

klimatest

Invest in infinity

Stand: 30.09.2025 (soweit nicht anders angegeben)

EIN KLIMAFEST MIT KLIMAVEST!

Wir feiern 5 Jahre klimaVest - Und unsere gemeinsamen Highlights

Oktober 2020

Mit der Auflage von klimaVest wird Privatanleger*innen erstmalig Zugang zum Bereich erneuerbare Energien durch einen offenen Fonds ermöglicht, der vorher institutionellen Investor*innen vorenthalten war.

Oktober 2023

Drei Jahre nach Fondsaufgabe vertrauen Anleger*innen klimaVest mehr als 1,25 Milliarden Euro an und machen klimaVest damit zum größten europäischen ELTIF für Privatanleger*innen.¹

Oktober 2022

Die erste Investition in eine Agri-PV-Projektentwicklung erweitert klimaVest um eine neue, attraktive Assetklasse mit Potenzial für die Zukunft.

Dezember 2024

Der Ankauf des irischen Windparks Moanvane ebnet den Zugang zu einem weiteren attraktiven Land für zukünftige Investitionen und erweitert das Portfolio auf sechs Länder.

April 2025

Die Beteiligung am Netzbetreiber Amprion ermöglicht Privatanleger*innen erstmals, über eine offene Fondsbeteiligung vom zweitgrößten Hochspannungsstromnetz Deutschlands zu profitieren.

2026...

Die kontinuierliche Weiterentwicklung unserer langfristigen Strategie und der Ausbau direkter Investitionen in bestehende Solar- und Windparks sowie zukunftsfähige Projekte im Bereich der erneuerbaren Energien.

2020

2022

2023

2024

2025

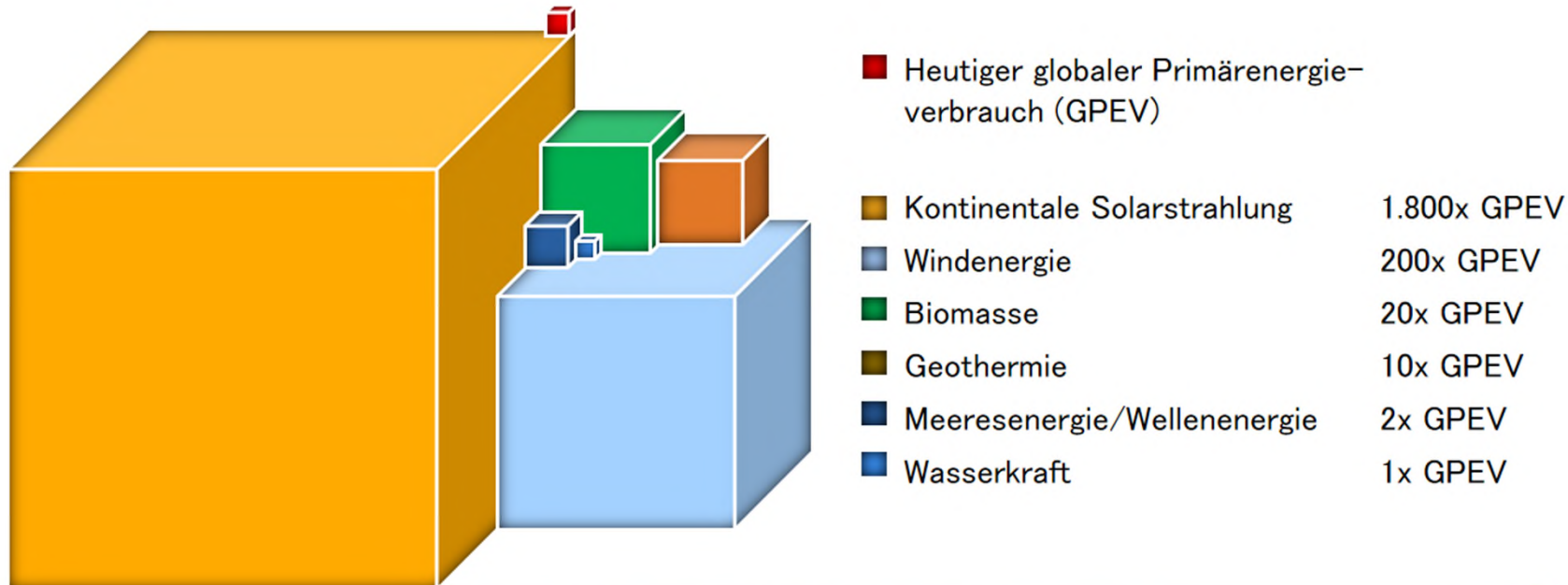
2026

¹Scope ELTIF-Studie 2025: https://www.scopeexplorer.com/files/get/?name=news.ReportFile/bytes/filename/mimetype/Scope_ELTIF-Studie_2025.pdf





