

Anlegerinformation

Ausschüttung klimaVest Dezember 2025

Dezember 2025

Nach einem weiteren erfolgreichen Geschäftsjahr schüttet klimaVest insgesamt rund 30 Millionen Euro an seine Anlegerinnen und Anleger aus. Der Fonds erzielte vom 1. September 2024 bis 31. August 2025 eine Jahresrendite von 3,5 Prozent.¹

Anlageerfolg (Anteilwertveränderung + Ausschüttung) je Anteil für den Zeitraum 1. September 2024 bis 31. August 2025	3,79 Euro
Ausschüttungsbetrag je Anteil	1,94 Euro
Ausschüttungsdatum	16. Dezember 2025

Resilienz durch Diversifikation

In 2025 belastete ein relativ windschwaches erstes Halbjahr die Erträge vieler Betreiber², niedrige Strompreise³ wirkten sich negativ auf Verkaufserlöse am Strommarkt aus, und die Zinssenkungen der EZB⁴ schmälerten die Erträge aus der Liquiditätsreserve. klimaVest konnte diese Herausforderungen erfolgreich abfedern – dank regulierter Vergütungen, verlässlicher Vertragsstrukturen und breiter Diversifizierung im Portfolio. Für die weitere Entwicklung der Strompreise weisen die Prognosen unabhängiger Experten zuletzt auf einen leichten Anstieg im Planungszeitraum Q4 gegenüber dem vorigen Quartal hin. Langfristig erwarten wir durch eine Steigerung der Nachfrage, zum Beispiel durch die zunehmende Elektrifizierung und Digitalisierung, eine Stabilisierung der Strompreise.

Investition in Stromnetze

Im Frühjahr 2025 erwarb klimaVest einen indirekten Anteil von 4,5 Prozent an Amprion, einem der größten deutschen Übertragungsnetzbetreiber. Diese Portfolioerweiterung in Netzinfrastruktur stärkt die Diversifikation von klimaVest: Während die Erzeugung von Strom aus erneuerbaren Energien und dessen Übertragung über das Stromnetz nahtlos ineinandergreifen, stabilisiert Netzinfrastruktur zusätzlich das Gesamtergebnis.

Ausblick

Ein wichtiger Schwerpunkt bleibt die strategische Weiterentwicklung des Portfolios. Durch Solar-Projektentwicklungen wird der PV-Anteil schrittweise erhöht, um den bislang dominierenden Windenergieanteil zu ergänzen. Zudem sorgt Netzinfrastruktur als weitere tragende Säule für zusätzliche Stabilität. Damit schafft klimaVest die Grundlagen, um weiterhin nachhaltig attraktive Erträge zu erzielen.

Das Fondsmanagement blickt optimistisch auf das neue Geschäftsjahr 2025/2026. Angesichts der ausgewogenen Portfoliostruktur und der Investitionsplanung strebt klimaVest für das laufende Geschäftsjahr bis zum 31. August 2026 eine Zielrendite im Bereich von 3 bis 4 Prozent p.a.⁵ an.

¹ Berechnet nach BVI-Methode (ohne Ausgabeaufschlag; Ausschüttung sofort wieder angelegt). **Aussagen zur Zielrendite lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen.**

² 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 Energiequellen deckten mehr als 54 Prozent des Stromverbrauchs im 1. Halbjahr 2025, Quelle: <https://www.bdew.de/presse/erneuerbare-energien-stromverbrauch-2025/>

³ Bundesnetzagentur, Zahlen zum Strommarkt 2024, Quelle: https://www.bundesnetzagentur.de/SharedDocs/Pressemitteilungen/DE/2025/20250103_smard.html

⁴ Deutsche Bundesbank, Quelle: <https://www.bundesbank.de/de/statistiken/geld-und-kapitalmaerkte/zinssaetze-und-renditen/ezb-zinssaetze-607806>

⁵ Berechnet nach BVI-Methode (ohne Ausgabeaufschlag; Ausschüttung sofort wieder angelegt). **Aussagen zur Zielrendite lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen.**

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 Kündigungsfrist⁶ 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

Risiken von klimaVest

- 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
- Für die Rückgabe der Anteile gelten bestimmte Voraussetzungen⁶
- Die eingeschränkte Handelbarkeit illiquider Sachwertinvestments birgt bei Liquiditätsengpässen das Risiko einer vorübergehenden Aussetzung der Anteilsscheinrücknahme 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 Informationsmemorandum und im Basisinformationsblatt des klimaVest.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Wertentwicklung (28.10.2020 - 30.11.2025)	Netto ⁷	Brutto ⁸
28.10.2020 - 30.11.2020	-4,2%	0,6 %
30.11.2020 - 30.11.2021	2,9 %	2,9 %
30.11.2021 - 30.11.2022	3,1 %	3,1 %
30.11.2022 - 30.11.2023	3,9 %	3,9 %
30.11.2023 - 30.11.2024	4,0 %	4,0 %
30.11.2024 - 30.11.2025	3,1 %	3,1 %

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 Unterlagen im Internet unter klimavest.de/downloads/ herunterladen. Nähere Informationen über nachhaltigkeitsrelevante Aspekte (gemäß Offenlegungsverordnung) finden Sie unter crfm.commerzreal.com/. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte finden Sie im Internet in deutscher Sprache unter klimavest.de/rechtliche-hinweise/. 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 anlagege-rechte Beratung.

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ Bei Berechnet nach BVI-Methode (ohne Ausgabeaufschlag; Ausschüttung sofort wieder angelegt).

Commerz Real Fund Management S.à r.l.

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