klimaVest

Fondsinformation

Aktuelles Scope Rating für klimaVest und Positionierung im aktuellen Marktumfeld

Oktober 2026

Der Investitionsbedarf in europäische Energieinfrastruktur bleibt hoch. Der steigende Strombedarf, der Ausbau erneuerbarer Energien sowie der notwendige Ausbau von Netzen und Speichern unterstreichen den langfristigen Kapitalbedarf. Zugleich haben die geopolitischen Entwicklungen der vergangenen Monate die Bedeutung einer verlässlichen europäischen Energieversorgung erneut in den Fokus gerückt. Gleichzeitig ist das Marktumfeld anspruchsvoller geworden. Höhere Finanzierungskosten und veränderte Strompreiserwartungen können sich auf Projekte und deren Bewertungen auswirken. Wie stark ein Fonds davon betroffen ist, hängt jedoch wesentlich von seiner jeweiligen Ausgestaltung ab.

Diese Entwicklungen lassen sich nicht unmittelbar auf alle Infrastruktur-ELTIF im Markt übertragen. Wie stark sich veränderte Strompreiserwartungen und Finanzierungskonditionen auf einen Fonds auswirken, hängt unter anderem vom Reifegrad des Portfolios und von seiner Ertragsstruktur ab.

Bei klimaVest liegt der Schwerpunkt auf bereits operativen Infrastrukturinvestments aus Wind- und Solarenergie sowie Netzinfrastruktur. Projektentwicklungen machen dagegen nur einen kleinen Teil des Portfolios aus. Sie dienen vor allem dazu, geeignete Anlagen frühzeitig für den Fonds zu sichern und nach Fertigstellung langfristig im Bestand zu halten. klimaVest wird auch von der unabhängigen Ratingagentur Scope Fund Analysis positiv bewertet. Im Oktober 2026 erhielt klimaVest ein initiales Rating von a (AIF). Scope verbindet damit die Erwartung einer guten, nicht garantierten, risikoadjustierten Rendite.[1]

Die wichtigsten Merkmale auf einen Blick:

- Marktposition: einer der größten ELTIFs in Europa[2]
- Breit diversifiziertes Portfolio: 43 Fondsinvestments in sechs Ländern, Wind- und Solar-Anlagen und Stromnetze
- Hoher operativer Anteil: 40 Bestandsinvestments und lediglich 3 Investments in Entwicklung
- Vier Ertragsquellen: staatliche Vergütungen, langfristige Stromabnahmeverträge, Stromverkauf am Markt und regulierte Netzvergütungen
- Rund 1,8 Milliarden Euro Nettofondsvermögen[3] und mehr als 30.000 Anlegerinnen und Anleger.
- Wertentwicklung vom 30.09.2025 bis 30.09.2026: 3,0 Prozent[4]

---

[1] Scope Fund Analysis GmbH hat klimaVest im Rahmen des ELTIF Ratings mit einem initialen Rating von a (AIF) bewertet. Dieses Fondsrating entspricht einer guten Bewertung. Quelle: https://saprodscopeexplorer01.blob.core.windows.net/public/reports-links/20261007_klimaVest_Report_short_report.pdf, Veröffentlichungsdatum: 7. Oktober 2026. Das Rating basiert auf der folgenden veröffentlichten Methodik: Quelle: https://saprodscopeexplorer01.blob.core.windows.net/public/methodologies/Ratingmethodik_-_Infrastrukturfonds.pdf, Stand: 16. Oktober 2024. Die Notenskala ist ebenfalls im vorstehend referenzierten Dokument auf Seite 17 abgebildet. Innerhalb der Notenbereiche aa bis c werden zur Ausdifferenzierung Plus- und Minuszeichen für jede Note verwendet. Das Einzel-Rating wurde durch die Commerz Real AG beauftragt und ist für ein Jahr gültig. **Ein Rating, Ranking oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit.**

[2] Scope Fund Analysis GmbH. Massenstart geglückt – Überblick über den ELTIF-Markt 2025/2026 (Quelle: https://saprodscopeexplorer01.blob.core.windows.net/public/reports-links/Scope_ELTIF-Studie_2026_XLvozhE.pdf), Stand 26. März 2026.

[3] Nettofondsvermögen (Bruttofondsvermögen abzgl. Verbindlichkeiten und Rückstellungen).

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

Fondsinformation · Stand: 27. Oktober 2026 · Irrtum und Änderungen vorbehalten.

1. Breit aufgebautes Portfolio mit hohem Anteil an Bestandsinvestments

klimaVest wurde im Oktober 2020 aufgelegt und hat inzwischen ein Nettofondsvermögen von rund 1,8 Milliarden Euro. Mehr als 30.000 Anlegerinnen und Anleger haben in den Fonds investiert. Das Portfolio umfasst 43 Fondsinvestments an 42 Standorten in sechs europäischen Ländern. Mit 40 Standorten entfällt der weit überwiegende Teil auf bereits operative Bestandsinvestments; die drei Projektentwicklungen bilden lediglich eine Beimischung.

Auch die Projektentwicklungen erwirbt klimaVest grundsätzlich mit dem Ziel, sie langfristig im Portfolio zu halten. Der Fonds sichert sich geeignete Anlagen bereits in einem frühen Stadium, begleitet sie bis zur Fertigstellung und erzielt anschließend laufende Erträge aus ihrem Betrieb.

Diese Strategie zeigt sich auch an der aktuellen Entwicklung des Portfolios. Im September wurde der Agri-PV-Park in Brandenburg in Betrieb genommen. Mit einer Nennleistung von rund 48 MWp zählt der Park zu den größten Agri-PV-Anlagen mit durchgehendem Ackerbau in Deutschland.[5] Beim spanischen Solarpark Castillejo wurden die Anlagen fertiggestellt. Ab dem ersten Quartal 2027 ist geplant, dass die Projekte ins Netz einspeisen. Die beiden südschwedischen Projekte Wingfields und Gas Light sollen voraussichtlich im ersten Quartal 2027 ans Netz gehen. Damit soll der Anteil operativer Anlagen im Portfolio in den kommenden Monaten weiter steigen.

2. Mehrere Ertragsquellen stabilisieren die Ertragsbasis

Für Stabilität in einem herausfordernden Marktumfeld sorgen neben der geografischen und technologischen Diversifikation (Windkraft, Solarenergie und Stromnetze) unterschiedliche Erlösmodelle. Ein großer Teil der Erträge aus den operativen Anlagen ist langfristig vereinbart oder reguliert und damit nicht unmittelbar von kurzfristigen Schwankungen am Strommarkt abhängig. Gleichzeitig ermöglicht der Stromverkauf am Spotmarkt eine Beteiligung an steigenden Marktpreisen:

- **Staatliche Förderungen (14,5 Prozent):** Langfristig planbare Vergütungen insbesondere in Deutschland und Frankreich bilden über 20 Jahre hinweg ein stabiles Fundament des Portfolios.
- **Power Purchase Agreements – PPAs (31,1 Prozent):** Langfristige Abnahmeverträge mit großen Technologie-Unternehmen und anderen Industriepartnern ermöglichen attraktive Preise und reduzieren die Abhängigkeit von kurzfristigen Strommarktvolatilitäten.
- **Merchant-Stromverkauf (22,4 Prozent):** Der direkte Verkauf am Spotmarkt eröffnet zusätzliches Renditepotenzial bei steigenden Energiepreisen.
- **Regulierte Netzvergütung (32,0 Prozent):** Die Beteiligung an Amprion ergänzt das Portfolio um ein reguliertes Geschäftsmodell und eine weitere langfristig ausgerichtete Ertragsquelle.

3. Weitere Portfolioentwicklung im aktuellen Marktumfeld

Auch wenn die aktuelle Marktentwicklung voraussichtlich weiterhin von erhöhter Volatilität geprägt sein wird – nicht zuletzt aufgrund anhaltender geopolitischer Spannungen –, ist klimaVest mit seinem diversifizierten Geschäftsmodell gut aufgestellt und zeigt sich trotz des herausfordernden Marktumfelds resilient. Angesichts der ausgewogenen Portfoliostruktur und der vorgesehenen Weiterentwicklung des Portfolios strebt das Fondsmanagement für das laufende Geschäftsjahr (1. September 2026 bis 31. August 2027) eine Zielrendite im Bereich von 3,0 Prozent p. a.[6] sowie langfristig eine Zielrendite im Bereich von 4,5 Prozent p. a.[7] an.

Die Umstellung auf ELTIF 2.0 zum 1. September 2026 verbessert zudem die Planbarkeit der Fondsliquidität und erweitert die Möglichkeiten für den weiteren Vertrieb, ohne den bestehenden Investmentansatz zu verändern.

---

[5] Landwirtschaft und Solarenergie: Deutschland größtes Agri-PV-Projekt in Selchow (Quelle: https://gemeinde-schoenefeld.de/news/aktuelles/landwirtschaft-und-solarenergie-deutschlands-groesstes-agri-pv-projekt-in-selchow/), Stand: 10. September 2026.

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

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

Im Geschäftsjahr 2026/2027 liegt ein Schwerpunkt auf der weiteren Umsetzung der laufenden Projekte. Mit dem Übergang weiterer Projekte in den Betrieb wird sich der Photovoltaik-Anteil im Portfolio weiter erhöhen. Parallel dazu etabliert sich Netzinfrastruktur als weitere Säule des Portfolios und trägt zusätzlich zur Stabilität bei. Darüber hinaus prüft das Fondsmanagement Investitionen in Speichertechnologien, insbesondere in Batteriespeicher als Ergänzung bestehender Wind- und Solarparks im Portfolio.

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.