Globaler Energiebedarf und Potenzial der Erneuerbaren Energien



Fakten zur Windenergienutzung:

Weltweit

1.134 GW installierte Leistung (2024)

ca. 1.635 TWh erzeugter Windstrom

(geschätzt mit Kapazitätsfaktor 20%)

Deutschland

73,65 GW installierte Leistung (2024)

146 TWh/a erzeugter Windstrom

<https://renewablesnow.com/news/renewables-account-for-496-of-germanys-power-mix-in-2022-810330/>,
<https://windenergy.org/worldwide-windpower-boom-continues-in-2022/>

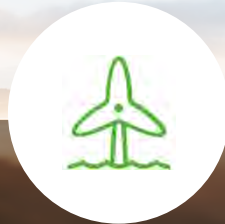
IRENA (2024), Renewable capacity statistics 2024, International Renewable Energy Agency, Abu Dhabi

Aktuelle Zielobjekte:

Erneuerbare Energieerzeugung, -speicherung und -übertragung



**Photovoltaik
Sonnenenergie**



Windkraftanlagen



Batteriespeicher



**Übertragungs-
und Verteilnetze**

... Transport im komplexen Gelände





Energiehunger der Weltbevölkerung

Steigender Strombedarf durch **Künstliche Intelligenz & Rechenzentren**



Kennzahlen des klimaVest



>1,7 Mrd.€
Fondsvermögen

3,3% p.a.
Rendite¹

(P)a+ (AIF)
Scope Rating 2023²



45
Angebundene Assets³
davon 7 Projektentwicklungen

6
Länder

>75 %
Langfristige
Stromabnahmeverträge⁴



10,91%
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-dasvorlaeufige-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 28.02.2025

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 30.09.2025

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.

>1,7 Mrd.

Fondsvolumen

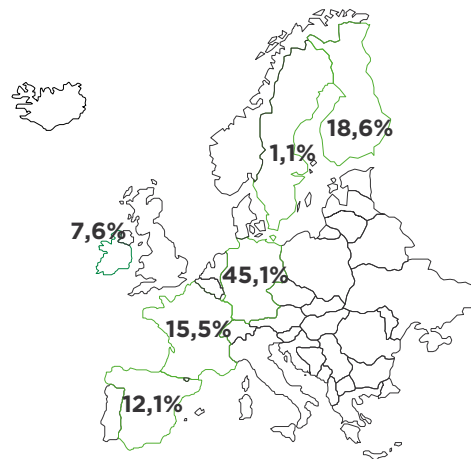
1.051 MW

Gesamtnennleistung¹

45

angebundene Assets²

Länderallokation⁴



Sektorallokation⁴

Sachwertinvestments

Wind Onshore
43,3%



Solar
21,6%



Stromnetz
35,6%

Bestandsallokation^{3,4}

Diversifikation nach Entwicklungsfortschritt und installierter Leistung

Bestand
89,6%



Entwicklung
10,4%

Stromallokation^{3,4}

Diversifikation nach Art der Einspeisevergütung und installierter Leistung

Regulierte
Netzvergütung
35,6%

Staatliche Förderungen
20,2%

Markt
19,6%

PPA
24,3%

¹ 769 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 30.09.2025

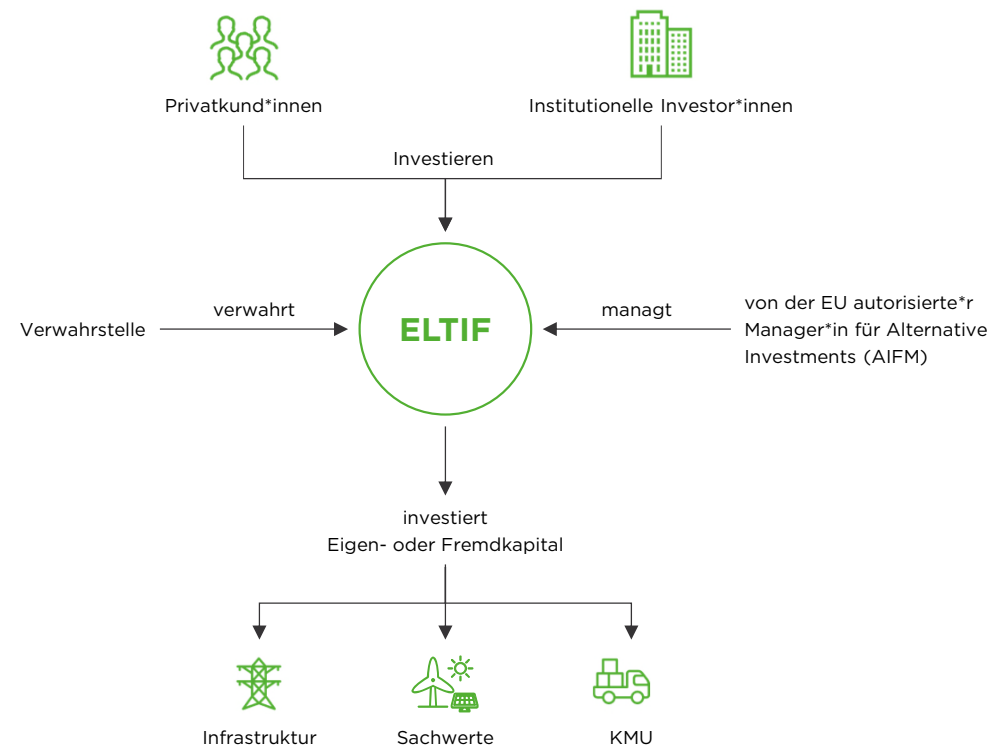
⁴ Berechnet auf Basis direkter und indirekter Beteiligungswerte inklusive Gesellschafterdarlehen und Fremdkapital
Stand 30.09.2025

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 Mitte 2026**

Funktionsweise European Long Term Investment Fund





**Alle Infos und Aufzeichnungen zu
Präsentationen zu hausInvest und klimaVest
unter:**

www.commerzreal.com/nonbanks

Kontakt

André Krüger

Senior Key Account Manager
NonBanks

+49 611 7105-4182

Andre.krueger@commerzreal.com

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

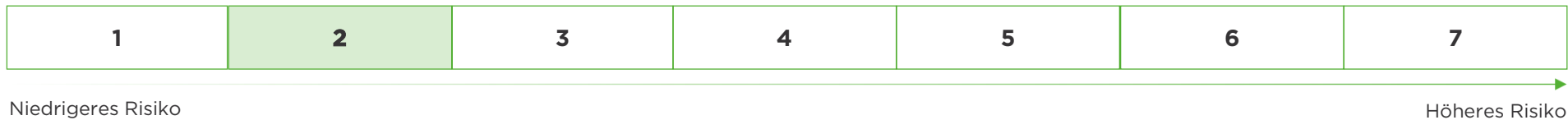
Ausführliche Informationen zu den Risiken finden Sie im Informationsmemorandum und im Basisinformationsblatt des klimaVest.

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 Gesamtrisikoindiktors 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: September 2025 (soweit nichts anderes angegeben)

Commerz Real Fund Management S.à r.l.
8, Rue Albert Borschette, Gebäude C
1246 Luxemburg

commerzreal.com



Vielen Dank

Fondsparmeter

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	Gesamtrisikoindikator Stufe 2 (SRI)¹ 1 2 3 4 5 6 7 Niedrigeres Risiko Höheres Risiko
Ausgabeaufschlag bis zu 5% 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
Anteilausgabe Tägliche Anteilausgabe 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)	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 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.

Handlungsempfehlung für klimaVest



Fondsmanager

Die Commerz Real verwaltet als Unternehmen des Commerzbank Konzerns 35,5 Mrd. EUR Sachwert-Vermögen, davon 3,5 Mrd. EUR in Erneuerbare-Energie-Fonds. Mit über 50 Jahren Immobilienerfahrung und über 20 Jahren Expertise in erneuerbaren Energien wurde dieses Segment zur "zweiten Säule" ausgebaut. Das Portfolio umfasst 1,6 GW installierte Leistung mit über 50 Solar- und 40 Windenergieanlagen europaweit. 2025 erfolgte die Erweiterung um eine 4,5%-Beteiligung am Übertragungsnetzbetreiber Amprion. Die Deal-Sourcing-Strategie basiert auf einem breiten Netzwerk von Projektentwicklern.



Investment Team

Der Infrastruktur-Bereich der Commerz Real verfügt über 45 qualifizierte Mitarbeiter mit durchschnittlich 14-17 Jahren Berufserfahrung. Timo Werner verwaltet seit Fondsaufgabe 2020 den klimaVest als Fondsmanager und hat seit 2015 Transaktionen über 6 Mrd. EUR begleitet. Im integrierten Investment-Prozess arbeiten alle internen Bereiche von Beginn an eng zusammen, ergänzt durch externe Berater und das Commerzbank-Netzwerk. Seit Juli 2024 verantwortet Michael Henn das Transaktions- und Akquisitionsgeschäft im Infrastrukturbereich und treibt das Wachstum im Bereich Erneuerbare Energien voran.



Portfolio & Prozess

Der klimaVest investiert vornehmlich in operativ betriebene Anlagen erneuerbarer Energien und Ready-to-Build-Projekte. Das Portfolio umfasst 45 Assets in 6 EU-Ländern (38 operativ, 7 Ready-to-Build), mit einer Sektorallokation von 49,2% Windkraft, 34,3% Netzbeteiligung (Amprion) und 16,5% Solar. Geografisch dominiert Deutschland mit 45%, gefolgt von Finnland, Frankreich und Spanien. Der strukturierte Investmentprozess beinhaltet neben der Standard-Due-Diligence auch Impact-/ESG-Analysen. Das Portfoliomanagement verfolgt Deal-Größen von 50-150 Mio. EUR und evaluiert neue Technologien wie Batteriespeicher für 2026.



Rendite & Risiko

Moderate, konsistente Netto-Renditen von 3,7% (2022/23), 3,7% (2023/24) und 3,5% (2024/25) charakterisieren die Fondsentwicklung, wobei letztere durch windschwache Bedingungen und reduzierte Liquiditätserträge beeinträchtigt wurde. Die Ausschüttungen stiegen von 1,00 EUR (Januar 2022) auf 2,17 EUR (Dezember 2024). Die Fremdkapitalquote erhöhte sich durch die Amprion-Transaktion auf 22,9%. Über 80% der Portfolio-Cashflows sind durch PPAs, EEG-Vergütungen und Netzvergütungen abgesichert.



Nachhaltigkeit

Als einer der ersten Artikel 9-ELTIF in Deutschland setzt der klimaVest Fonds auf Investitionen gemäß EU-Taxonomie, wobei mindestens 80% in nachhaltige Projekte fließen sollen. Die ESG-Due-Diligence prüft systematisch sechs Umweltziele, während der dreistufige RSF-Rahmen Nachhaltigkeit, Rendite und formale Kriterien vereint. Ein Investmentkomitee stellt durch definierte Ausschluss- und Optimalkriterien sicher, dass Nachhaltigkeitsrisiken in Investitionsentscheidungen integriert werden.



Liquidität & Kosten

Die Liquiditätsquote liegt mit 24,31% (410 Mio. EUR bei 1,7 Mrd. EUR Fondsvermögen) deutlich über dem 10-15% Zielkorridor, wobei 220 Mio. EUR für baureife Projekte vorgesehen sind. Die monatliche Rückgabemöglichkeit bis 500.000 EUR erfordert erhöhte Liquidität. Die Gesamtkostenquote betrug 1,23% (2023/24) und wird auf 1,30% (2024/25) geschätzt. Die laufenden Kosten ohne Performance Fee liegen bei 1,30%, unter dem Branchendurchschnitt.



Bei den dargestellten Ausführungen handelt es sich um die Einschätzung und Formulierung von FondsConsult.

Quelle: Übersicht aus der FondsConsult Handlungsempfehlung vom 30.09.2025

Positiv  Neutral 

fondsconsult.

Handlungsempfehlung

BUY

Stand: Oktober 2025

Anlegerprofil:

- Erstanleger in illiquide Anlagen
- Mittlere bis hohe Risikotoleranz
- Diversifikation des liquiden Wertpapierdepots
- Mittlere Produktkomplexität

klimaVest