmodell gut positioniert. Ein Schwerpunkt im Geschäftsjahr wird auf der strategischen Weiterentwicklung des Portfolios liegen. Die Solar-Projektentwicklungen in Deutschland, Spanien und Schweden gehen planmäßig voran. Damit wird der PV-Anteil im Portfolio weiter ausgebaut und noch besser mit dem Windenergie-Anteil ausbalanciert. Parallel dazu etabliert sich die Netzinfrastruktur als zweite tragende Säule und sorgt für zusätzliche Stabilität. Darüber hinaus prüft das Fondsmanagement den Einstieg in den Bereich Batteriespeicher – eine Technologie, die weitere Ertragschancen bietet und Stromerlöse gegen Schwankungen am Spotmarkt absichern kann. Damit schafft klimaVest die Grundlagen, um weiterhin nachhaltig attraktive Erträge zu erzielen.

Zielkorridor: Das Fondsmanagement strebt für das Geschäftsjahr 2025/2026 eine Rendite im Bereich von 3 bis 4 Prozent¹¹ an.

Fazit: Vertrauen in bewährte Qualität

Fünf Jahre nach Fondsauflage hält klimaVest an den Erfolgsfaktoren Qualität und Zukunftsorientierung fest. Die Kombination aus Wind- und Solarparks, langfristigen Abnahmeverträgen und regulierter Netzinfrastruktur bildet eine solide Grundlage für stabile, planbare Erträge. Mit einer geografischen Verteilung der Assets in verschiedenen Ländern der Europäischen Union können Anlagerisiken gestreut und gleichzeitig Renditechancen wahrgenommen werden. Mit einem klaren Fokus auf den Wachstumsmarkt der erneuerbaren Energien, auf Risikodiversifikation und auf technologische Weiterentwicklung positioniert sich klimaVest als Anlagemöglichkeit für nachhaltigkeitsorientierte Anleger, die an den Chancen dieses dynamischen Sektors partizipieren möchten.

Wichtige Hinweise: Änderungen aufgrund der sich verändernden Lage in den einzelnen Märkten vorbehalten. Die Annahmen und Bewertungen, insbesondere zukunftsgerichtete Aussagen, Annahmen und Prognosen, geben unsere Beurteilung zum jetzigen Zeitpunkt wieder, die jederzeit ohne Ankündigung geändert werden können. Es besteht kein Anspruch auf eine Aktualisierung der zukunftsgerichteten Aussagen, Annahmen und Prognosen bei Erlangung neuer Informationen.

klimaVest im Überblick

Stand: 31.08.2025		
ISIN/WKN	LU2183939003/KLV100	
Fondsauflegung	28. Oktober 2020	
Geschäftsjahr	01.09. bis 31.08.	
Managementvergütung	bis zu 1,80% p. a. auf Nettoinventarwert	
Verwahrstellenvergütung ¹²	bis zu 0,025% p. a. auf Nettoinventarwert	
Sonstige laufende Kosten	bis zu 0,10% p. a. auf Nettoinventarwert	
Ertragsanteil orientiert am Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %	
Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr 2023/2024 ¹³	1,23%	
Geschätzte Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr 2024/2025 ¹⁴	1,30%	
Mindestanlagesumme	Min. 10.000 Euro, max. 10% des Finanzanlagevermögens des Kunden möglich (ab 500.000 Euro Finanzanlagevermögen auch darüber hinaus)	
Anteilsrücknahme Tägliche Anteilsrücknahme zum aktuellen N		

Keine Kündigungsfrist oder Mindesthaltedauer für Rücknahmen bis zu 500.000 Euro; 12 Monate Kündigungsfrist für Rücknahmen >500.000 Euro p. a.; mögliche Rücknahmebeschränkungen aufgrund nicht ausreichender Liquidität; Gesamtbetrag der Rücknahmen an jedem Rücknahmetermin auf 50 % der Liquiditätsanlagen des Fonds begrenzt.



Berechnet nach BVI-Methode (ohne Ausgabeaufschlag, Ausschüttung sofort wieder angelegt). Aussagen zur Zielrendite lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen.

¹² Verwahrstelle ist die BNP Paribas S.A., Luxembourg Branch, Großherzogtum Luxemburg.

Transaktions-, Finanzierungs-, Instandhaltungs-, Bewirtschaftungs- und Verwaltungskosten von Beteiligungsgesellschaften und Sachwertinvestments werden nicht berücksichtigt. Sofern Fondsverwaltungsgebühren bei den gehaltenen Beteiligungen angefallen sind, werden diese in voller Höhe bei der Berechnung der Gesamtkostenquote berücksichtigt. Die Quote bezieht sich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen nach Informationsmemorandum.

Enthält die geschätzten Kosten (ohne Transaktions-/Bewirtschaftungs-/Instandhaltungskosten und Finanzierungs- und Verwaltungskosten für Sachwertinvestments und Beteiligungsgesellschaften). Diese Kostenschätzung erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis nach MiFID, den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten.



