

## Fondsinformation

# Veränderung des Anteilwerts des klimaVest per 31. März 2026

31. März 2026

### Resilient in einem herausfordernden Marktumfeld

Die aktuell besonders herausfordernden geopolitischen Unsicherheiten führen zu erheblichen Verwerfungen an den Kapitalmärkten. Wenngleich sich klimaVest nicht vollständig davon abkoppeln kann, so überzeugt er doch unverändert durch seine relative Stabilität und durch die Möglichkeit, am Wachstumsmarkt der erneuerbaren Energien teilzunehmen.

Der Anteilspreis des klimaVest ist zum 31. März 2026 um 27 Cent auf 110,68 Euro gesunken. Diese Entwicklung ergibt sich aus der regulären Neubewertung der Bestandsinvestments und spiegelt die aktuellen Marktbedingungen wider. Die Bewertung erfolgt nach marktkonformen Verfahren und unter Einbezug aktueller Marktdaten sowie relevanter Einflussfaktoren.

In der jüngsten Bewertung wirkten mehrere marktbedingte Faktoren zusammen. Dazu zählten unter anderem geopolitische Entwicklungen – darunter der deutliche Anstieg der Energiepreise infolge der Spannungen im Nahen Osten –, die zu erhöhten Inflationserwartungen und einem steigenden Zinsniveau führten, was sich wiederum auf die Bewertungsparameter auswirkt.

Der jüngste Anstieg der Energiepreise lässt sich insbesondere auf höhere Ölpreise zurückführen. Kurzfristig sind zwar teils gestiegene Strompreise zu beobachten, eine Veränderung der langfristigen Strompreiserwartungen ist aber derzeit noch nicht absehbar. Wir beobachten den Markt genau, um gleichzeitig sich aus der aktuellen Entwicklung möglicherweise ergebende Chancen zur Sicherung langfristiger Stromabnahmeverträge positiv zu nutzen. Ein weiterer Einflussfaktor ist, dass erneuerbare Energien immer stärker in die Stromnetze eingebunden werden müssen, dabei werden Mechanismen (Netz-Engpassmanagement und Strom-Mengenprognosen) angewendet, die notwendig sind, um Erzeugung und Verbrauch im Stromnetz auszugleichen und Produktionsspitzen aus erneuerbaren Energien zu regulieren. Diese Faktoren führen zu höheren Anforderungen an die Betriebsführung und zu einer stärkeren Volatilität des realisierbaren Marktergebnisses sowie erhöhten Kosten bei den Stromerzeugern.

Diese Effekte spiegeln sich in der Bewertung der Assets wider, weshalb der Wert der Anteile am klimaVest leicht gesunken ist. Die Bestandsinvestments entwickeln sich operativ stabil und der Fonds profitiert auch künftig von festen Einspeisevergütungen, langfristigen Stromabnahmeverträgen und der festen Eigenkapitalverzinsung im Netzbereich – alles Faktoren, die verlässliche und langfristig planbare Erträge unterstützen. Auch der Bau der Solarprojektentwicklungen in Spanien, Schweden und Deutschland (Berlin-Schönefeld) schreitet zügig voran. Die Fertigstellung der genannten Projekte ist Anfang 2027 geplant, für weitere operative Erträge.

Die aktuelle Anpassung des Anteilspreises ist daher vor allem Ausdruck kurzfristiger Marktbewegungen und ändert nichts an der langfristig positiven Perspektive des Portfolios.

Für das laufende Geschäftsjahr bis zum 31. August 2026 strebt das Fondsmanagement weiterhin eine Rendite im Bereich von 3 bis 4 Prozent p.a.<sup>1</sup> an.

<sup>1</sup> 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 Kündigungsfrist<sup>2</sup> 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 Klimaänderungen, Technologie, Leitungsübertragung)
- Trotz weitgehender Währungssicherung verbleibt ein Restwährungsrisiko
- Ausschüttungen können ausbleiben
- Für die Rückgabe der Anteile gelten bestimmte Voraussetzungen<sup>2</sup>
- 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 - 28.02.2026)	netto <sup>3</sup>	brutto <sup>4</sup>
28.10.2020 - 28.02.2021	-3,8%	1,0 %
28.02.2021 - 28.02.2022	3,4 %	3,4 %
28.02.2022 - 28.02.2023	3,1 %	3,1 %
28.02.2023 - 28.02.2024	4,2 %	4,2 %
28.02.2024 - 28.02.2025	3,7 %	3,7 %
28.02.2025 - 28.02.2026	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/](https://klimavest.de/downloads/) herunterladen. Nähere Informationen über nachhaltigkeitsrelevante Aspekte (gemäß Offenlegungsverordnung) finden Sie unter [crfm.commerzreal.com/](https://crfm.commerzreal.com/). Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte finden Sie im Internet in deutscher Sprache unter [klimavest.de/rechtliche-hinweise/](https://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 anlagegerechte Beratung.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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