



UNSER ERSTER
IMPACT FONDS

Marketing-Anzeige

Zukunft – das beste Investment

klimateVest: Investieren und einen Beitrag zum Klimaschutz leisten



Was ist klimaVest?

klimaVest ist ein Fonds der Commerz Real¹, der die Teilhabe an Sachwerten anstrebt. Er ist auf Privatanleger ausgerichtet und bringt privates Investitionskapital und unser Know-how zu erneuerbaren Energien zusammen.

Dazu konzentriert sich klimaVest auf attraktive Assets aus nachhaltigen Infrastrukturprojekten – etwa in den Bereichen On- und Offshore-Windparks oder Photovoltaik. Dank der Konzeption als ELTIF ist klimaVest damit ein Impact Fonds, der diese nach-

haltigen Sachwertinvestments für Privatanleger zugänglich macht. So schafft klimaVest den Brückenschlag zwischen privatem Kapital, der Chance auf eine attraktive Rendite² und einem messbaren Impact.

Mit klimaVest haben Sie die Chance, im aktuellen Markt und weitgehend unabhängig von der Volatilität an den Aktienmärkten eine Rendite² zu erwirtschaften und gleichzeitig einen Beitrag zum Klimaschutz zu leisten.

Was ist ein ELTIF?

Ein European Long Term Investment Fund ermöglicht Privatanlegern den Zugang zu langfristigen Beteiligungen und Sachwertinvestitionen, die bislang institutionellen Großinvestoren vorbehalten waren.

Was zeichnet einen Impact Fonds aus?

Impact Fonds setzen sich konkrete Ziele. Etwa die Abschwächung des Klimawandels. Voraussetzungen für diese Investments sind:

- ein positives, messbares Ergebnis – wie die Vermeidung von CO₂-Emissionen³
- keine Schädigung anderer ökologischer Ziele (etwa Schutz eines Ökosystems)

- soziale Mindestanforderungen (z. B. Leitprinzipien zu Menschenrechten)
- technische Prüfkriterien sowie Messung und Report des Ökobeitrags

Was ist ein Impact Investment?

Ein Impact Investment finanziert positive und messbare Nachhaltigkeitsziele in den Bereichen Environment (Umwelt), Social (Soziale Gesichtspunkte) und Governance (Unternehmensführung).

Wie wurde der Fonds bewertet?

Im Rahmen eines sogenannten Preliminary Ratings hat die Bewertungsagentur Scope Analysis GmbH klimaVest im August 2021 einer genauen Prüfung unterzogen und vorläufig⁴ mit **(P) a+ AIF** in der Kategorie für Infrastrukturfonds bewertet.

Damit bewegt sich der Impact Fonds auf der Ratingstufe „gute Bewertung“⁴. Die Analysten bewerten die grundlegende Strategie des Fonds sowie die bisher vollzogenen, strategiekonformen Transaktionen als **sehr positiv**.⁵




¹ Verwaltungsgesellschaft ist die Commerz Real Fund Management S.à r.l.

² Die frühere Wertentwicklung und Aussagen zur Zielrendite lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen.

³ Hierbei handelt es sich um einen positiven messbaren Impact auf Grund von CO₂-Vermeidung durch die erzeugte Energie der Vermögenswerte des Fonds.

⁴ Sobald der Fonds über eine Mindesthistorie von zwei vollständig abgeschlossenen Geschäftsjahren verfügt, kann das vorläufige Rating in ein finales Rating überführt werden.

⁵ Quelle: <https://www.scopeexplorer.com/news/scope-bewertet-den-european-long-term-investment-fund-klimavest-der-commerz-real-mit-einem-vorlaufigen-rating-von-p-a-aif/168313>, Stand 10.08.2021. Ein Rating, Ranking oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit.



„klimaVest verbindet
Infrastrukturinvestments
mit positiver ökologischer
Wirkung.“

Timo Werner, Fondsmanager klimaVest

Warum jetzt in klimaVest investieren?

