

# ELTIF Rating - klimaVest

Rating 2026

## Ratingbegründung

Scope vergibt ein initiales Rating für den ELTIF klimaVest von aAIF. Insgesamt lässt der Fonds damit eine gute risikoadjustierte Rendite erwarten.

Der Anleger kann über den klimaVest im EWR- und OECD-Raum in Sachwerte im Bereich Infrastruktur (u. a. erneuerbare Energien, Verkehr, Transport sowie Mobilität) investieren. Das Anlageziel des klar auf Europa fokussierten Fonds ist, Renditen aus langfristigen Anlagen zu erzielen und dabei einen positiven messbaren Beitrag zur Erreichung von Umweltzielen im Sinne der Taxonomie-Verordnung zu leisten. Der klimaVest ist bestrebt, durch die Verfolgung seines Anlageziels zur Erreichung der langfristigen Begrenzung der Erderwärmung gemäß den Zielen des Übereinkommens von Paris der Klimarahmenkonvention der Vereinten Nationen von 2015 beizutragen.

Der klimaVest war im Jahr 2020 der erste offene Fonds für deutsche Privatanleger, der in Sachwerte im Bereich Infrastruktur investiert und als Impact-Fonds gemäß Artikel 9 der Offenlegungsverordnung („Sustainable Finance Disclosure Regulation“) aufgelegt wurde. Darüber hinaus darf der Fonds gemäß der MiFID-II-Richtlinie nach Art. 2 Nummer 7 als nachhaltiges Finanzprodukt an Anleger mit Nachhaltigkeitspräferenzen vertrieben werden. Die Möglichkeiten, die im Rahmen der ELTIF-Novelle ab dem Januar 2024 Anwendung finden, hat die Commerz Real AG im Rahmen einer Anpassung der Vertragsbedingungen bis zum 01.09.2026 umgesetzt. Mit der Einführung der beiden Anteilsklassen KLV100 (Bestandsanleger) und KLV200 (Neuanleger) wurden die bisherigen Zugangshürden für Neuanleger reduziert. Der Mindestanlagebetrag von 10.000 Euro sowie der Nachweis eines Finanzvermögens von mindestens 100.000 Euro entfallen. Gleichzeitig gilt für Neuanleger der Anteilklasse KLV200 künftig eine generelle Kündigungsfrist von zwölf Monaten vor der Rückgabe von Anteilen, während Bestandsanleger der Anteilklasse KLV100 ihre bisherigen Rückgaberechte im Rahmen eines Bestandsschutzes behalten.

Investitionen erfolgen in der Aufbauphase vorwiegend in Assets, die entweder zur Erzeugung, Verteilung oder Speicherung von erneuerbaren Energien dienen. Hierfür stehen auf der produzierenden Seite exemplarisch On- und Offshore-Windkraft, Photovoltaik, Batteriespeicher sowie Übertragungs- und Verteilnetze. Mittel- bis langfristig soll das Portfolio ergänzt werden durch sekundäre Zielbranchen wie Speichertechnologien, Glasfaser, Interkonnektoren oder emissionsarmer Transport. Mit einer eigenen Projektentwicklungsabteilung soll besonders das „ready to built“-Segment weiter ausgebaut und die Projekte noch enger betreut werden.

Der Gesamtrisikoindikator wird im Basisinformationsblatt vom 01.07.2026 mit 2 angegeben.

## Analysebasis & Asset Manager

Die Basis dieses Ratings bilden eine durch den Asset Manager zur Verfügung gestellte umfangreiche Datenlieferung für den Fonds sowie ein Interview mit dem Fondsmanagement.

Die das Produkt verwaltende Gesellschaft Commerz Real Fund Management S.à r.l. ist als Tochter der Commerz Real AG Teil eines am deutschen Markt etablierten Anbieters mit über fünfzigjährigen Unternehmenshistorie. Bereits seit 2005 investiert die CRAG in Solarenergie und seit 2016 ebenfalls in Windkraftanlagen. Zum 31.12.2025 verwaltet der Asset Manager 61 Solarkraftwerke und über 44 On- und Offshore-Windkraftwerken mit einer Gesamtnennleistung von rund 1,9 Gigawatt bei einem Gesamtinvestitionsvolumen von 4,5 Mrd. Euro.

ELTIF RATING

aAIF

## Lead Analyst

Sonja Knorr  
+49 30 27891 - 141  
[s.knorr@scopeanalysis.com](mailto:s.knorr@scopeanalysis.com)

## Backup Analyst

Frank Netscher  
+49 30 27891 - 0  
[f.netscher@scopeanalysis.com](mailto:f.netscher@scopeanalysis.com)

## Business Development

Felix Hoffmann  
+49 30 27891 - 137  
[f.hoffmann@scopeanalysis.com](mailto:f.hoffmann@scopeanalysis.com)

## Publikationsdatum

7. Oktober 2026

## Inhaltsverzeichnis

[Ratingbegründung](#)  
[Rating-Scorecard-Zusammenfassung](#)  
[Panel I – Unternehmen](#)  
[Panel II – Investment Management](#)  
[Panel III – Investment Track Record](#)  
[Panel IV – Governance, Risikomanagement und ESG](#)  
[Panel V – Distribution und Client Services](#)  
[Rating Scorecard](#)  
[Ratingskala](#)  
[Wichtige Hinweise und Informationen](#)

Scope hat am [22.12.2025](#) das Asset Management Rating der Commerz Real AG im Segment Erneuerbare Energien / Infrastruktur mit AA (AMR) bestätigt. Damit wird dem Unternehmen weiterhin eine sehr gute Qualität und Kompetenz im Asset Management bescheinigt.

### Investmentportfolio

Der Fonds hat im Berichtszeitraum 2025 die Marke von einer Milliarde Euro überschritten und weist zum Ratingstichtag ein Nettofondsvermögen von rund 1,8 Mrd. Euro auf. Das Asset Portfolio umfasst 32 Onshore-Windparks sowie zehn Solarparks mit einer Gesamtnennleistung von rund 815 MW bei den Bestandsinvestments sowie 164 MW in Projektentwicklungen. Der Anteil investierter Mittel hat sich im Berichtszeitraum deutlich erhöht, was sich auch in der reduzierten Liquiditätsquote und dem signifikant gewachsenen Infrastrukturportfolio widerspiegelt.

Darüber hinaus hat der Fonds eine Beteiligung in Höhe von rund sechs Prozent an der Düsseldorfer M31 Beteiligungsgesellschaft erworben und damit einen indirekten Anteil von circa 4,5% am deutschen Übertragungsnetzbetreiber Amprion. Mit diesem Investment hat der Fonds in regulierte Netzinfrasturktur investiert und erweitert so sein Portfolio um ein tendenziell stabileres Ertragssegment außerhalb der reinen Energieerzeugung.

Neben dem Investments in Amprion verteilt sich das Portfolio bei der erneuerbaren Energieerzeugung im Hinblick auf die technologische Allokation mit Onshore-Wind bei einem Anteil von rund 58% der Gesamtnennleistung weiterhin den Schwerpunkt des Portfolios, während der Anteil der Photovoltaik im Vergleich zum vorangegangenen Rating von 38% auf rund 42% ausgebaut wurde. Auch die regionale Diversifikation hat sich weiter verbessert: Das Portfolio verteilt sich aktuell auf mehrere europäische Kernmärkte, ohne dass ein einzelnes Land eine dominante Stellung einnimmt.

Die Projektentwicklungen befinden sich überwiegend in fortgeschrittenen Entwicklungsstadien („Late Stage“) und umfassen insbesondere Photovoltaikprojekte in Schweden, Deutschland und Spanien mit geplanten Netzanschlüssen zwischen 2026 und 2027. Mit Blick auf die Gesamtnennleistung besteht das erneuerbare Energien-Portfolio einen Anteil von rund 83% operativen Bestandsinvestments, wodurch Bau- und Entwicklungsrisiken begrenzt werden.

Hinsichtlich der weiteren Diversifikation wird ein Ausbau in zusätzliche europäische Märkte angestrebt. Gleichzeitig prüft der Fonds aufgrund der erreichten Größe Investitionen in weitere Infrastruktursegmente wie Speichertechnologien sowie zusätzliche Netz- und Übertragungsinfrastruktur. Positiv bewertet Scope dabei auch die Bestrebungen der Gesellschaft, zusätzliche Kompetenzen im Bereich Stromvermarktung aufzubauen.

Die bislang angekauften Assets entsprechen den vorgesehenen Investitionskriterien des Fonds. Die weitere Umsetzung der Diversifikationsstrategie erscheint vor dem Hintergrund der Sourcingkompetenz der Commerz Real grundsätzlich plausibel. Gleichzeitig weist das Portfolio weiterhin einen relevanten Anteil marktpreisabhängiger Erlöse sowie strukturelle Risiken aus der noch nicht vollständig erreichten Diversifikation auf. Insgesamt beurteilt Scope die Entwicklung des Portfolios jedoch als positiv und konsistent mit der langfristigen Strategie des Fonds.

### Finanzstruktur

Hinsichtlich seiner Finanzstruktur erreicht der Fonds weiterhin sehr hohe Noten. Die Liquiditätsanlage erfolgt sehr risikoarm und die Fremdfinanzierungsquote liegt mit 22,4% auf Gesamtfondsebene auf einem moderaten Niveau. Aufgrund der überwiegend kurzfristig ausgerichteten Zinsbindung zurückzuführen auf die Amprion-Beteiligung besteht ein erhöhtes Zinsänderungsrisiko. Ferner besteht aufgrund der aktuellen auf Länder des Euro-Raums beschränkten Bestandsinvestments und einer währungskongruenten Finanzierung kein Währungskursrisiko. Zwei in der Erstellung befindliche Windparks in Schweden werden künftig mit der schwedischen Krone Investments in Fremdwährung darstellen. Hier steht jedoch noch nicht fest, ob die Einnahmen in Euro oder SEK erfolgen werden, da die Vergütungsart noch nicht fixiert wurde.

### Performance

Die Wertentwicklung des Fonds soll im Kalenderjahr 2026 nach Abzug der laufenden Kosten zwischen 3,0% und 4,0% p.a. (BVI-Standard) liegen. Sowohl zum 31.12.2025 (3,0%) als auch zum 31.03.2026 (3,0%) lag die 1-Jahres-Performance damit am unteren Ende des angestrebten

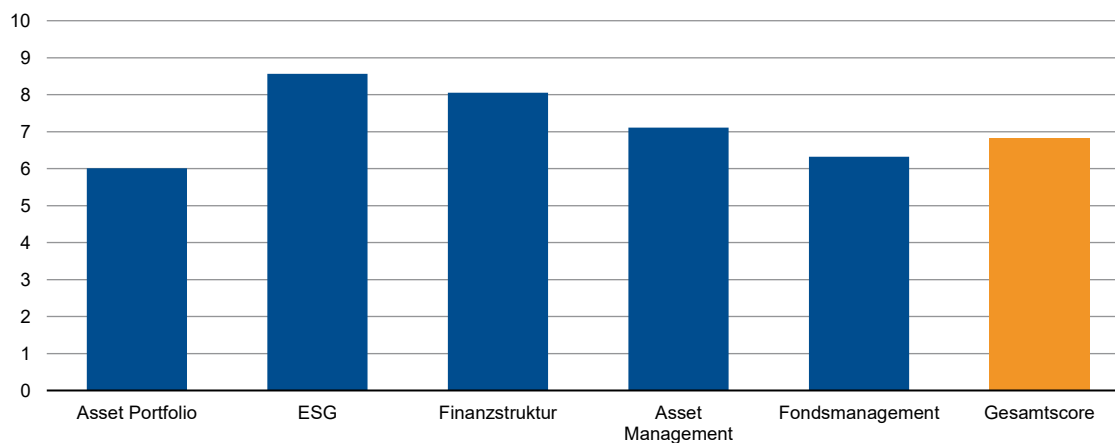
Korridors. In 2025 belastete Angaben der Commerz Real zufolge ein relativ windschwaches erstes Halbjahr die Erträge vieler Betreiber, niedrige Strompreise wirkten sich negativ auf Verkaufserlöse am Strommarkt aus, und die Zinssenkungen der EZB schmälerten die Erträge aus der Liquiditätsreserve. Die aktuell angebundenen Assets sind nach Ansicht von Scope geeignet, das für den Fonds angestrebte Renditeniveau zu erreichen.

Für die Rücknahme von Anteilen bis zu 500.000 Euro besteht keine Kündigungsfrist oder Mindesthaltedauer, so dass eine tägliche Anteilscheinrücknahme zum aktuellen Nettoinventarwert grundsätzlich möglich ist. Damit besteht ein Fristentransformationsrisiko, welches zu Rücknahmebeschränkungen oder -aussetzungen führen kann. Es liegen zum Zeitpunkt des Ratings gemäß Angaben der Commerz Real AG keine signifikanten Kündigungsvolumina der Anleger vor.

Aufgrund des Übernahmekampfes der Commerzbank durch die UniCredit bestehen Unsicherheiten hinsichtlich der Einbindung der Asset Managementtochter Commerz Real abhängig von der strategischen Ausrichtung der UniCredit, was zukünftig Auswirkungen auf die Positionierung der verwalteten Produkte haben kann.

Das vorliegende Rating wurde unter Berücksichtigung der aktuell von Scope wahrnehmbaren Marktfaktoren erstellt. Nach Ansicht von Scope birgt die aktuelle Marktsituation aufgrund der geopolitischen Spannungen und gestiegenen Unsicherheitsfaktoren grundsätzlich weitere Risiken für den Fonds. Das Rating basiert grundsätzlich auf dem Datenstichtag 31.12.2025. Scope beobachtet die weiteren Marktentwicklungen auch nach diesem Stichtag sehr eng und behält sich im Rahmen des Monitorings auch unterjährige Anpassungen der Ratings vor.

**Abbildung 1: Überblick Bewertung**



Quelle: Scope Fund Analysis

## Rating-Scorecard-Zusammenfassung

### Ratingtreiber

| Positiv                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Negativ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>⊕ Hoher Anteil operativer Bestandsinvestments reduziert Bau- und Entwicklungsrisiken</li> <li>⊕ Langjährige Erfahrung der Commerz Real im Bereich erneuerbare Energien und Infrastruktur</li> <li>⊕ Signifikanter Anteil langfristig kontrahierter Cashflows (staatliche Förderung und PPAs)</li> <li>⊕ Ergänzung des Portfolios um regulierte Netzinfrastruktur stabilisiert das Ertragsprofil</li> <li>⊕ Erfolgte breitere Diversifikation über Technologien und Länder über nunmehr 32 Onshore Windparks, zehn Solarparks sowie Netzinfrastrukturinvestment</li> <li>⊕ Konservative Liquiditätsanlage und aktuell marginale Währungsrisiken im Rahmen des Baufortschritts der schwedischen Projekte</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>⊖ Portfolio noch im Aufbau, geplante Diversifikation noch nicht vollständig erreicht</li> <li>⊖ Zunehmender Anteil nicht kontrahierter Erlöse (Spotmarkt) erhöht die Cashflow-Volatilität</li> <li>⊖ Teilweise deutliche Diskrepanz zwischen Laufzeit der Vergütungsstrukturen und Restnutzungsdauer der Assets</li> <li>⊖ Kostenrisiken aus Projektentwicklungen</li> <li>⊖ Strukturelles Fristentransformationsrisiko durch tägliche Rückgabemöglichkeit kombiniert mit der Investition in illiquide Vermögensgegenstände</li> </ul> |

### Rating-Veränderungstreiber

| Positiv                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Negativ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>⊕ Weitere Diversifikation über Länder, Standorte und Technologien</li> <li>⊕ Reduktion des Spotmarktanteils durch zusätzliche langfristige PPAs mit bonitätsstarken Vertragspartnern</li> <li>⊕ Höhere Erträge aus Stromproduktion oder steigenden Strompreisen</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>⊖ Änderungen regulatorischer Rahmenbedingungen (z. B. Eingriffe in Einspeisevergütungen oder Strommärkte)</li> <li>⊖ Verzögerungen oder Kostenüberschreitungen bei Projektentwicklungen</li> <li>⊖ Weiterer Anstieg des Spotmarktanteils und damit erhöhte Ertragsvolatilität</li> </ul> |

## Wichtige Hinweise und Informationen

Die Scope Fund Analysis GmbH (im Folgenden „SFA“) gibt Bewertungen ab und veröffentlicht diese als sog. Fonds-Ratings, welche das Risiko-Rendite-Profil von Investmentfonds beurteilen (dies umfasst sowohl Wertpapiersondervermögen als auch alternative Investmentfonds, oder vergleichbare Konstruktionen in der Stellung eines Eigenkapitalgebers). Diese Bewertungen und insbesondere die Fonds-Ratings stellen kein „Rating“ im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen in ihrer gültigen Fassung dar.

Die von SFA abgegebenen Fonds-Ratings sind ferner keine Empfehlungen für den Erwerb oder die Veräußerung von Finanzinstrumenten, die Gegenstand des Fonds-Ratings sind, und beinhalten kein Urteil über den Wert solcher Finanzinstrumente. Die Bewertungen von SFA stellen ferner keine Anlageberatung dar und berücksichtigen nicht die speziellen Anlageziele, den Anlagehorizont oder die individuelle Vermögenslage der einzelnen Anleger und sollten von den Anlegern nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen herangezogen werden. Mit der Abgabe und Veröffentlichung von Bewertungen wird SFA weder als Anlageberater noch als Portfolioverwalter tätig, und zwar auch nicht gegenüber dem Kunden. Fonds-Ratings ersetzen nicht das unabhängige Urteilsvermögen und Fachwissen der Anleger; sie stellen keine professionelle Finanz-, Steuer- oder Rechtsberatung dar. Sollten sie es für ihre jeweiligen Anlageentscheidungen notwendig erachten, sollten Anleger unabhängige, professionelle Beratung einholen. Sofern nachfolgend der Begriff Asset Management Company verwendet wird, insbesondere im Zusammenhang mit der Verwaltung des analysierten Fonds, umfasst dieser sowohl Kapitalverwaltungsgesellschaften, Investmentgesellschaften, Verwaltungsgesellschaften als auch Investmentberatungsgesellschaften.

### 1. Verantwortlichkeit

Verantwortlich für die Abgabe und Verbreitung des vorliegenden Fonds-Ratings ist als Herausgeber die Scope Fund Analysis GmbH, Berlin, Amtsgericht Berlin (Charlottenburg) HRB 97933 B, Geschäftssitz: Lennéstraße 5, 10785 Berlin, Geschäftsführer: Felix Hoffmann, Christian Werner.

Das vorliegende Fonds-Rating wurde erstellt und verfasst von: Sonja Knorr, Managing Director, Lead Analyst.

### 2. Ratinghistorie

Das Fonds-Rating betrifft ein Finanzinstrument, welches erstmalig durch Scope Analysis bewertet wurde

| Datum      | Rating Action  | Rating    | Datum      | Rating Action      | Rating    |
|------------|----------------|-----------|------------|--------------------|-----------|
| 07.10.2026 | Initial Rating | aAIF      | 29.03.2023 | Affirmation        | (P) a+AIF |
| 20.12.2024 | Affirmation    | (P) a+AIF | 10.08.2021 | Preliminary Rating | (P) a+AIF |

### 3. Angaben über Interessen und Interessenkonflikte

Eine Beschreibung der von SFA getroffenen Vorkehrungen, insbesondere etwaiger zur Verhinderung und Vermeidung von Interessenkonflikten im Zusammenhang mit der Abgabe und Verbreitung von Fonds-Ratings, ist in der „Richtlinie zum Umgang mit Interessenkonflikten“ der SFA abrufbar unter [scopeexplorer.com](https://scopeexplorer.com)

Das Fonds-Rating wurde von SFA unabhängig jedoch entgeltlich auf Grundlage einer Vereinbarung über die Erstellung dieses Fonds-Ratings abgegeben.

Soweit SFA ein Asset Management-Rating zur Asset Management Company abgegeben hat, die den analysierten Fonds verwaltet, kann das Asset Management-Rating bzw. dessen fortlaufende Aktualisierung zu Änderungen der Ratingnote des analysierten Fonds führen.

Die Asset Management Company des analysierten Fonds hat ein Asset Management-Rating bei SFA entgeltlich erworben.

### 4. Wesentliche Quellen des Fonds-Ratings

Bei der Abgabe des Fonds-Ratings wurden folgende wesentlichen Informationsquellen verwendet: Webpage der Asset Management Company des analysierten Fonds - Angeforderte Detailinformationen - Datenlieferungen von externen Datenlieferanten - Interview mit der Asset Management Company des analysierten Fonds - Externe Marktberichte - Prospekt - Jahres-/Halbjahresberichte des analysierten Fonds - Basis-Informationsblatt und Presseberichte/sonstige öffentliche Informationen.

Das Fonds-Rating wurde unter der Annahme abgegeben, dass die Informationen, die SFA hierfür erhalten hat, ihr nach bestem Wissen und Gewissen bereitgestellt wurden. Die erhaltenen Informationen werden weder von SFA vollumfänglich geprüft noch übernimmt SFA irgendeine Verantwortung für die Prüfung dieser Informationen. Obwohl SFA bei der Abgabe des Fonds-Ratings mit der gebotenen Sorgfalt vorgegangen ist, übernimmt SFA keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit dieser Informationen und übernimmt keine Haftung oder Mitverantwortung für die Folgen, die sich aus dem Vertrauen auf diese Informationen für Investitions- oder andere Entscheidungen ergeben, die eine Person oder Unternehmen auf der Grundlage dieses Fonds-Ratings trifft.

Vor Veröffentlichung wurde dem Fonds bzw. der Asset Management Company des analysierten Fonds die Möglichkeit gegeben, das Fonds-Rating und die maßgeblichen Faktoren der Ratingentscheidung (Ratingtreiber) einzusehen, inklusive der dem Fonds-Rating zugrunde liegenden zusammenfassenden Begründungen (Rating Rationale), und hierzu Stellung zu beziehen.

Die Ratingnote wurde nach dieser Einsichtnahme nicht geändert.

### 5. Methodik

Das Fonds-Rating bezieht sich im Allgemeinen auf die Bewertung der Qualität der Asset Management Company des analysierten Fonds in ihrer Funktion als Produktmanager, Initiator und Verwalter oder Investmentmanager des analysierten Fonds im Sinne der von SFA veröffentlichten Methodiken. Die jeweils gültige Methodik ist abrufbar unter [scopeexplorer.com/methodologies](https://scopeexplorer.com/methodologies). Informationen zur Bedeutung der für die Bewertung verwendeten Rating-Skala sind in der jeweiligen Methodik enthalten.

### Scope Fund Analysis GmbH

Lennéstraße 5

Tel.: +49 30 27891-0



---

D-10785 Berlin  
[scopeexplorer.com](https://scopeexplorer.com)

Fax: +49 30 27891-100  
[info@scopeanalysis.com](mailto:info@scopeanalysis.com)

Bloomberg: RESP SCOP  
[Scope Kontakt](#)

## 6. Nutzungsbedingungen/Haftungsausschluss

Die von SFA abgegebenen Fonds-Ratings sind unabhängige und objektive Bewertungen, die mit der gebotenen fachlichen Sorgfalt zu einem bestimmten Stichtag, an dem die Bewertung veröffentlicht wird, abgegeben werden. Fonds-Ratings werden entweder laufend überwacht (monitoring) und überprüft oder sind sogenannte point-in-time Bewertungen, die eben nicht überwacht und überprüft werden. Fonds-Ratings, die nicht laufend überwacht und überprüft werden, werden zu einem entsprechenden Stichtag abgegeben. Weder diese Fonds-Ratings noch die darin enthaltenen Informationen werden von Scope aktualisiert, d.h., die erbrachten Dienstleistungen beziehen sich ausschließlich auf den Stichtag.

Fonds-Ratings, die laufend überwacht (monitoring) und überprüft werden, werden von SFA mindestens, in der Regel, einmal pro Jahr aktualisiert, insbesondere dann, wenn wesentliche Änderungen eintreten, die Auswirkungen auf das jeweilige Fonds-Rating haben könnten. Nachträgliche Aktualisierungen der Fonds-Ratings werden ausschließlich der Asset Management Company des analysierten Fonds separat schriftlich mitgeteilt. Es liegt in der alleinigen Verantwortung der Asset Management Company des analysierten Fonds, alle nachträglichen Aktualisierungen und in jedem Fall die aktuellsten Informationen, die SFA zu einem bestimmten Zeitpunkt in Bezug auf das jeweilige Fonds-Rating zur Verfügung stellt, an sämtliche berechnigte Dritte weiterzugeben.

Fonds-Ratings stellen keine Tatsachenbehauptungen dar, sondern lediglich eine Meinungsäußerung, die sich anschließend auch wieder ändern und in einer geänderten Bewertung niederschlagen kann. Fonds-Ratings werden ohne Gewährleistung und Garantie abgegeben. SFA haftet nicht für Schäden, die darauf beruhen, dass Entscheidungen auf ein von ihr abgegebenes Fonds-Rating gestützt werden. Im Falle einfacher oder leichter Fahrlässigkeit von SFA, eines ihrer gesetzlichen Vertreter, eines ihrer Mitarbeiter oder eines ihrer Erfüllungsgehilfen ist die Haftung bei der Verletzung vertragswesentlicher Pflichten beschränkt auf den vorhersehbaren und typischerweise eintretenden Schaden. Im Übrigen ist die Haftung bei einfacher oder leichter Fahrlässigkeit ausgeschlossen; dies gilt nicht im Falle einer Verletzung von Leben, Körper oder Gesundheit. Ebenso ist die Haftung von SFA nach den Grundsätzen des Vertrags mit Schutzwirkung zugunsten Dritter ausgeschlossen. Ein Fonds-Rating stellt keine Anlageberatung dar und sollte somit auch nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen dienen. Die Haftung der SFA nach den Grundsätzen der sog. Expertenhaftung ist ausgeschlossen.

Ein Fonds-Rating stellt nur eine objektive, systematische und strukturierte Meinungsäußerung zur Qualität eines Fonds dar, die folgende Bereiche umfasst: (i) Asset Portfolio, (ii) ESG, (iii) Finanzstruktur, (iv) Management Score, (v) Risiko-Rendite-Relation und (vi) Analyse der struktur- und sektorspezifischen Einflüsse. Das Fonds-Rating stellt somit nur eine Meinungsäußerung zur Qualität dar und trifft auch keine Aussage dahingehend, ob die beteiligten Akteure einen Ertrag erzielen, das investierte Kapital zurückerhalten oder bestimmte Haftungsrisiken durch die Beteiligung an einem Investment eingehen.

Der Inhalt des Fonds-Ratings sowie der Ratingberichte ist urheberrechtlich sowie anderweitig durch Gesetze geschützt. Bei den dort genannten Produkt- und/oder Firmennamen kann es sich um eingetragene Marken handeln. Es darf eine Kopie, des durch SFA auf ihrer Website veröffentlichten Fonds-Ratings bzw. Ratingberichte auf einem einzigen Computer für den nicht-kommerziellen und persönlichen internen Gebrauch gespeichert werden. Jede darüberhinausgehende unberechtigte Verwendung wie die Änderung, Reproduktion, Übermittlung, Übertragung, Verbreitung, Weiterveräußerung oder Speicherung für eine spätere Verwendung der Inhalte der Fonds-Ratings bzw. Ratingberichte ist strengstens untersagt. Die unberechtigte Verwendung kann zu Schadensersatz- und Unterlassungsansprüchen führen.