

klimatest

Invest in infinity

Stand: 30.06.2025 (soweit nicht anders angegeben)

Commerz Real - Global Asset Manager



Renewables

seit über 20 Jahren



Real Estate

seit über 50 Jahren



800

Mitarbeiter*innen



19

Länder weltweit



EUR 35,5 Milliarden

Assets under Management



> 2,5 Millionen m²

weltweit

¹Mit der Bezeichnung „Commerz Real“ ist stets die Commerz Real Gruppe gemeint

Über 20 Jahre Erfahrung im Bereich der erneuerbaren Energien

Windenergie
> 1,6 Mrd. € Investitionsvolumen



Sonnenenergie
> 1,0 Mrd. € Investitionsvolumen





Energiehunger der Weltbevölkerung

Steigender Strombedarf in der **Mobilität**





Energiehunger der Weltbevölkerung

Steigender Strombedarf beim Heizen



Erneuerbare Energien als

doppelter Wachstumsmarkt



Zur Aufrechterhaltung unserer Lebensstandards benötigen wir den **flächendeckenden Ausbau der erneuerbaren Energien**



Durch erneuerbare Energien kann dabei gleich von **zwei Wachstumsmärkten** profitiert werden:

- Weltweiter **Stromverbrauch steigt** weithin an
- **Anteil der erneuerbaren Energien** am Stromverbrauch soll langfristig erhöht werden

Der erneuerbare Energien Markt als doppelte Wachstumschance

klimaVest

Der **weltweite Stromverbrauch steigt** aufgrund der zunehmenden Elektrifizierung weiter an.
+27% bis 2030¹

Der **Anteil der erneuerbaren Energien** am Stromverbrauch soll langfristig erhöht werden.
+45% bis 2030²

¹ Quelle: Prognos, Öko-Institut, Fraunhofer ISI (2021): „Entwicklung des Bruttostromverbrauchs bis 2030“

Abgerufen am 31.08.2024 unter <https://www.prognos.com/de/projekt/entwicklung-des-bruttostromverbrauchs-bis-2030>

² Quelle: Bundesregierung (2024): „Fragen und Antworten Energiewende“

Abgerufen am 31.08.2024 unter <https://www.bundesregierung.de/breg-de/schwerpunkte/klimaschutz/faq-energiewende-2067498#:~:text=Bereits%20bis%202030%20ist%20das.rund%2041%20Prozent%20des%20Bruttostromverbrauchs>

Kennzahlen des klimaVest



>1,6 Mrd.€
Fondsvermögen

3,5% p.a.
Rendite¹

(P)a+ (AIF)
Scope Rating 2023²



45
Angebundene Assets³
davon 7 Projektentwicklungen

6
Länder

>75 %
Langfristige
Stromabnahmeverträge⁴



11,99%
Finanzierungsquote⁵

10-20%
Angestrebte Liquiditätsquote

10.000€
Mindestinvestitionssumme⁶

¹ Berechnet nach BVI-Methode (ohne Ausgabeaufschlag; Ausschüttung sofort wieder angelegt). **Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.**

² Scope Fund Analysis GmbH hat klimaVest in der Kategorie der Infrastrukturfonds mit einem Preliminary Rating von (P) a+ (AIF) bewertet. Dieses vorläufige Fondsrating entspricht einer guten Bewertung. Quelle: Scope Funds Analysis GmbH (Stand: 29.03.2023); Abgerufen am 31.08.2024 unter <https://www.scopeexplorer.com/news/scope-bestatigt-dasvorlaufige-rating-des-european-long-term-investment-fund-klimavest-der-commerz-real-mitp-a-aif/0af64ef4-ea99-4662-b87c-fa5e6e59be0c> **Ein Rating, Ranking oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit.**

³ 38 Bestandsinvestments / 7 Projektentwicklungen. Übergang Nutzen und Lasten für die zwei schwedischen Photovoltaik Projektentwicklungen der Helios Nordic Energy ist noch nicht erfolgt.

⁴ Es handelt sich dabei um Stromabnahmeverträge über staatliche Förderungen oder PPAs, die mindestens 15 Jahre bindend sind. Aufteilung nach Anzahl der Assets.

⁵ Stand 31.08.2024

⁶ Für eine Zeichnung von klimaVest Anteilen müssen Anleger mindestens ein liquides Vermögen von 100.000€ vorweisen können und dürfen maximal 10% des liquiden Vermögens in klimaVest investieren. Stand 30.06.2025

klimaVest

Übersicht

Aktuelle Situation

Sehr gute Risikosteuerung des Portfolios mit Blick auf PPA-Abnehmer (Power-Purchase-Agreement), Einspeisevergütung, Betreiber, Anlagenhersteller, Länderallokation, Bestandsinvestments, Projektentwicklungen und finanzierende Banken.

>1,6 Mrd.

Fondsvolumen

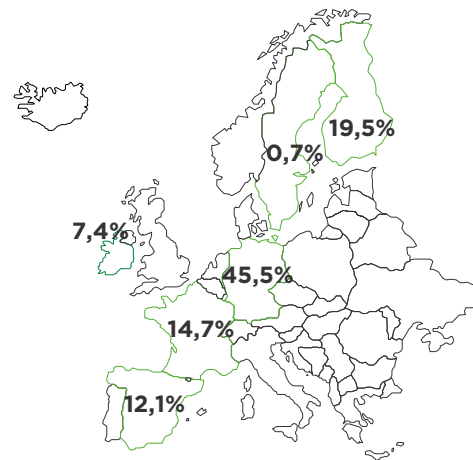
1.051 MW

Gesamtnennleistung¹

45

angebundene Assets²

Länderallokation⁴



Sektorallokation⁴

Sachwertinvestments

Wind Onshore
49,9%



Solar
15,2%



Stromnetz
34,9%

Bestandsallokation^{3,4}

Diversifikation nach Entwicklungsfortschritt und installierter Leistung

Bestand
73,2%



Entwicklung
26,8%

Stromallokation^{3,4}

Diversifikation nach Art der Einspeisevergütung und installierter Leistung

Markt
27,6%



Staatliche Förderungen
35,3%

PPA
37,1%

¹ 1769 MW im Bestand und 282 MW als Projektentwicklung

² 38 Bestandsinvestments / 7 Projektentwicklungen. Übergang Nutzen und Lasten für die zwei schwedischen Photovoltaik Projektentwicklungen der Helios Nordic Energy ist noch nicht erfolgt.