- **Messbarer Impact** – klimaVest erzielt eine messbare nachhaltige Wirkung zusätzlich zur finanziellen Rendite⁶.
- **Fokus auf Sachwerte** – klimaVest setzt unter anderem auf Sachwertanlagen erneuerbarer Energieerzeugung, die bisher vor allem institutionellen Anlegern vorbehalten waren.
- **Ausschüttung** – klimaVest strebt die Erwirtschaftung einer finanziellen Rendite inklusive einer jährlichen Ausschüttung an.⁶
- **Erfahrung** – Die Commerz Real blickt zurück auf über 20 Jahre Erfahrung in den drei Bereichen Transport und Mobility, netzgebundene Infrastruktur sowie Energieerzeugung. Mit einem Transaktionsvolumen von ca. 7 Milliarden Euro ist sie einer der größten deutschen Assetmanager in diesem Segment.

⁶Die frühere Wertentwicklung und Aussagen zur Zielrendite sowie zur geplanten Gewinnausschüttung lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen.

In welche Assets wird investiert?

Primäre Zielprojekte

Erneuerbare Energieerzeugung

- Windkraft Onshore
- Windkraft Offshore
- Photovoltaik / Sonnenenergie
- Wasserkraft

Sekundäre Zielprojekte

Nachhaltige Infrastruktur, Mobilität und Forstwirtschaft

- Übertragungs- und Verteilnetze
- Interkonnektoren
- Forst (inkl. Aufforstung /Wiederaufforstung)
- Bioenergie/-kraftstoffe
- Emissionsarmer Transport
- Speichertechnologie

Onshore-Windpark Kuuronkallio

Kannus, Finnland

14 Windenergieanlagen mit je 4,2 MW Nennleistung (insgesamt 58,8 MW)

Inbetriebnahme: Januar 2020, Ankauf: Juni 2021

Rotordurchmesser: _____

150 Meter

Durchschnittliche
Windgeschwindigkeit p. a.: _____

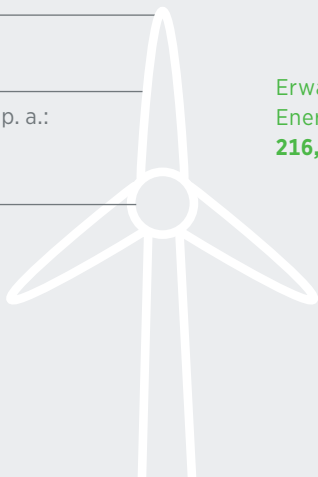
ca. 7,3 m/s

Nabenhöhe: _____

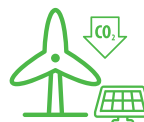
155 Meter

10 Jahre

Power Purchase
Agreement (PPA)⁷



Erwartete
Energieproduktion:
216,2 GWh p. a.



41.435 t CO₂

Vermeidung pro Jahr⁸
(Zielsetzung)



11.049 Fußballfelder¹⁰

Entspricht der CO₂-Bindungsleistung
einer entsprechend großen Fläche
mit 3.314.828 Buchen¹¹



69.607 Haushalte

die mit Strom aus Erneuerbaren
Energien versorgt werden⁹
(Zielsetzung)

⁷Power-Purchase-Agreements (PPA) sind langfristige Stromabnahmeverträge zwischen einem Stromproduzenten und einem Stromabnehmer.

⁸Berechnet unter der Annahme, dass die Anlagen Strom gemäß technischem Gutachten erzeugen und einspeisen, anhand der Vermeidungsfaktoren der Technical Working Group of International Financial Institutions (IFI) (https://unfccc.int/sites/default/files/resource/IFI%20Default%20Grid%20Factors%202021%20v3.1_unfccc.xlsx), die den Standard der UNFCCC (United Nations Framework Convention on Climate Change) zugrunde legt, sowie unter Berücksichtigung der Vorkettenemissionsfaktoren des Umweltbundesamtes (https://www.umweltbundesamt.de/sites/default/files/medien/1410/publikationen/2021-12-13_climate-change_71-2021_emissionsbilanz_erneuerbarer_energien_2020_bf_korr-01-2022.pdf#page=54). Die Vermeidungsfaktoren nehmen sukzessive ab, da sich der Anteil regenerativ erzeugten Stroms am Strommix in Zukunft erhöhen wird und folglich weniger fossil erzeugter Strom verdrängt werden kann. Dadurch wird eine geringere CO₂-Vermeidung bei gleichbleibenden Erwartungen bezüglich der Stromerzeugung begründet. Die Zielsetzung kann sowohl über-, als auch unterschritten werden.

