

# vividam - Wertentwicklung im 1. Quartal 2021

---

10. APRIL 2021

---

The logo for vividam, featuring the word "vividam" in a lowercase, white, sans-serif font on a dark blue square background.

## Die Wertentwicklung im 1. Quartal 2021

2021 – Der Druck auf nachhaltiges Wirtschaften und Investieren wächst!

Obwohl uns Corona nach mehr als einem Jahr weiter fest im Griff hat und die Talkshows weiter füllt, bleibt ein weiteres Thema weiterhin präsent – der Klimawandel. Inzwischen sind die USA nach der Wahl von Joe Biden im Januar wieder dem Pariser Klimaabkommen beigetreten und verstärken Ihre Bemühungen, den Klimawandel aufzuhalten.

Aber neben dem Klima haben wir noch weitere wichtige Themen, die die Menschheit bedrohen. Und da zur Lösung dieser Probleme große Geldsummen benötigt werden, spielt die Finanzbranche eine große Rolle. Das erklärt, warum schon 2018 die EU mit dem „EU Aktionsplan“ Anstrengungen unternimmt, die Finanzbranche zu regulieren und die Gelder entsprechend umzuleiten.

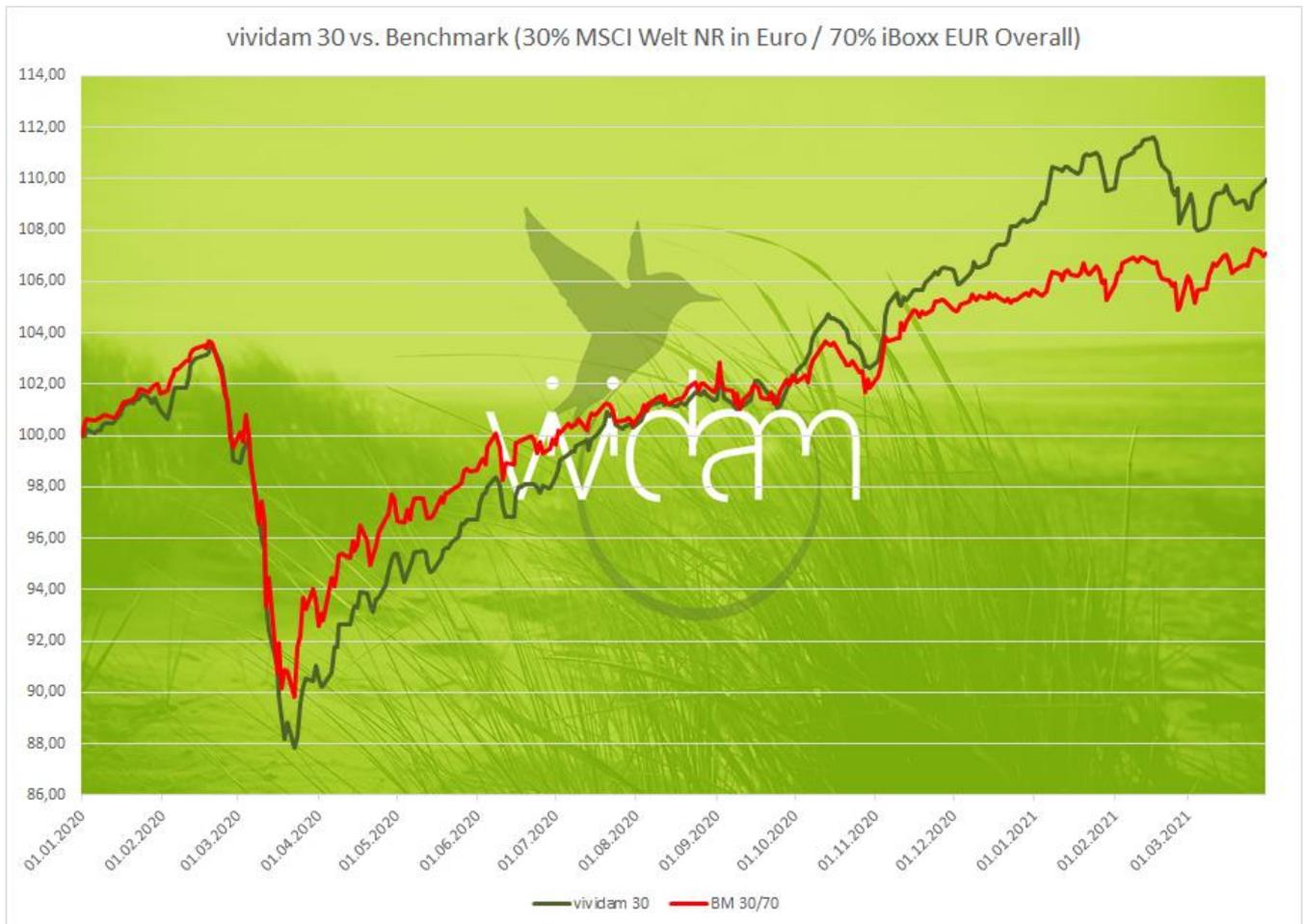
Warum schreiben wir all das? Weil nun das erste Ergebnis dieser Regulierung seit dem 10. März 2021 mit der [Offenlegungsverordnung](#) sichtbar wird. Finanzmarktteilnehmer und Fonds müssen nun Farbe bekennen, ob diese denn „nachhaltig“ sind. Fondsgesellschaften müssen ihre Fonds gem. einem 3-Stufen-Konzept einstufen. Alle unsere eingesetzten Fonds sind entweder Artikel 8 oder sogar Artikel 9 Produkte. Und voraussichtlich ab Januar 2022 müssen Kunden in der Anlageberatung nach ihren Nachhaltigkeitspräferenzen gefragt werden. Nachhaltiges Investieren wird dann hoffentlich das „neue normal“ sein. Aber nun zu den Märkten.

Das zurückliegende 1. Quartal war durchweg positiv für Aktien. Der MSCI Welt Index in US-Dollar beendete das Quartal mit einem Plus von 4,52%, für einen Euro-Anleger erhöht sich das Plus sogar auf 9,23%. Der Jahresstart war aber auch geprägt von global steigenden Zinsen und der Furcht vor Inflation. Der Zinsanstieg im 1. Quartal war der stärkste seit 40 Jahren mit teils deutlichen Verlusten bei festverzinslichen Wertpapieren, was man auch teilweise in unseren Strategien erkennen kann. Noch schaut die US-Notenbank Fed zu und agiert nicht – trotz Versuchen der Märkte, eine Reaktion zu erzwingen. Bei Aktien entwickelten sich besonders sogenannte „Value“-Aktien sehr gut. Zu diesen gehören u.a. Banken oder Rohstoffwerte. Wachstumswerte, also in der Regel „High-Tech“-Aktien gehörten eher zu den Verlierern. Auch die von uns teils favorisierten „Green Tech“-Aktien korrigierten teilweise deutlich.

Aber nun zur Performance der **vier vividam Strategien im vierten Quartal**. Die reinen Zahlen, monatlich aktualisiert, können Sie der Tabelle unter der Rubrik [Wertentwicklung](#) entnehmen. Wir wollen Ihnen hier aber ein paar detailliertere Informationen zur Wertentwicklung seit Jahresbeginn geben.

Beginnen wir mit der Strategie **vividam Nachhaltig 30**. Wie man sieht, setzte sich der positive Trend bis zum 16. Februar fort. An diesem Tag wurde das bis dato letzte Allzeithoch erreicht. In der Folge korrigierten Aktien und vor allem Anleihen. Sowohl der Zinsanstieg als auch die Korrektur bei den in 2020 favorisierten „Clean bzw. Green Tech“ Aktien lies das Portfolio stärker als die Benchmark korrigieren und erklärt zu großen Teilen die Underperformance zur Benchmark seit dem Hoch. vividam 30 lag zum Quartalsende dennoch mit einem Plus von 1,44% (vor Kosten) knapp vor der Benchmark mit

1,36%. Wir möchten aber noch einmal betonen, dass wir uns hinsichtlich unseres Anlagestils überhaupt nicht an der Benchmark orientieren.



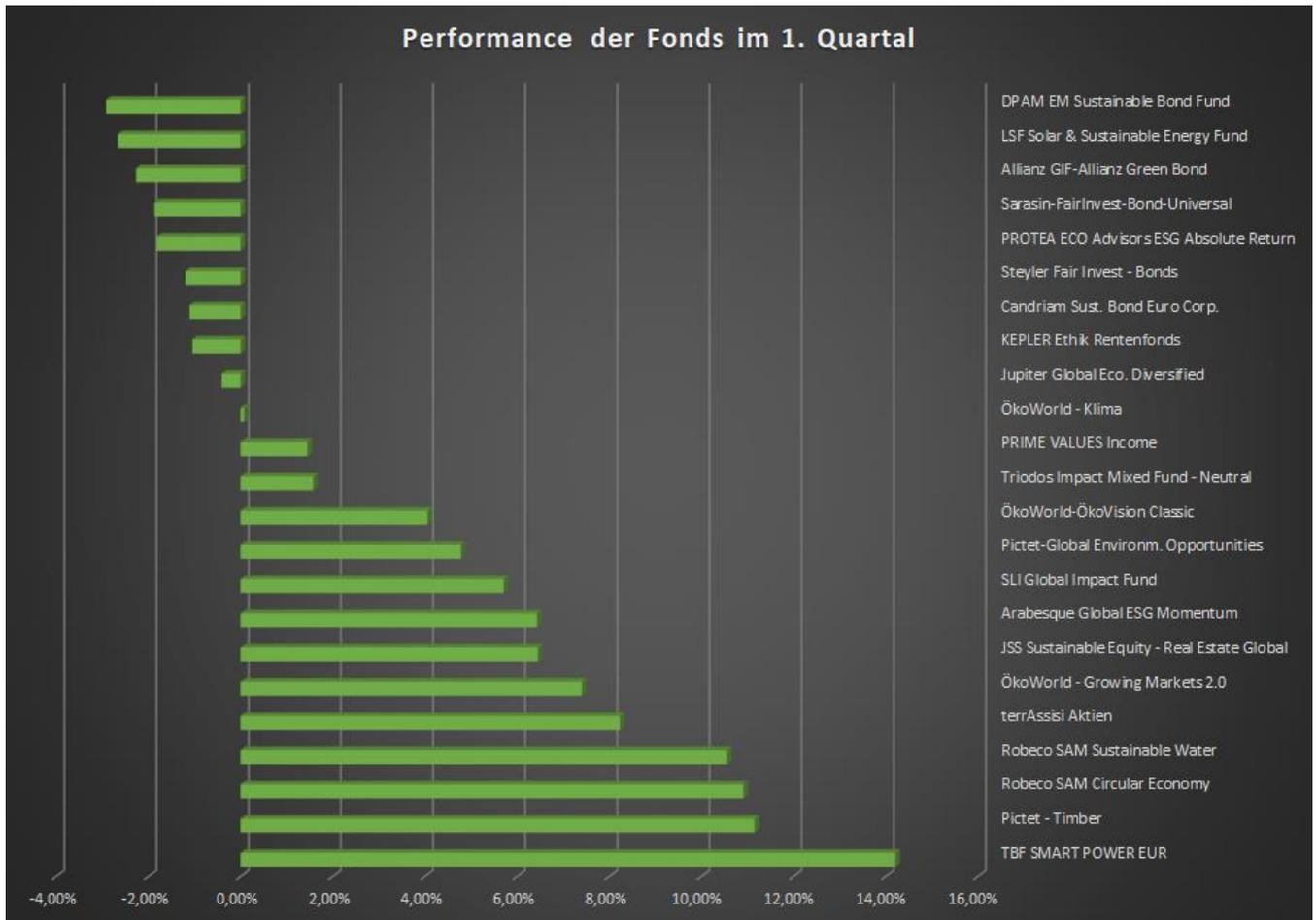
Der maximale zwischenzeitliche Verlust (von Hoch zu Tief) im „Corona-Crash“ betrug **-16,48%**. Im laufenden Jahr lag der max. Drawdown bei **-3,22%**.

Betrachtet man sich die Performance-Attribution für das 1. Quartal, also die Beiträge der einzelnen Assetklassen zum Gesamtergebnis, so zeigt sich folgendes Ergebnis (vor Kosten):

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht	Performancebeitrag in Q1	Performancebeitrag in 2021
Aktien	30,93%	1,87%	1,87%
Immobilien(aktien)	2,00%	0,13%	0,13%
Multi Asset	20,88%	0,20%	0,20%
Renten	46,19%	<b>-0,74%</b>	<b>-0,74%</b>
Liquidität*	0,01%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		1,44%	
Gesamtjahr 2021		1,44%	

\*ergibt sich u.a. aus Ausschüttungen, die in den Echtdepots wiederangelegt werden

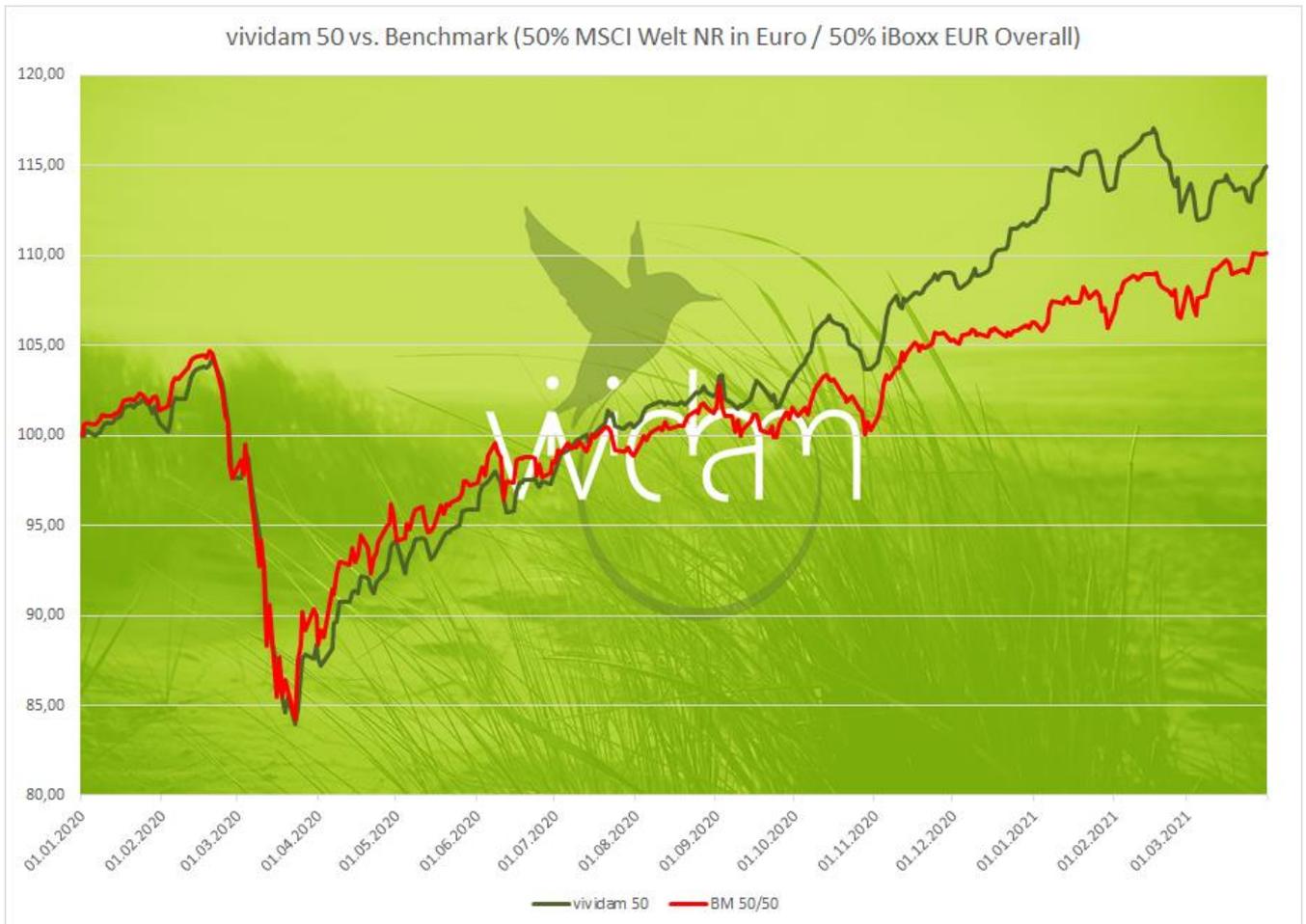
Alle Fonds der Strategie vividam Nachhaltig 30, sortiert nach der Performance im abgelaufenen 1. Quartal, sehen Sie in der folgenden Grafik.



Nach einem herausragenden Jahr 2020 korrigiert der von uns selbst verwaltete **LSF Solar & Sustainable Energy Fund** im 1. Quartal. Erneuerbare Energien sind für den Klimawandel und das Gelingen der Energiewende unverzichtbar und die Nachfrage steigt unaufhörlich. Des Weiteren sind die allokierten Rentenfonds auf der Verliererseite zu finden. Das zieht sich durch fast alle Strategien. Am oberen Spektrum konnten sich z.B. der **ÖkoWorld Growing Markets 2.0** oder der **Pictet Timber Fonds** erneut sehr gut entwickeln, aber auch die beiden Themenfonds von **RobecoSAM**. Spitzenreiter ist allerdings der **TBF Smart Power Fonds**.

Veränderungen gab es im 1. Quartal erwartungsgemäß keine.

In der Strategie **vividam Nachhaltig 50** gilt mehr oder weniger das gleiche wie bei der Strategie 30. Allerdings lag vividam 50 zum Quartalsende mit einem Plus von 2,81% (vor Kosten) hinter der Benchmark, die um 3,57% zulegte.



Der maximale zwischenzeitliche Verlust (von Hoch zu Tief) im „Corona-Crash“ betrug **-21,69%**. Im laufenden Jahr lag der max. Drawdown bei **-4,06%**.

Hier die einzelnen Performancebeiträge (vor Kosten):

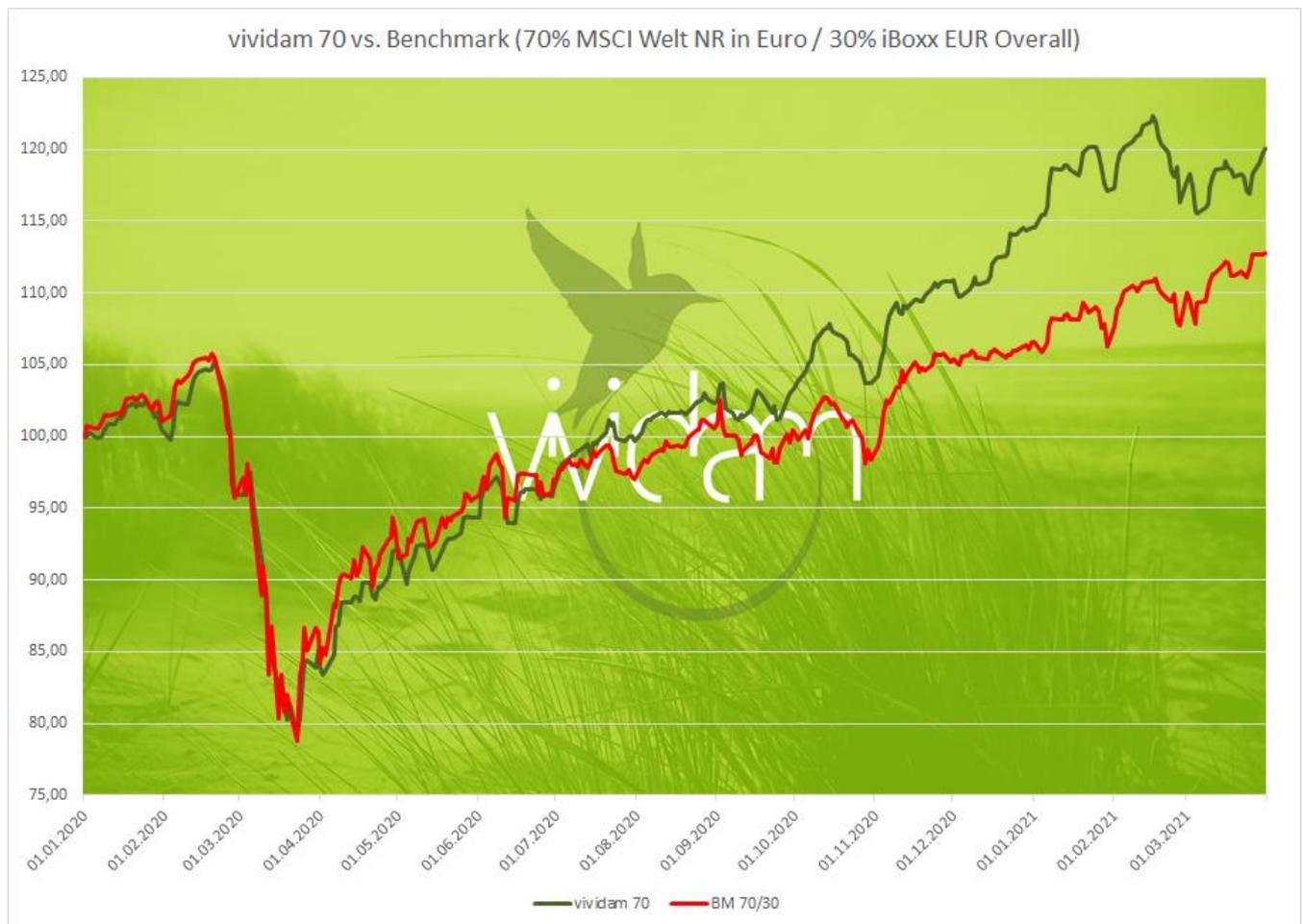
Assetklasse	durchschnittl. Gewicht	Performancebeitrag in Q1	Performancebeitrag in 2021
Aktien	51,06%	3,08%	3,08%
Immobilien(aktien)	2,98%	0,19%	0,19%
Multi Asset	12,82%	0,12%	0,12%
Renten	33,14%	<b>-0,56%</b>	<b>-0,56%</b>
Liquidität*	0,01%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		2,81%	
Gesamtjahr 2021		2,81%	

\*ergibt sich u.a. aus Ausschüttungen, die in den Echtdepots wiederangelegt werden

Da die Fonds der Strategien vividam Nachhaltig 30 und 50 identisch sind und sich lediglich in der Gewichtung unterscheiden, verzichten wir auf die Grafik mit den einzelnen Fonds.

Veränderungen gab es im 1. Quartal ebenfalls keine.

In der Strategie **vidam Nachhaltig 70** macht sich der Rentenanteil kaum noch bemerkbar. Dennoch ist hier die Underperformance noch etwas größer. **vidam 70** lag zum Quartalsende mit einem Plus von 4,80% (vor Kosten) 1,02% hinter der Benchmark, die um 5,82% zulegte.



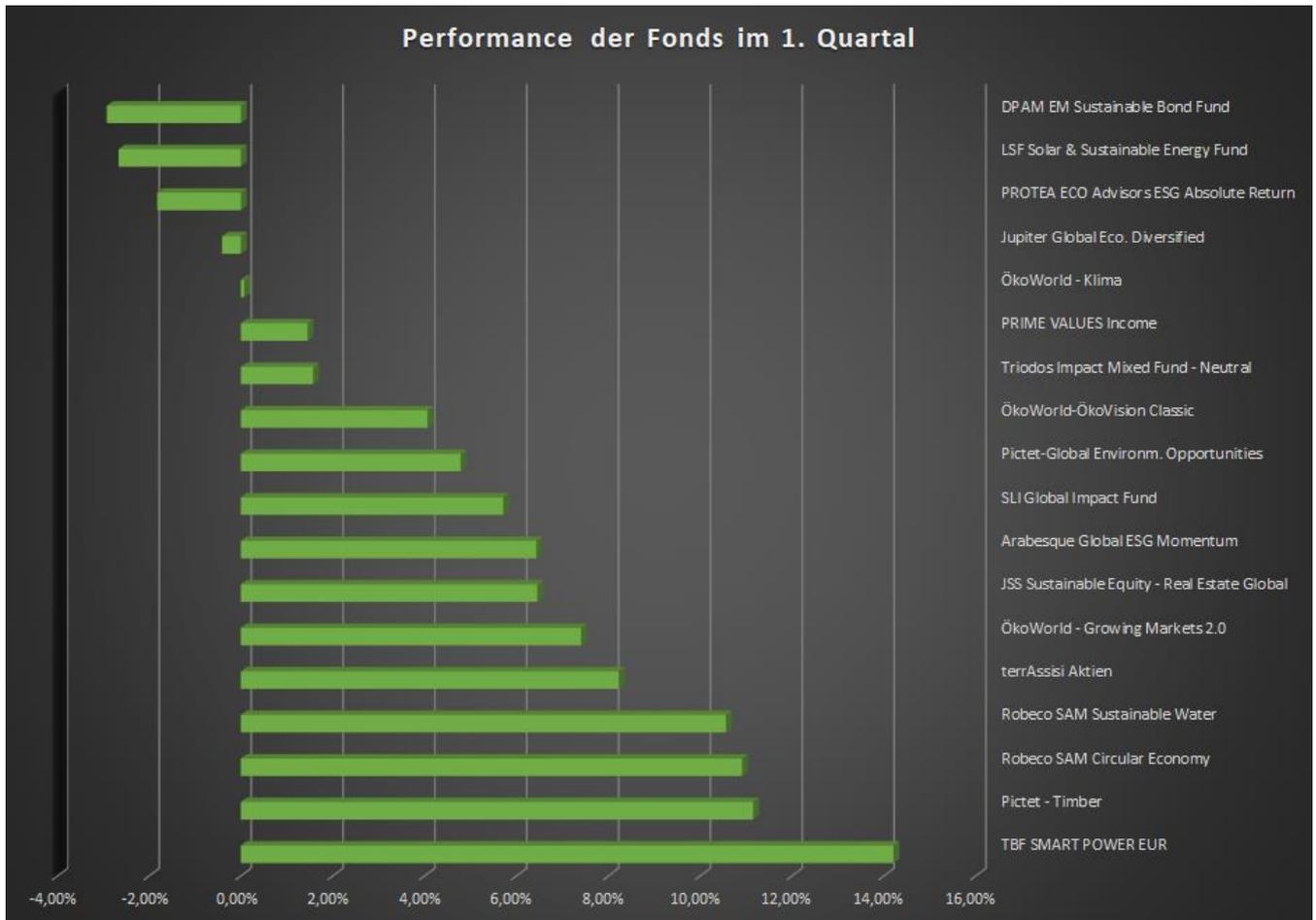
Der maximale zwischenzeitliche Verlust (von Hoch zu Tief) im „Corona-Crash“ betrug **-28,51%**. Im laufenden Jahr lag der max. Drawdown bei **-5,09%**.

Hier die einzelnen Performancebeiträge (vor Kosten):

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht	Performancebeitrag in Q1	Performancebeitrag in 2021
Aktien	70,73%	4,48%	4,48%
Immobilien(aktien)	4,91%	0,31%	0,31%
Multi Asset	18,55%	0,18%	0,18%
Renten	5,80%	<b>-0,16%</b>	<b>-0,16%</b>
Liquidität*	0,01%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		4,80%	
Gesamtjahr 2021		4,80%	

\*ergibt sich u.a. aus Ausschüttungen, die in den Echtdeposits wiederangelegt werden

Alle Fonds der Strategie **vidam Nachhaltig 70**, sortiert nach der Performance im abgelaufenen 1. Quartal, sehen Sie in der folgenden Grafik.

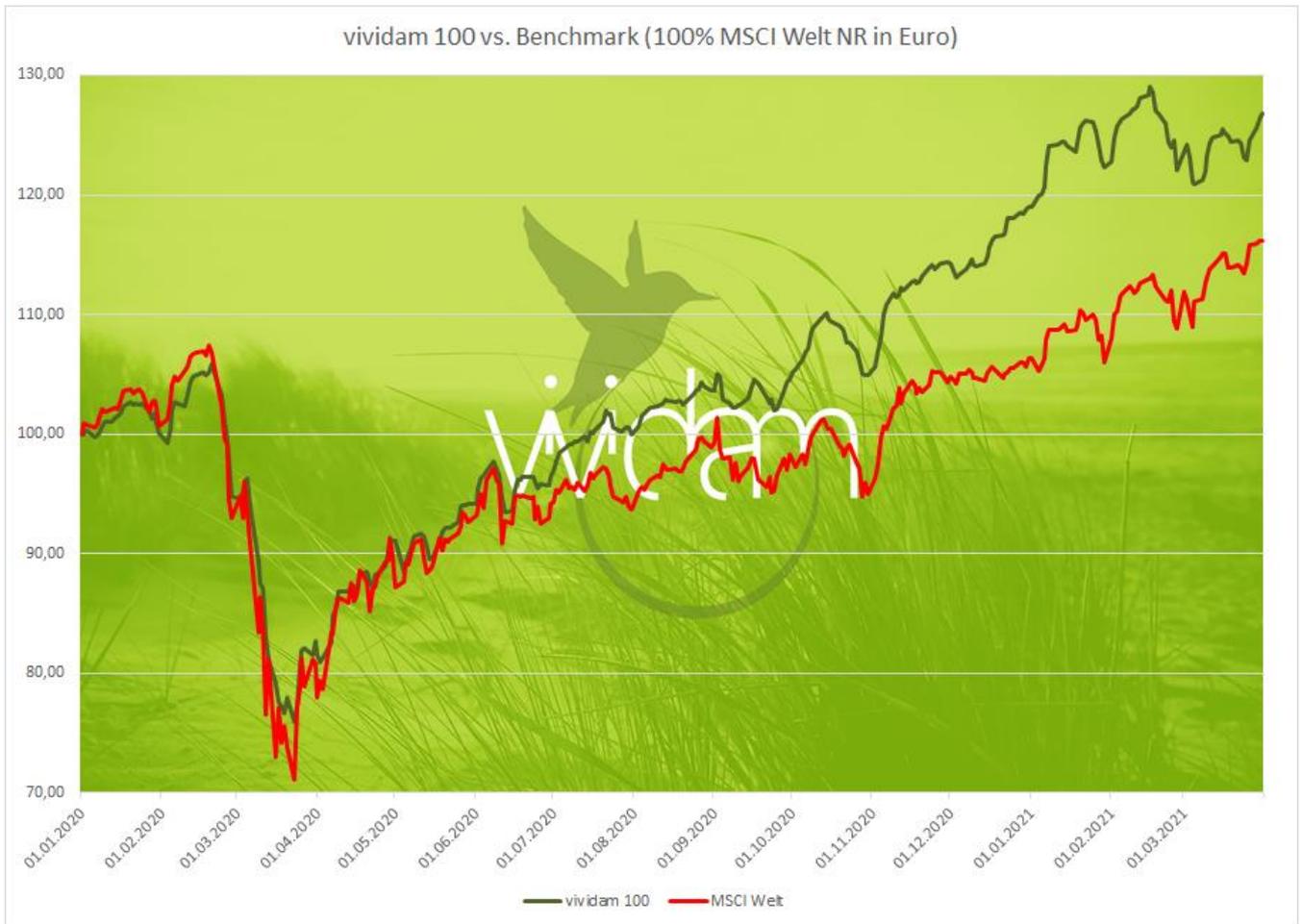


Veränderungen gab es im 1. Quartal ebenfalls keine.

In der Strategie **vidam Nachhaltig 100**, die im Juli 2021 zwei Jahre alt wird, gibt es ausschließlich Aktienfonds mit starkem Themenfokus auf die 17 UN SDGs.

Der „Klipperspringer“ lag zum Quartalsende trotz eines Plus von 6,62% (vor Kosten) 2,61% hinter der Benchmark (100% MSCI Welt), die um 9,23% zulegen konnte. Hier zeigt sich, dass sich „Green und Clean Tech“ Fonds im 1. Quartal relativ schwach entwickelt haben, wie weiter unten auch die Grafik mit den einzelnen Ergebnissen der Fonds belegt.

Der maximale zwischenzeitliche Verlust (von Hoch zu Tief) im „Corona-Crash“ betrug **-33,20%**. Im laufenden Jahr lag der max. Drawdown bei **-5,24%**.

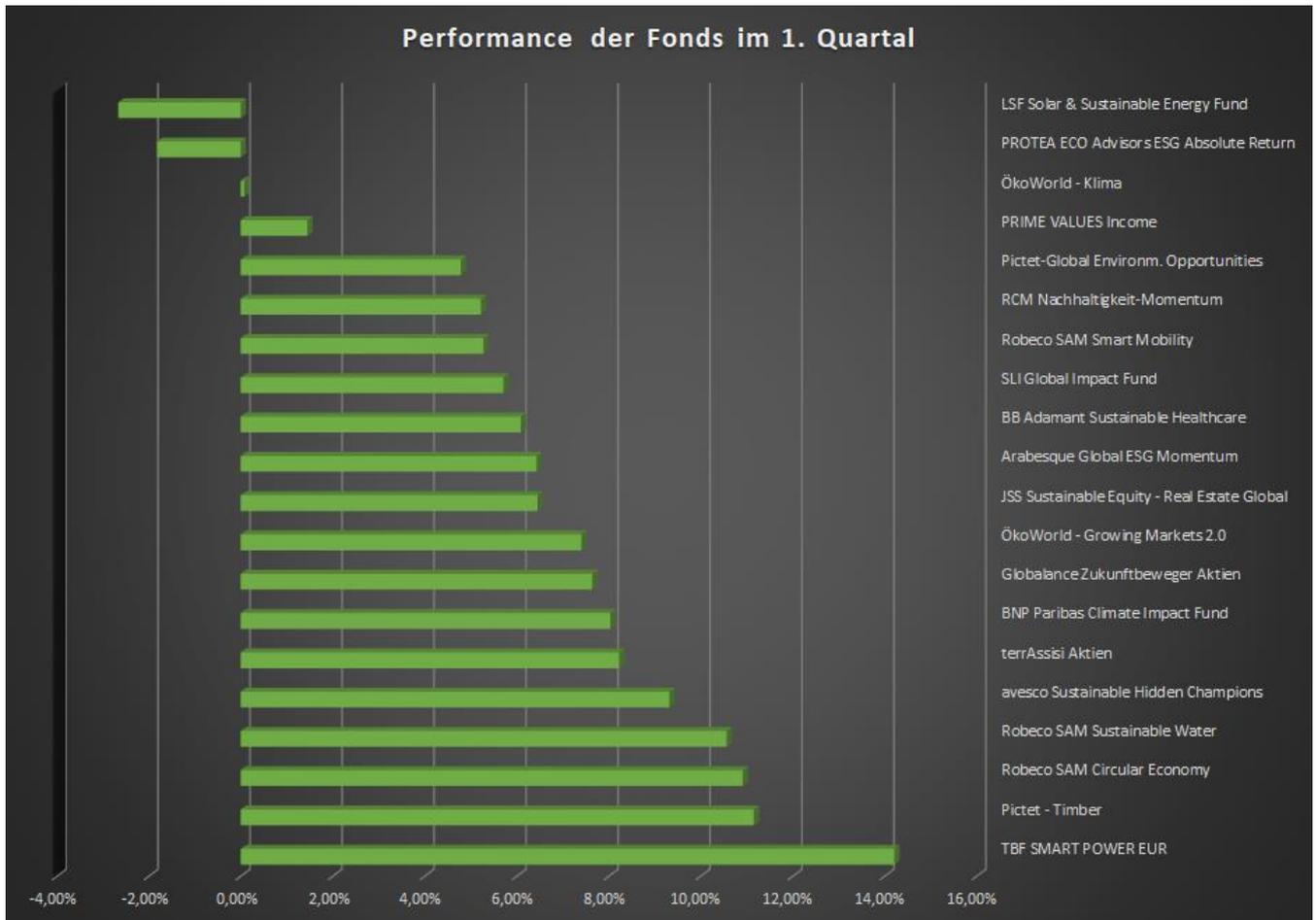


Und hier noch die einzelnen Performancebeiträge (vor Kosten):

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht	Performancebeitrag in Q1	Performancebeitrag in 2021
Aktien	94,15%	6,28%	6,28%
Immobilien(aktien)	4,86%	0,31%	0,31%
Liquidität*	0,02%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		6,62%	
Gesamtjahr 2021		6,62%	

\*ergibt sich u.a. aus Ausschüttungen, die in den Echtdepots wiederangelegt werden

Alle Fonds der Strategie vividam Nachhaltig 100, sortiert nach der Performance im abgelaufenen 1. Quartal, sehen Sie in der folgenden Grafik.



In dieser Strategie haben wir sechs Fonds allokiert, die in den drei zuvor beschriebenen Strategien nicht enthalten sind. Hinweis: Der Prime Values Fonds wird lediglich genutzt, um die quartalsweise VV-Gebühr durch den Verkauf des Fonds zu bedienen und ist nur mit knapp 1% allokiert.

Veränderungen gab es im 1. Quartal ebenfalls keine.

Wenn Sie weitere Informationen benötigen, stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

***Es zeigt sich ein großer Vorteil von „Nachhaltigkeit“ – ein gewisser Risikoschutz nach unten. Nachhaltige Aktien sind oftmals besser aufgestellt und „defensiver“.***