Zahlen und Fakten

Besonderheiten je Anteilklasse

Anteilklasse I	**Anteilklasse II**
WKN KLV100	WKN KLV200
ISIN: LU2183939003	ISIN: LU3413971626
Nicht mehr erwerbbar ab: 1. September 2026	Erwerbbar ab: 1. September 2026, börsentäglich vor Cut-Off Zeit zum Nettoinventarwert nach 10 Bankarbeitstagen; Erhalt der Anteile ins Depot nach 2 Bankarbeitstagen
Mindestanlagesumme: 10.000 Euro	Mindestanlagesumme: keine
Kündigungsfrist: Bewertungstägliche Anteilrücknahme zum aktuellen Nettoinventarwert; Keine Kündigungsfrist oder Mindesthaltedauer für Rücknahmen bis zu 500.000 Euro; 12 Monate Kündigungsfrist für Rücknahmen > 500.000 Euro p. a.	Kündigungsfrist: Bewertungstägliche Anteilrücknahme nach einer Kündigungsfrist von 12 Monaten

Für beide Anteilklassen gültig

Fondsauflegung	28. Oktober 2020
Fondslaufzeit	unbefristet
Geschäftsjahr	1. September bis 31. August.
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,80 % p. a. auf Nettoinventarwert
Verwahrstellenvergütung[8]	bis zu 0,025 % p. a. auf Nettoinventarwert
Sonstige laufende Kosten	bis zu 0,10% p. a. auf Nettoinventarwert
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr 2024/2025[9]	1,23 %
Geschätzte Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr 2025/2026[10]	1,30%

Erwerb und Rückgabe

	Schritte	**Zeitpunkt**
Erwerb bankarbeitstäglich	1. Kauf durch Kunde vor Cut-Off-Zeit 2. Kauf wird zu diesem Anteilpreis ausgeführt 3. Kunde erhält Anteile ins Depot	T - 10 Bankarbeitstage T T + 2 Bankarbeitstage
Rückgabe unter Einhaltung einer 12-monatigen Kündigungsfrist[11]	1. Unwiderrufliche Rückgabeerklärung 2. Rückgabeausführung 3. Gutschrift beim Kunden	T2 -12 Monate Zeitpunkt: T2 T2 + 2 Bankarbeitstage

[8] Verwahrstelle ist die BNP Paribas S.A., Luxembourg Branch, Großherzogtum Luxemburg.

[9] 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 Verkaufsprospekt.

[10] 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.

[11] Rückgaben sind begrenzt auf 50 Prozent der Liquidität des Fonds am Tag der Rückgabeausführung. Sollte diese Grenze überschritten werden, werden die Rückgaben anteilig vorgenommen. Die restlichen Rückgaben werden auf den nächsten Monatsultimo verschoben. Weitere Informationen können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Chancen von klimaVest

- Bequem und einfach in erneuerbare Energien und Energie-Infrastruktur 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
- Chance auf Erzielung stabiler Erträge sowie Unterstützung der Energiewende durch Investitionen in Vermögenswerte aus den Bereichen erneuerbare Energien (insbesondere Solar- und Windenergie) sowie Energieübertragungs- und Energiespeicherinfrastruktur
- Professionelles Asset- und Fondsmanagement
- Langjährige Erfahrung der Commerz Real Gruppe im Bereich Erneuerbare Energien
- Unabhängigkeit von kurzfristigen Schwankungen am Aktienmarkt

Risiken von klimaVest

- Die Werte von Infrastrukturinvestments und Liquiditätsanlagen können schwanken
- Spezifische Risiken wie Windaufkommen, Sonneneinstrahlung, allgemeine Klimaveränderungen, technologische Entwicklungen, Leitungsübertragung bei Investitionen in erneuerbare Energien
- Trotz weitgehender Währungssicherung verbleibt ein Restwährungsrisiko
- Ausschüttungen können ausbleiben
- Für die Rückgabe der Anteile gelten bestimmte Voraussetzungen[12]
- 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 klimaVest.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Wertentwicklung (28.10.2020 – 31.08.2026)	netto[13]	brutto[14]
28.10.2020 – 30.09.2021	-2,2 %	2,7 %
30.09.2021 – 30.09.2022	3,0 %	3,0 %
30.09.2022 – 30.09.2023	4,0 %	4,0 %
30.09.2023 – 30.09.2024	3,6 %	3,6 %
30.09.2024 – 30.09.2025	3,3 %	3,3 %
30.09.2025 – 30.09.2026	3,0 %	3,0 %

Dies ist eine **Marketing-Anzeige**. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt 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 anlagegerechte Beratung.

[12] **Rücknahmebedingungen für KLV100:** 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 Bewertungstag auf 50 % der Liquiditätsanlagen des Fonds begrenzt.
Rücknahmebedingungen für KLV200: Bewertungstägliche Anteilrücknahme nach einer Kündigungsfrist von 12 Monaten; mögliche Rücknahmebeschränkungen aufgrund nicht ausreichender Liquidität; Gesamtbetrag der Rücknahmen an jedem Bewertungstag auf 50 % der Liquiditätsanlagen des Fonds begrenzt.

[13] 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.

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

Commerz Real Fund Management S.à r.l.
Airport Center Luxembourg | 5, rue Heienhaff | L-1736 Senningerberg
klimavest.de