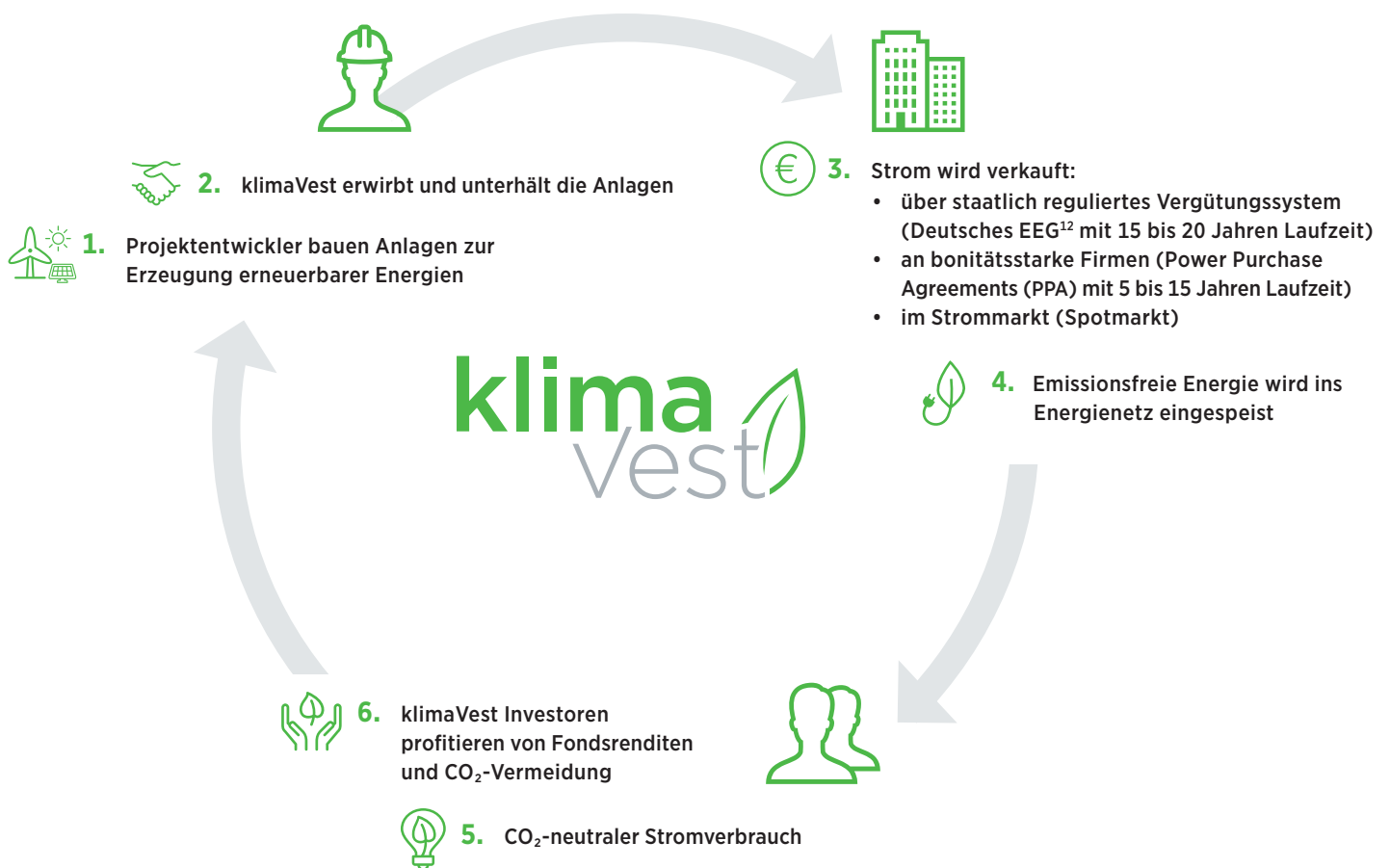
⁹Berechnet anhand von Daten des Statistischen Bundesamts mit der Annahme, dass ein deutscher Haushalt 3.106 kWh pro Jahr konsumiert (Stand: 01/2022, Bezugsjahr 2019).