Chancen von klimaVest:

- Bequem und einfach in vorrangig ökologisch nachhaltige Vermögenswerte im Infrastruktursektor investieren
- Breite Risikostreuung über unterschiedliche Länder, Standorte, Assetklassen (z. B. Energieerzeugung, Energieübertragung, Verkehr, Transport und Mobilität) sowie innerhalb der Assetklassen (z. B. On- und Offshore-Windkraft, Photovoltaik) angestrebt
- Mögliche Partizipation an staatlich regulierter Einspeisevergütung für Strom aus erneuerbaren Energien
- Grundsätzlich börsentägliche Ausgabe und Rücknahme ohne Kündigungsfrist¹⁶ der Anteile über die Fondsgesellschaft
- Chance auf Erzielung stabiler Erträge bei gleichzeitigem positivem Beitrag zum Klimaschutz bzw. zur Anpassung an den Klimawandel
- · Professionelles Asset- und Fondsmanagement
- Langjährige Erfahrung der Commerz Real Gruppe im Bereich Erneuerbare Energien und Infrastruktur
- Unabhängigkeit von kurzfristigen Schwankungen am Aktienmarkt
- Die Werte von Infrastrukturinvestments und Liquiditätsanlagen können schwanken
- Spezifische Risiken bei Investitionen in erneuerbare Energien (z. B. Windaufkommen, Sonneneinstrahlung, allgemeine Klimaveränderungen, Technologie, Leitungsübertragung)
- Trotz weitgehender Währungssicherung verbleibt ein Restwährungsrisiko
- Ausschüttungen können ausbleiben

Risiken von klimaVest:

- Für die Rückgabe der Anteile gelten bestimmte Voraussetzungen¹⁶
- Die eingeschränkte Handelbarkeit illiquider Sachwertinvestments birgt bei Liquiditätsengpässen das Risiko einer vorübergehenden Aussetzung der Anteilscheinrücknahme bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds.
- Nachträgliche Änderungen der Einspeisevergütung durch den Staat zu Lasten der Anleger möglich

- Änderungen der rechtlichen Anforderungen können zur Folge haben, dass die Vermögenswerte des Fonds nicht mehr den regulatorischen Vorgaben entsprechen und im Anschluss eventuell mit Verlust veräußert werden müssen.
- Bau- und Entwicklungsrisiken bei Infrastrukturprojekten wie beispielsweise Preisschwankungen der Baumaterialien

Ausführliche Informationen zu den Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt und im Basisinformationsblatt des hausInvest.

Wertentwicklung

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Wertentwicklung (28.10.2020 - 31.08.2025)	netto 17	brutto ¹⁸
28.10.2020 - 31.08.2021	-2,5 %	2,4 %
31.08.2021 - 31.08.2022	3,0 %	3,0 %
31.08.2022 - 31.08.2023	3,7 %	3,7 %
31.08.2023 - 31.08.2024	3,7 %	3,7 %
31.08.2024 - 31.08.2025	3,5 %	3,5 %

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie das Informationsmemorandum und das Basisinformationsblatt des klimaVest, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen. Diese und weitere Unterlagen (bspw. den jeweils aktuellen Jahres- und Halbjahresbericht) erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache in Schrift- bzw. Dateiform bei Ihrem Berater oder direkt bei der Commerz Real Fund Management S.à r.l.. Zusätzlich können Sie die Unter-lagen im Internet unter https://www.klimavest.de/downloads/ herunterladen. Nähere Informationen über nachhaltigkeitsrelevante Aspekte (gemäß Offenlegungsverordnung) finden Sie unter https://crfm.commerzreal.com/. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte finden Sie im Internet in deutscher Sprache unter https://www.klimavest.de/anlegerrechte/. Die Commerz Real Fund Management S.à r.l. hat das Recht jederzeit zu beschließen, den grenzüberschreitenden Vertrieb von klimaVest zu widerrufen. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Commerz Real Fund Management S.à r.l.

8, Rue Albert Borschette | L-1246 Luxemburg | Luxemburg klimavest.de



¹⁶ Keine Kündigungsfrist oder Mindesthaltedauer für Rücknahmen bis zu 500.000 Euro; 12 Monate Kündigungsfrist für Rücknahmen > 500.000 Euro p. a.; mögliche Rücknahmebeschränkungen aufgrund nicht ausreichender Liquidität; Gesamtbetrag der Rücknahmen an jedem Rücknahmetermin auf 50 % der Liquiditätsanlagen des Fonds begrenzt.

¹⁷ Bei der Modellrechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 10.000 Euro und 5 % Ausgabeaufschlag unterstellt, der beim Kauf einmalig vereinnahmt und im ersten Jahr abgezogen wird. Der Ausgabeaufschlag ist ein Höchstbetrag, der im Einzelfall geringer ausfallen kann. Zusätzlich können Depotgebühren zur Verwahrung der Anteile anfallen, welche die Wertentwicklung für den Anleger mindern können.

Berechnet nach BVI-Methode (ohne Ausgabeaufschlag, Ausschüttung sofort wieder angelegt).