³ Stand 30.06.2025

⁴ Berechnet auf Basis direkter und indirekter Beteiligungswerte inklusive Gesellschafterdarlehen und Fremdkapital
Stand 30.06.2025

Scope-Bewertung¹ bestätigt die Erwartung an eine gute risiko- adjustierte Rendite



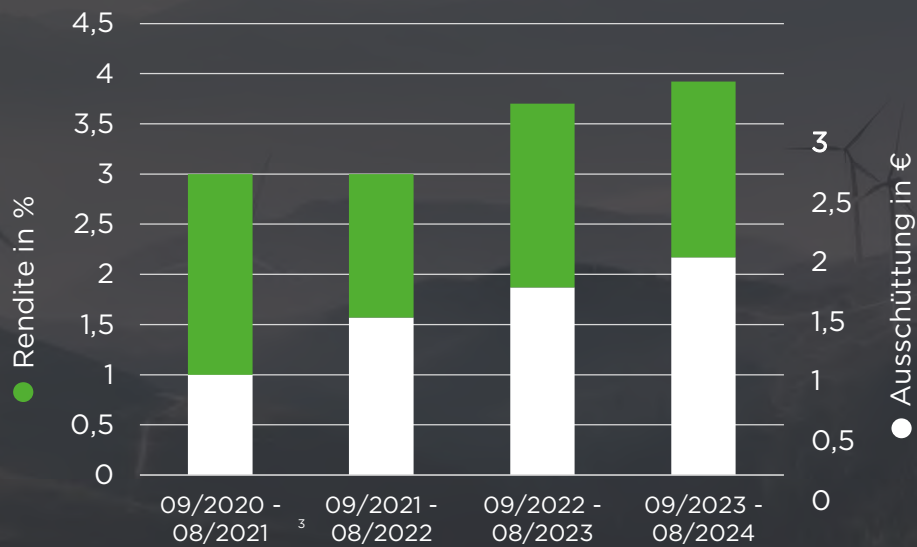
(P)a⁺ AIF
Infrastrukturfonds

¹ Scope Fund Analysis GmbH hat klimaVest in der Kategorie der Infrastrukturfonds mit einem Preliminary Rating von (P) a+ (AIF) bewertet. Dieses vorläufige Fondsrating entspricht einer guten Bewertung. Quelle: Scope Fund Management GmbH (29.03. 2023): Abgerufen am 31.08.2024 unter <https://www.scopeexplorer.com/news/scope-bestatigt-das-vorlaeufige-rating-des-european-long-term-investment-fund-klimavest-der-commerz-real-mitp-a-aif/0af64ef4-aa99-4662-b87c-fa5e6e59be0c> Ein Rating, Ranking oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit.

Fondsperformance¹

Über 4 Jahre Track Record mit ansteigendem Ausschüttungsanteil

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



Quelle: Commerz Real

¹ Berechnet nach BVI-Methode (ohne Ausgabeaufschlag; Ausschüttung sofort wieder angelegt).

² Berechnet nach BVI-Methode (ohne Ausgabeaufschlag; Ausschüttung sofort wieder angelegt). Bezogen auf den mittelfristigen (3 bis 5 Jahre) bis langfristigen (> 5 Jahre) Anlagehorizont des klimaVest. Anpassungen der Zielrendite können sich aufgrund von Veränderungen in den einzelnen Märkten oder infolge anderer Einflussfaktoren ergeben. Aussagen zur Zielrendite lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen.

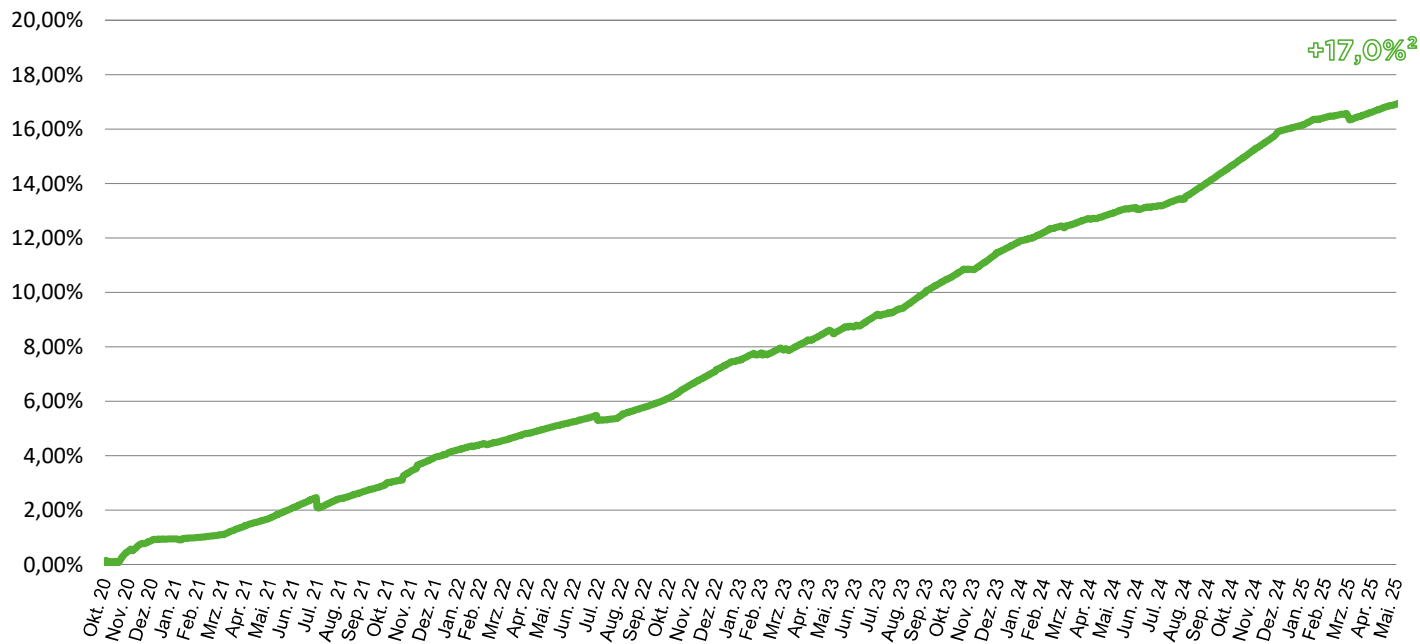
³ Rumpfgeschäftsjahr vom 28.10.2020-28.02.2021



Zielrendite im Bereich von 4,5% p.a.²

Wertentwicklung klimaVest

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



Betrachtungszeitraum von Fondsaufgabe am 28.10.2020 bis 30.06.2025

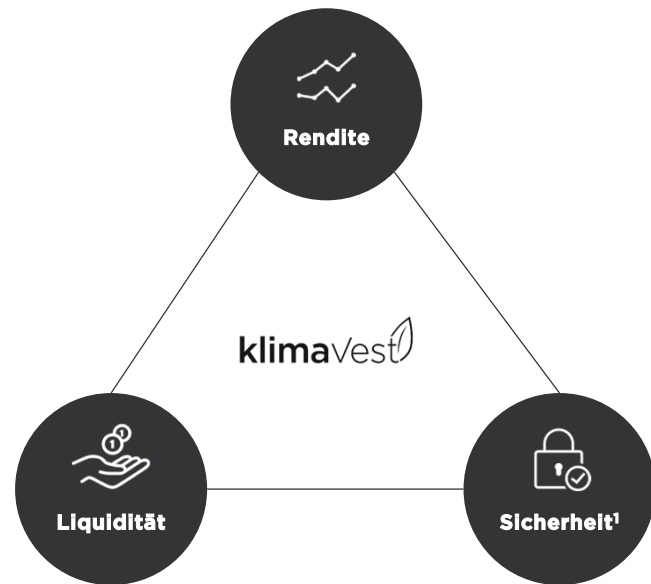
Zeitraum	Für den Anleger (Mit Ertragsanteil)	Für den Anleger (Ohne Ertragsanteil) ¹
28.10.2020 – 30.06.2021	-2,8%	2,1%
30.06.2021 – 30.06.2022	3,1%	3,1%
30.06.2022 – 30.06.2023	3,4%	3,4%
30.06.2023 – 30.06.2024	3,9%	3,9%
30.06.2024 – 30.06.2025	3,5%	3,5%

¹ Bei der Modellrechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 10.000 Euro und ein Ausgabeaufschlag von 5 % 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.

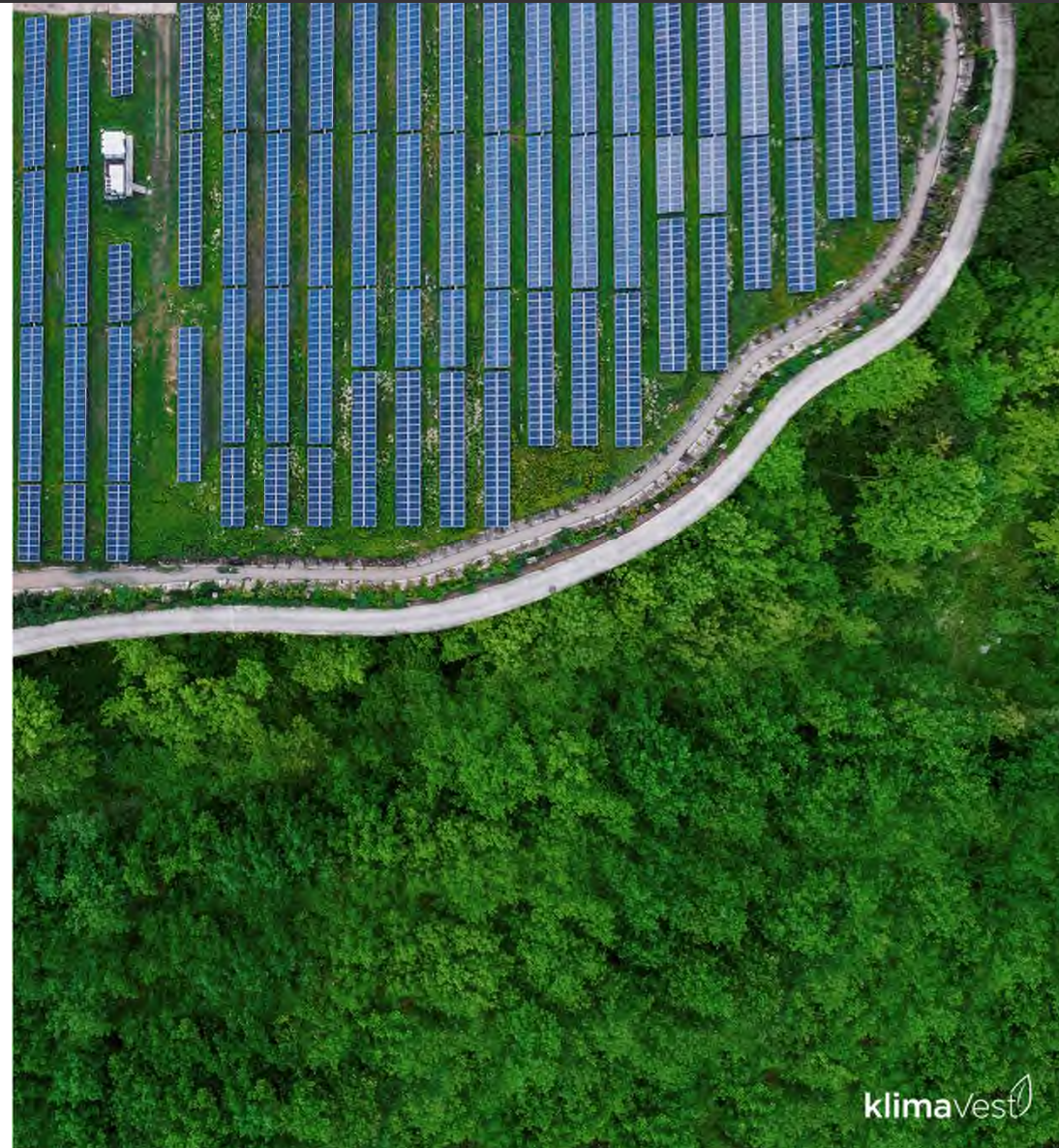
² Berechnet nach BVI-Methode (ohne Ausgabeaufschlag, Ausschüttung sofort wieder angelegt). Neben Chancen birgt eine Investition in klimaVest auch Risiken. Eine Übersicht der wesentlichen Chancen und Risiken ist auf Folie 24 dargestellt.

Quelle: Commerz Real AG
Stand 30.06.2025

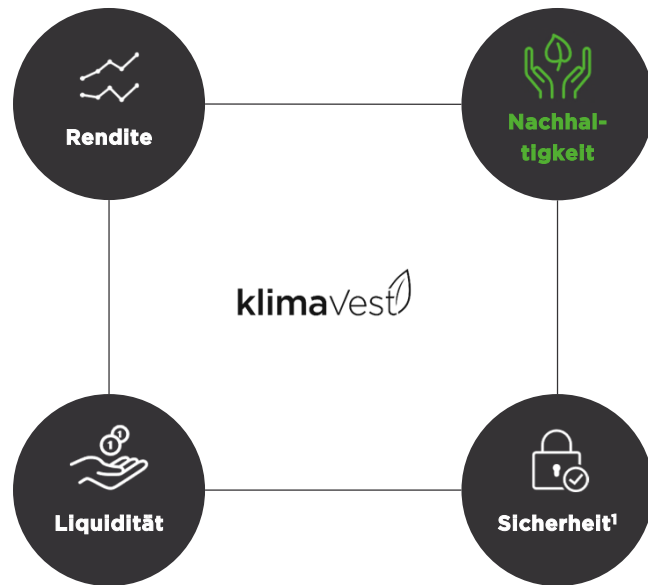
Das magische Dreieck



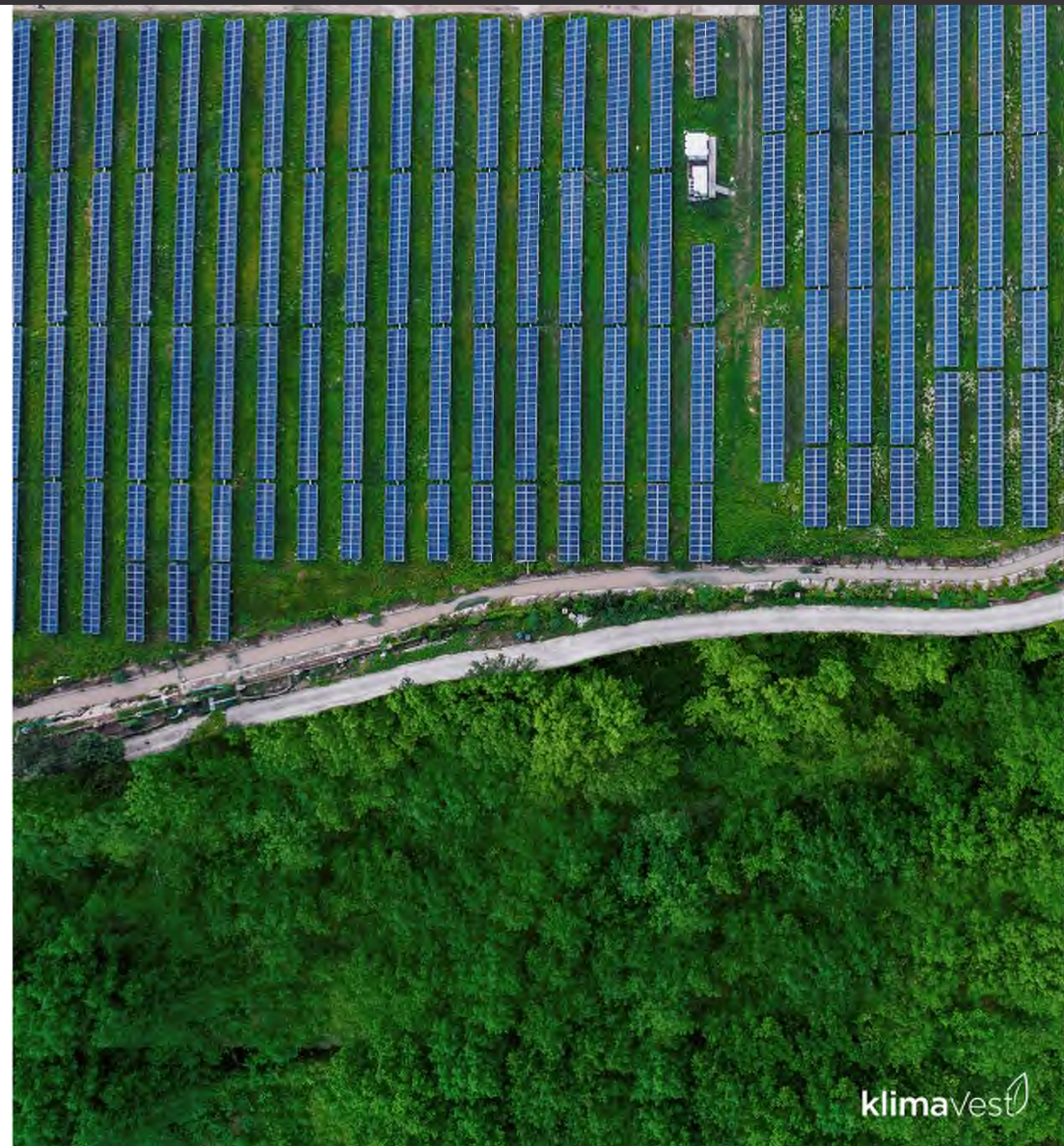
¹Es wird die Terminologie aus dem sog. magischen Dreieck bzw. Viereck der Finanzanlage zitiert, aber hiermit soll nicht zum Ausdruck gebracht werden, dass klimaVest eine sichere Vermögensanlage ist. Einen Überblick über die Chancen und Risiken des klimaVest erhalten Sie auf Seite **XX**.



Das magische Viereck



¹Es wird die Terminologie aus dem sog. magischen Dreieck bzw. Viereck der Finanzanlage zitiert, aber hiermit soll nicht zum Ausdruck gebracht werden, dass klimaVest eine sichere Vermögensanlage ist. Einen Überblick über die Chancen und Risiken des klimaVest erhalten Sie auf Seite **XX**.



**NEU im
Portfolio:
Sektorallokation
Stromnetz**





Vier Spannungsebenen transportieren den Strom über tausende Kilometer

1. Überregionale Übertragungsnetze

Sie fungieren wie die Autobahn und transportieren Energie über große Strecken hinweg mittels Hochspannung (380; 220 KV)

2. Überregionale Verteilernetze

Die nachgelagerten Netze sind mit Landstraßen vergleichbar und sorgen für die Versorgung von Stadtwerken und Industrieanlagen mittels Hochspannung (110 KV)

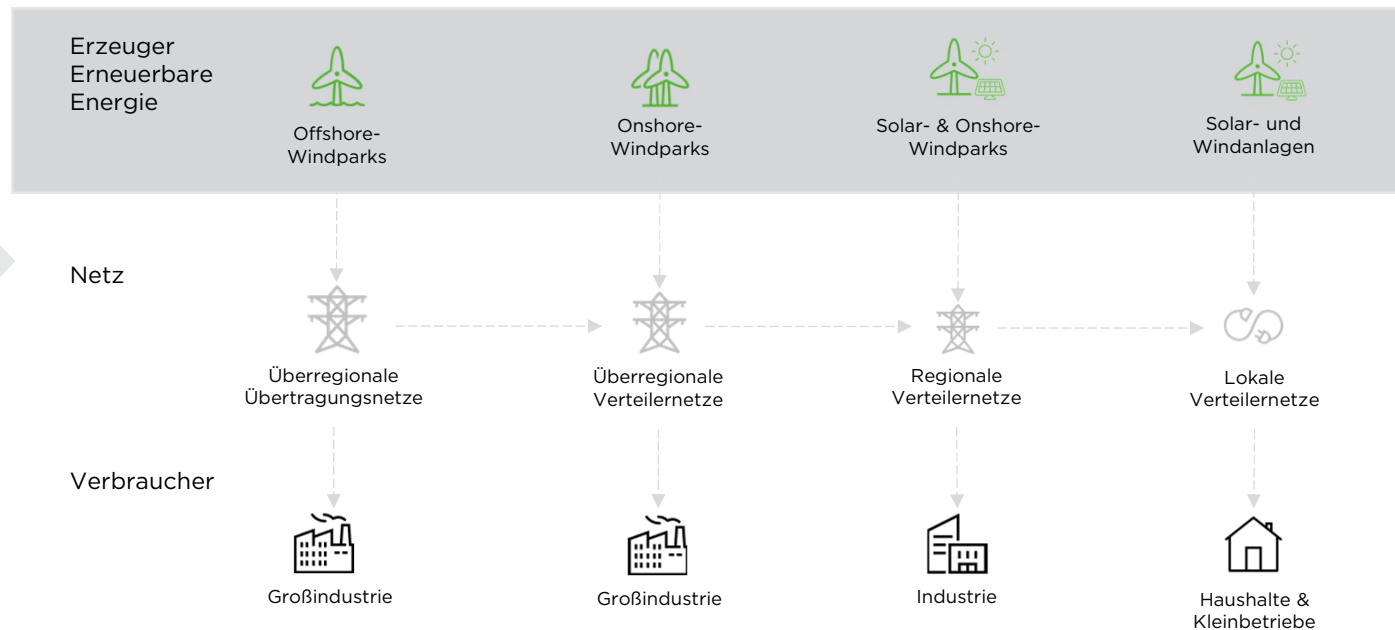
3. Regionale Verteilernetze

Regionale Netze transportieren mittels Mittelspannung (30; 20; 10 KV) von überregionalen Netzen zu lokalen Versorgern

4. Lokale Niederspannungsnetze

Im letzten Abschnitt der Netze gelangt der Strom mittels Niederspannung (0,4 KV) zu Haushalten und Endverbrauchern

Stromnetze als Mittelpunkt der Energieverteilung



Quelle: Amprion: „Stromversorgung vom Kraftwerk zum Verbraucher“
Abgerufen am 22.04.2025 unter <https://www.amprion.net/%C3%9Cbertragungsnetz/Weg-des-Stroms/>

Finanzierungsbedarf des Netzausbaus in Deutschland

- **328 Mrd. EUR** sind für den Aus- und Umbau der Übertragungsnetze in Deutschland bis 2045 notwendig.
- **323 Mrd. EUR** beträgt der geschätzte Investitionsbedarf bis 2045 für den Aus- und Umbau der Verteilnetze in Deutschland.
- **651 Mrd. EUR** werden für den Aus- und Umbau der Stromnetze bis 2045 allein in Deutschland benötigt.

Quelle: Institut für Makroökonomie und Konjunkturforschung, 2024



Marktüberblick der Übertragungsnetzbetreiber

Amprion

Rd. 11.000 Leitungskilometer von der Nordsee bis zu den Alpen. Versorgt 29 Millionen Menschen und deckt ein Gebiet ab, in dem etwa ein Drittel der deutschen Wirtschaftsleistung erzeugt wird.

50Hertz

Übertragungsnetzbetreiber im Nordosten Deutschlands mit rd. 10.000 Leitungskilometern. Verantwortlich für den Betrieb, die Wartung, die Planung und den Ausbau des 380/220-kV-Übertragungsnetzes.

TenneT

TenneT Deutschland gehört zur TenneT Gruppe mit Sitz in den Niederlanden. TenneT betreibt das Übertragungsnetz in den Niederlanden und in Teilen Deutschlands. Einer der größten Investoren in die Energiewende in Deutschland. Das Leitungsnetz in Deutschland beträgt rd. 13.500 Kilometer.

TransnetBW

Mit rd. 3.100 Leitungskilometer in Deutschland der kleinste Übertragungsnetzbetreiber. Transnet BW betreibt das Leitungsnetz in Baden-Württemberg. Betreibt das Höchstspannungsnetz und sorgt für die Versorgungssicherheit in der Region.

Versorgungstrecke
in Deutschland:

37.600 km



Quelle: Netztransparenz
Abgerufen am 22.04.2025 unter <https://www.netztransparenz.de/de-de/>

Amprion als Schlüsselakteur der Energiewende



Weitreichendes Netz

11.000 Leitungskilometer von der Nordsee bis zu den Alpen



Große Versorgungsverantwortung

Versorgung von 29 Millionen Menschen



Wirtschaftliche Bedeutung

Ein Drittel der deutschen Wirtschaftsleistung im Netzgebiet



Massive Investitionen

Bis Ende 2029 plant Amprion, circa 36,4 Milliarden Euro in den Ausbau und die Modernisierung ihres Übertragungsstromnetzes zu investieren

Amprion plant insgesamt 9.300 Kilometer Stromleitungen an Land und auf See über verschiedenen Leitungsbauprojekte zu errichten bzw. auszubauen. Wichtige Elemente im Übertragungsnetz sind neben den Leitungen auch die Umspannanlagen und Transformatoren sowie Konverter. Deren Kapazitäten soll ebenso durch regionale Maßnahmen erhöht werden, um die Energiewende in Gänze zu vollziehen.

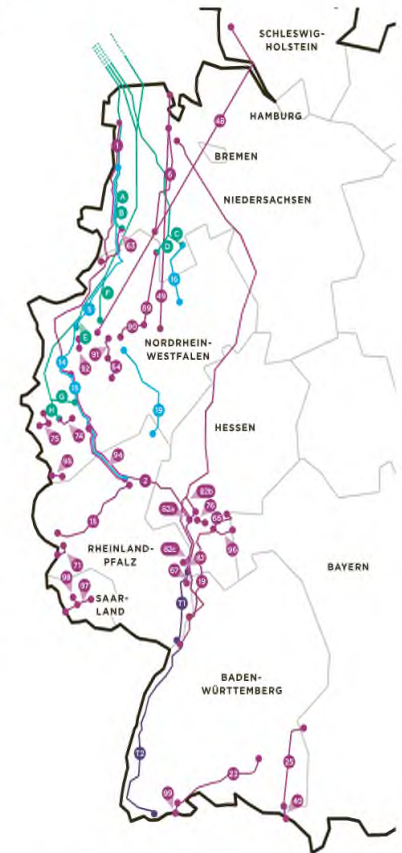
LEITUNGSBAUPROJEKTE VON AMPRION

LEITUNGSBAUPROJEKTE AUS DEM ENERGIELEITUNGSBAUGESETZ (ENLAG-NR.)

- 3 Dörpen West > Niederrhein
- 14 Niederrhein > Uffort > Osterath
- 15 Osterath > Weifensturm
- 16 Wehrandorf > Gütersloh
- 17 Kruckel > Dauersberg

LEITUNGSBAUPROJEKTE AUS DEM BUNDEBEDARFSPLANGESETZ (BBPLG-NR.)

- 1 Emden Ost > Osterath (A-Nord)
- 2 Osterath > Philippsburg (UltraneT)
- 3 Conneforde > Landkreis Cloppenburg > Merzen/Neukirchen
- 15 Metternich > Niederstedem
- 19 Urberach > Weirheim > Daxlanden
- 23 Herbertingen > Waldshut-Tiengen
- 25 Wullenstatten > Niederwangen
- 10 Neuraubensburg > Bundesgrenze Österreich
- 40 Heide/West > Polsum (Korridor B)
- 49 Wilhelmshaven/Landkreis Friesland > Lipetau/Weiver/Hamm (Korridor B)
- 53 Hankefähr > Gronau
- 54 Hattingen > Linde
- 56 Urberach > Dettingen > Großkrotzenburg
- 57 Bürstadt > BASF
- 71 Landkreis Trier-Saarburg > Bundesgrenze Luxemburg
- 75 Oberzier > Blätzheim
- 76 Siersdorf > Zukunft > Zukunft > Verlautenheide
- 76 Kriffel > Farbwerke Höchst-Süd
- 82 Ovelgönne/Rastede/Wiefelstede/Westerstede > Bürstadt (Rhein-Main-Link)
- 82a Ovelgönne/Rastede/Wiefelstede/Westerstede > Hofheim am Taunus (Rhein-Main-Link)
- 82b Bestandteil Ovelgönne/Rastede/Wiefelstede/Westerstede > Kriffel (Rhein-Main-Link)
- 82c Bestandteil Ovelgönne/Rastede/Wiefelstede/Westerstede > Bürstadt/Biblis/Groß-Rohrheim/Gernsheim/Biebesheim am Rhein (Rhein-Main-Link)
- 89 Westerkaepeln > Gersteinwerk
- 90 Gursleinwerk > Lippe > Mengeda
- 91 Emscherbruch > Hattingen
- 92 Waltum > Beeck
- 94 Sechtem > Liefem > Weifensturm
- 95 Dahlem > Bundesgrenze Belgien
- 96 Aschaffenburg > Urberach
- 97 Uchtelfangen > Ensldorf > Bundesgrenze Frankreich
- 98 Fraulautern > Saarwellingen/Saarlouis/Dillingen > Diefflen
- 99 Waldshut-Tiengen > Bundesgrenze Schweiz



LEITUNGSBAUPROJEKTE AUS DEM NETZENTWICKLUNGSPLAN (NEP): P310 BÜRSTADT - KÜHMOS

- 11 Teilprojekt Bürstadt > Maximiliansau
- 12 Teilprojekt Kühmoos > Maximiliansau

OFFSHORE-NETZANBINDUNGSSYSTEME

- A DolWin4
- B BorWin4
- C BalWin1
- D BalWin2
- E Windader West (NVP Niederrhein)
- F Windader West (NVP Kusenhört)
- G Windader West (NVP Rommerskirchen)
- H Windader West (NVP Oberzier)

Quelle: Amprion: „ Unsere aktuellen Projekte “
Abgerufen am 06.05.2025 unter <https://www.amprion.net/Netzausbau/Aktuelle-Projekte/>

Quelle: Amprion
Abgerufen am 22.04.2025 unter <https://www.amprion.net/Amprion/>

**Lassen Sie uns gemeinsam
den Ausbau erneuerbarer
Energien vorantreiben.**



Vernetzt bleiben

Kennen Sie schon unseren Newsletter exklusiv für Sie als Vertriebspartner?

In regelmäßigen Abständen halten wir Sie rund um die Entwicklung des Fonds auf dem Laufenden. Wir freuen uns über Ihr Interesse.

<https://klimavest.de/newsletter/>




Kontakt

André Krüger

Senior Key Account Manager Sales NonBanks

 +49 611 7105-4182

 Vertrieb_NonBanks@commerzreal.com

Alle Infos zu hausInvest und klimaVest unter:
www.commerzreal.com/nonbanks

05 Chancen & Risiken

Chancen

- 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 Kündigungsfrist¹ 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
- Unabhängigkeit von kurzfristigen Schwankungen am Aktienmarkt

Risiken

- 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 Voraussetzungen¹
- 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

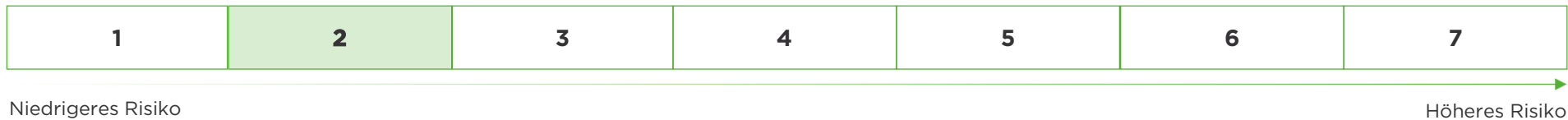
Ausführliche Informationen zu den Risiken finden Sie im Informationsmemorandum und im Basisinformationsblatt des klimaVest.

¹ Keine Kündigungsfrist oder Mindesthaltedauer für Rücknahmen bis zu 500.000€; 12 Monate Kündigungsfrist für Rücknahmen > 500.000€ p. a.; mögliche Rücknahmebeschränkung aufgrund nicht ausreichender Liquidität; Gesamtbetrag der Rücknahmen an jedem Rücknahmetermin auf 50% der Liquiditätsanlagen des Fonds begrenzt.

SRI – Summary Risk Indicator

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Es zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 2 eingestuft, wobei 2 einer niedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als niedrig eingestuft.

Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es wahrscheinlich, dass die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.

Zur Ermittlung des Gesamtrisikoindikatoren werden nicht alle Risiken verwendet. Weitere für den Fonds wesentliche Risiken, die nicht im Gesamtrisikoindikator enthalten sind, sind in dem Informationsmemorandum aufgeführt.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor der künftigen Marktentwicklung, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten. Wenn der Fonds Ihnen nicht das zahlen kann, was Ihnen zusteht, könnten Sie das gesamte angelegte Kapital verlieren.

Disclaimer

Wichtige Hinweise: Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung in Bezug auf in dieser Präsentation erwähnte Anlageprodukte noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung allein ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann zukünftig Änderungen unterworfen sein. Diese Präsentation wurde von der Commerz Real Fund Management S.à r.l. erstellt. Es handelt sich hierbei um eine Marketing-Anzeige und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument. Sie richtet sich ausschließlich an Personen, die ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Die Weitergabe und Vervielfältigung dieses Dokuments sowie die Verwertung und Mitteilung seines Inhalts an unberechtigte Dritte, zum Beispiel Personen, die nicht Adressat dieser Präsentation sind, sind unzulässig. Sämtliche Rechte sind vorbehalten. Die Commerz Real Fund Management S.à r.l. übernimmt keine Gewährleistung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der in der Präsentation enthaltenen Informationen. Die darin enthaltenen Annahmen und Bewertungen, insbesondere zukunftsgerichtete Aussagen und Prognosen, geben unsere Beurteilung zum jetzigen Zeitpunkt wieder, die jederzeit ohne Ankündigung geändert werden oder durch aktuelle Entwicklungen überholt sein kann. Es besteht kein Anspruch auf eine Aktualisierung der zukunftsgerichteten Aussagen, Annahmen und Prognosen bei Erlangung neuer Informationen. Angegebene Renditen wurden als BVI-Rendite berechnet. Die Präsentation wurde mit Sorgfalt erstellt. Tatsächliche Ergebnisse können aber von den genannten Prognosen abweichen, Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Die Commerz Real Fund Management S.à r.l. übernimmt keine Verantwortung oder Haftung irgendeiner Art für Aufwendungen, Verluste oder Schäden, die aus oder in irgendeiner Art und Weise im Zusammenhang mit der Nutzung der vollständigen oder eines Teils dieser Präsentation entstehen.

Stand: Juni 2025 (soweit nichts anderes angegeben)

Commerz Real Fund Management S.à r.l.

8, Rue Albert Borschette, Gebäude C
1246 Luxemburg

commerzreal.com

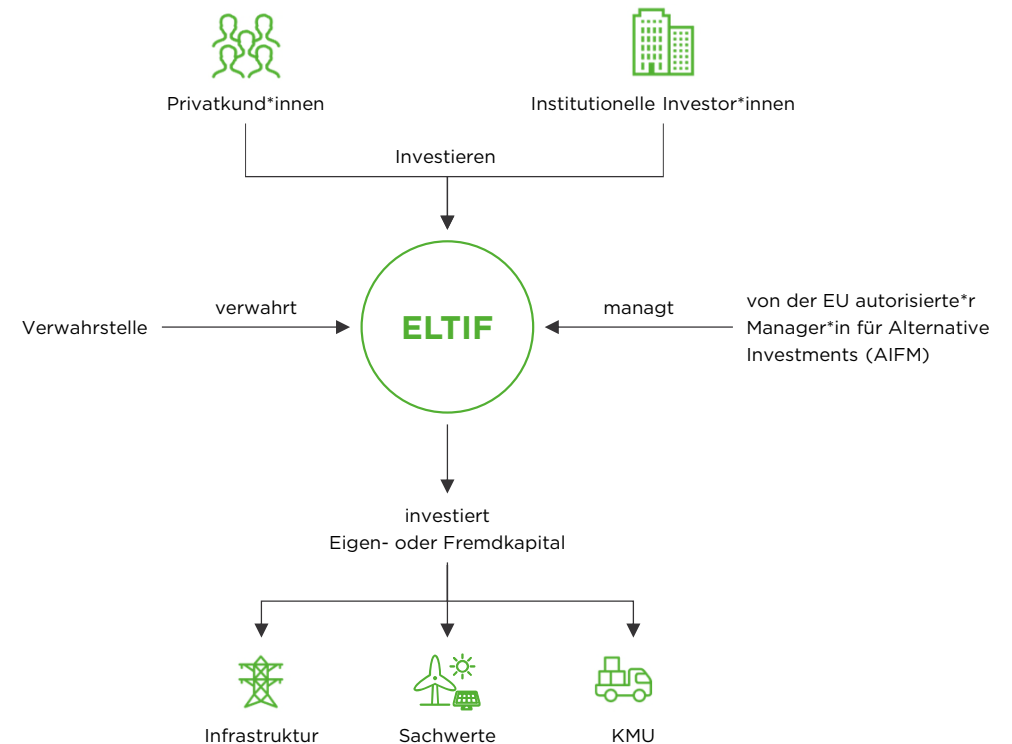
Anhang

klimaVest bleibt vorerst im bewährten ELTIF-Regime

- ELTIF 2.0 seit dem 10. Januar 2024 in Kraft
- Ausgestaltung der Rahmenbedingungen für ELTIF 2.0 wurden in den Regulatory Technical Standards (RTS) der ESMA festgehalten (Annahme noch Ausstehend)
- Bis zur Annahme des Beschlusses keine Umstellung auf neues ELTIF-Regime

**klimaVest macht
von der Regelung
des Grandfathering
Gebrauch und plant
keine Umstellung
vor 2025**

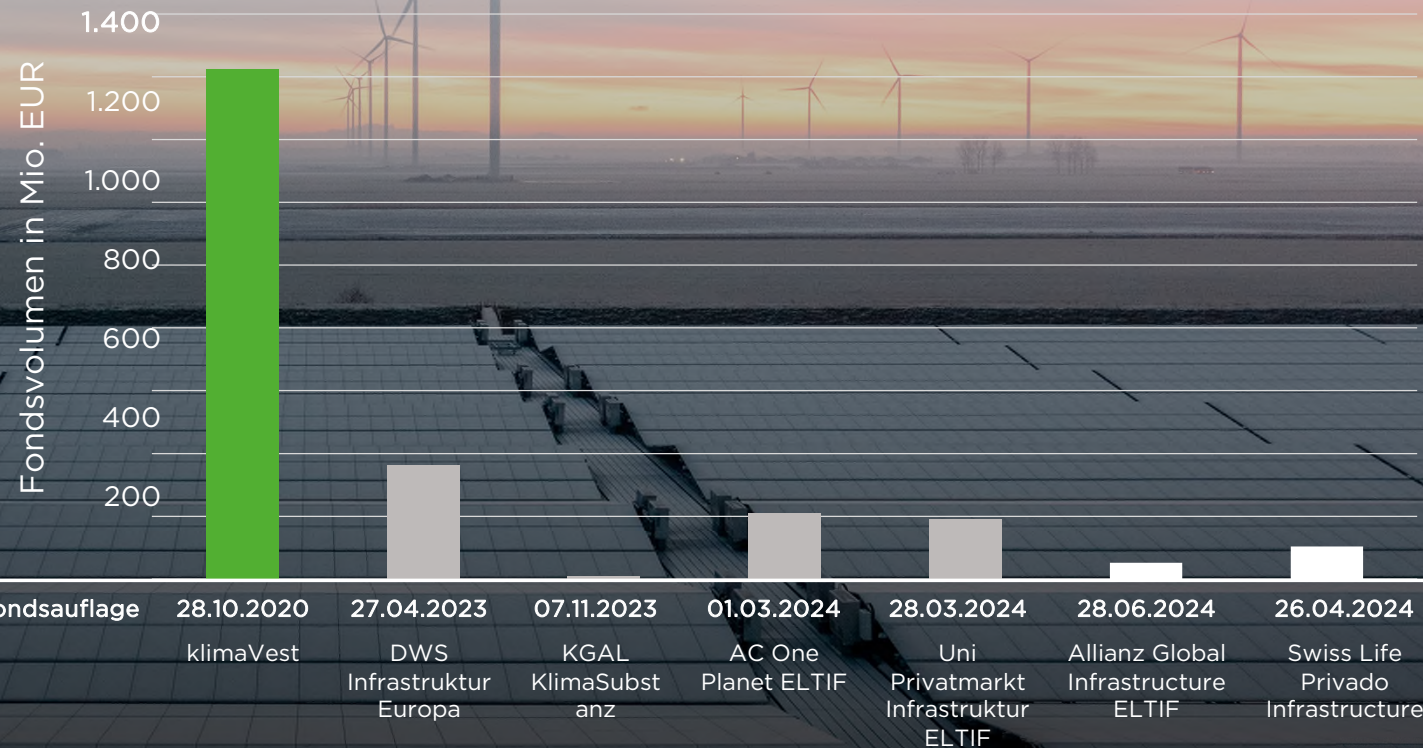
Funktionsweise European Long Term Investment Fund



Erneuerbare Energien Investments

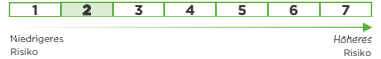
klimaVest ist der Größte - Dank EUCH!

Seit Ende 2020 ermöglicht klimaVest Privatanlegern in Erneuerbare Energien zu investieren und ist damit Vorreiter in Deutschland.



Stand: 31.05.2025, bei AC One Planet und Swiss Life Privado Infrastructure Stand per 30.04.2025

Fondsparameter

AIFM Commerz Real Fund Management S.à r.l.	Fondsvolumen (Ziel) > 10 Mrd. Euro Zielvolumen	Liquiditätsquote Ziel 10-15 % max. 30 %	Fondslaufzeit 50 Jahre mit zweimal 5 Jahre Verlängerungsoption	Regionen Bis zu 100 % in EWR- & OECD- Länder / bis zu 30 % in Drittländer
Anleger Privatanleger im Fokus; Professionelle / semiprofessionelle Investoren auch zugelassen	Vertriebsform Reines Beratungsprodukt	Einkunftsart Einkünfte aus Kapitalvermögen	Widerrufsrecht Zwei Wochen nach Erwerb der Fondsanteile	Gesamtrisiko-Indikator Stufe 2 (SRI)¹ 
Ertragsanteil orientiert am Ausgabeaufschlag von derzeit max. 4%²	Diversifikation Max. 10 % des Nettoinventarwertes pro Investitionsobjekt	Fremdfinanzierung Hebelwirkung durch Einsatz von Fremdkapital	Währungsrisiko Limitiert durch proaktive Hedging- Strategie	Zielrendite Die Zielrendite liegt im Bereich von 4,5% p.a. ³
Anteilsgabe Tägliche Anteilsgabe zum aktuellen Nettoinventarwert	Mindestanlagesumme Min. 10.000 Euro, max. 10 % des Finanzanlagevermögens des Kunden möglich (ab 500.000 Euro Finanzanlagevermögen auch darüber hinaus)	Managementvergütung Bis zu 1,8 % p.a. Nettoinventarwert (entspricht 0,72 % auf Gesamtanlagevermögen) 1/3 der Managementvergütung (mind. 0,42 % im laufenden Geschäftsjahr) fließen als laufende Vertriebsprovision an die Commerzbank AG. Der Vertrieb im Privatkundengeschäft erhält eine Anrechnung i.H.v. 0,76% des verwalteten klimaVest-Vermögens.	Verwahrstellenvergütung Bis zu 0,037 % p.a. auf Nettoinventarwert (entspricht 0,015 % auf Gesamtanlagevermögen)	Anteiltrücknahme Tägliche Anteiltrücknahme zum aktuellen Nettoinventarwert; Keine Kündigungsfrist oder Mindesthaltedauer für Rücknahmen bis zu 500.000€; 12 Monate Kündigungsfrist für Rücknahmen > 500.000€ p. a.; mögliche Rücknahmebeschränkung aufgrund nicht ausreichender Liquidität; Gesamtbetrag der Rücknahmen an jedem Rücknahmetermin auf 50% der Liquiditätsanlagen des Fonds begrenzt.
Gesamtkostenquote 23/24⁴ 1,23% Gesamtkostenquote 24/25⁵ 1,30%				

¹ Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück. Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Es zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 2 eingestuft, wobei 2 einer niedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als niedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es wahrscheinlich, dass die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.

² Der maximale Ertragsanteil gemäß Ausgabeaufschlag aus dem Informationsmemorandum beträgt 5%.

³ Berechnet nach BVI-Methode (ohne Ausgabeaufschlag; Ausschüttung sofort wieder angelegt). Bezogen auf den mittelfristigen (3 bis 5 Jahre) bis langfristigen (> 5 Jahre) Anlagehorizont des klimaVest. Anpassungen der Zielrendite können sich aufgrund von Veränderungen in den einzelnen Märkten oder infolge anderer Einflussfaktoren ergeben.

Aussagen zur Zielrendite lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen.

⁴ 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.

⁵ 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 werden.