¹⁰Berechnet mittels der Annahme, dass ein Fußballfeld 300 Bäume fassen kann.

¹¹Berechnet anhand von Daten der Bayerischen Landesanstalt für Wald und Forstwirtschaft (Merkblatt 27) mit folgenden Annahmen einer durchschnittlichen Buche: 80 Jahre Wuchsdauer, 23 m hoch und 30 cm Stammdurchmesser, welche 1.000 kg CO₂ über ihren Lebenszyklus bindet.

Die Anlagestrategie

Wie funktioniert der Markt für erneuerbare Energien?



¹² Beim EEG 2017 handelt es sich um eine Novelle des Erneuerbare-Energien-Gesetzes, weitere Informationen unter <https://www.erneuerbare-energien.de>.



Auf einen Blick

Die 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
- Partizipation an staatlich regulierter Einspeisevergütung für Strom aus erneuerbaren Energien möglich
- Grundsätzlich börsentägliche Ausgabe und Rücknahme ohne Kündigungsfrist¹³ der Anteile über die Fondsgesellschaft
- Chance auf Erzielung stabiler Erträge bei gleichzeitigem positiven und messbaren Beitrag zum Klimaschutz bzw. Abschwächung des Klimawandels auf Grund von CO₂-Vermeidung durch die erzeugte Energie der Vermögenswerte des klimaVest
- Professionelles Assetmanagement
- Finanzierung von positiven und messbaren Nachhaltigkeitszielen
- Langjährige Erfahrung der Commerz Real im Bereich Erneuerbare Energien

klimaVest im Überblick

Stand: 31.12.2021	
ISIN/WKN	LU2183939003 / KLV100
Fondauflegung	28.10.2020
Geschäftsjahr	01.09.-31.08.
Managementvergütung	bis zu 1,80 % p. a. auf Nettoinventarwert
Verwahrstellenvergütung ¹⁴	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 20/21 ¹⁵	1,07 %
Geschätzte Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr 21/22 ¹⁶	1,30 %
Mindestanlagesumme	Min. 10.000 Euro, max. 10 % des Finanzanlagevermögens des Kunden möglich (ab 500.000 Euro Finanzanlagevermögen auch darüber hinaus)
Anteilsrücknahme	Tägliche Anteilsrücknahme zum aktuellen Nettoinventarwert ¹³

Die 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
- Illiquidität von Sachwertinvestments. Ausschüttungen können ausbleiben
- Für die Rückgabe der Anteile gelten bestimmte Voraussetzungen¹³
- Ein grundsätzliches Risiko beim klimaVest besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilscheinrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds
- Nachträgliche Änderungen der Einspeisevergütung durch den Staat zu Lasten der Anleger möglich
- Änderungen der rechtlichen Anforderungen für Impact-Fonds können zur Folge haben, dass die Vermögenswerte des Fonds nicht mehr den regulatorischen Vorgaben eines Impact-Fonds entsprechen und dann eventuell mit Verlust veräußert werden müssen

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

¹³ 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.

¹⁴ Verwahrstelle ist die BNP Paribas S.A., Luxembourg Branch, Großherzogtum Luxemburg.

¹⁵ 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.

¹⁶ 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.

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 <https://www.klimavest.de/downloads/> herunterladen. Nähere Informationen über nachhaltigkeitsrelevante Aspekte (gemäß Offenlegungsverordnung) finden Sie unter <https://crfm.commerzreal.com/>. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte finden Sie im Internet in deutscher Sprache unter <https://www.klimavest.de/anlegerrechte/>. Die Commerz Real Fund Management S.à r.l. hat das Recht jederzeit zu beschließen, den grenzüberschreitenden Vertrieb von klimaVest zu widerrufen. Diese Broschüre dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar.