

A photograph of a forest floor with moss-covered rocks and trees. The scene is lush and green, with sunlight filtering through the canopy. The rocks are covered in bright green moss, and the trees have dense green foliage.

# vividam - Wertentwicklung im 3. Quartal 2021

---

11. OKTOBER 2021

---

vividam

## Die Wertentwicklung im 3. Quartal 2021

Was ist nachhaltig? Was hat es mit der aktuellen Diskussion um Greenwashing etc. zu tun? Eine kurze Stellungnahme.

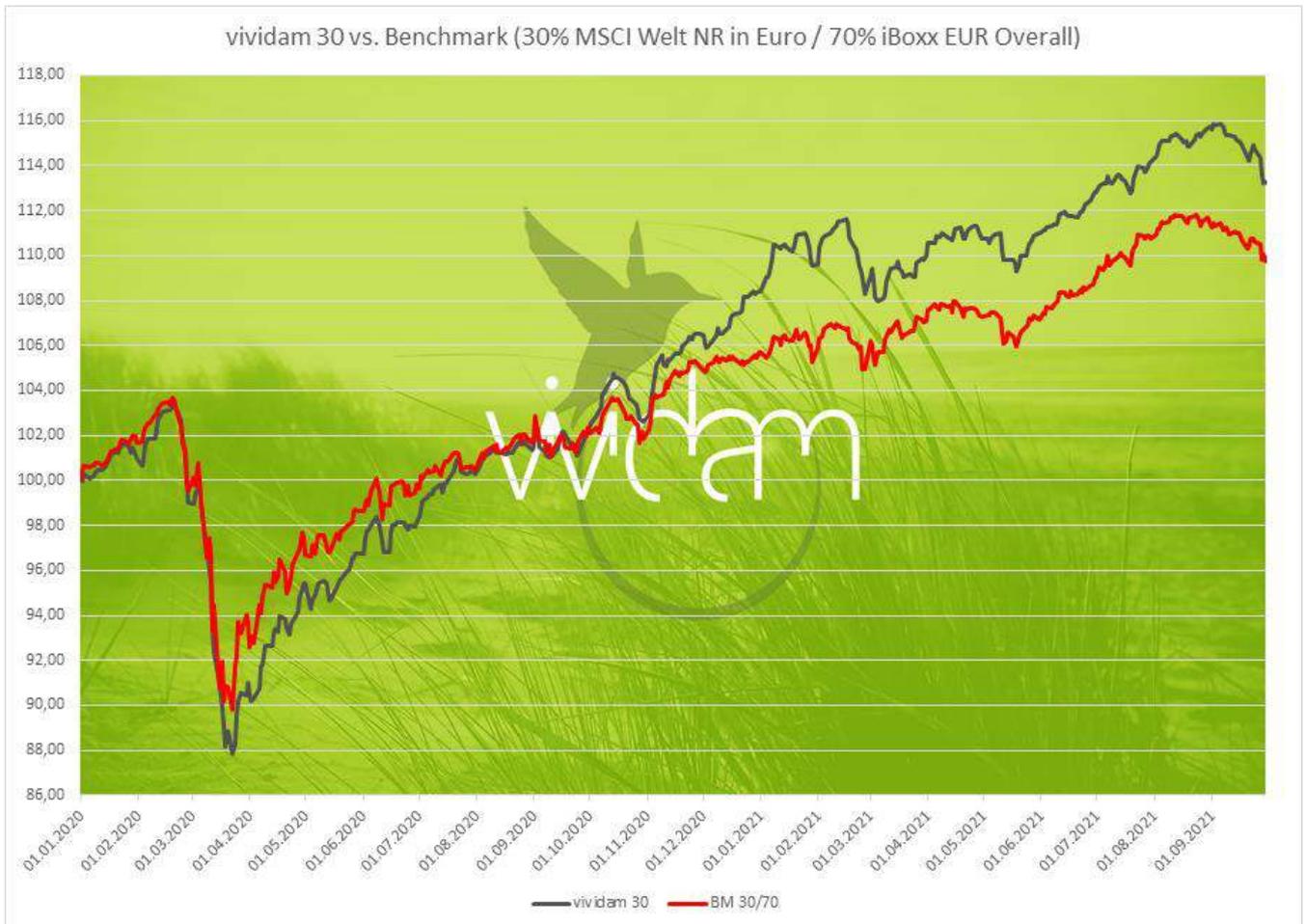
Derzeit sorgen einige Artikel in diversen Medien, u.a. im Handelsblatt oder Spiegel für Diskussionsstoff. Das Handelsblatt titelte recht reißerisch „Kaufen Sie keine Nachhaltigkeitsfonds“ und druckte ein Interview mit Ex-Blackrock-Manager Tariq Fancy ab. Andererseits steht die DWS derzeit unter Druck und es gibt Ermittlungen in den USA, ob die Fondsgesellschaft „Greenwashing“ betreibt. Der Artikel „[Der grüne Bluff](#)“ im Spiegel (Ausgabe 38) vom 18. September fasst die ganze Thematik gut zusammen.

Die Diskussion ist absolut notwendig, denn sowohl die Branche als auch der Endkunde benötigen ein klares Regelwerk, um zu entscheiden, was wirklich nachhaltig ist und was nicht. Die Aussage von Fancy „Kaufen Sie keine Nachhaltigkeitsfonds“ teilen wir natürlich nicht, da wir der festen Überzeugung sind, mit vividam eine Auswahl an Fonds gefunden zu haben, die unseren hohen Ansprüchen genügen, auch wenn es immer besser geht und wir kontinuierlich besser werden müssen. Wir stehen erst am Anfang und in den nächsten Jahren werden Unternehmen immer mehr Daten liefern müssen, um Nachhaltigkeit messbar zu machen. Es ist allerdings ein Trugschluss, alles messen zu können ...

Wie wir unsere Nachhaltigkeit bzw. unsere Wirkung (Impact) messen, können Sie im Anhang entnehmen.

Aber nun zur Performance der **vier vividam Strategien** im dritten Quartal. Die reinen Zahlen, monatlich aktualisiert, können Sie wie gewohnt online der Tabelle unter der Rubrik [Wertentwicklung](#) entnehmen. Wir wollen Ihnen hier aber detailliertere Informationen zur Wertentwicklung, z.B. der einzelnen von uns allokierten Fonds geben und die Performance attribuieren, also „aufspalten“.

Beginnen wir mit der Strategie **vividam Nachhaltig 30**. Wie man sieht, setzte Anfang September eine Korrektur ein, die Gewinne abschmelzen lies. Dennoch beendete **vividam 30** das 3. Quartal mit einem leichten Plus von 0,36 %. Per Ende September liegen wir mit einem Plus von 4,43 % (vor Kosten) etwas vor der Benchmark mit 3,83 %. Wir möchten aber noch einmal betonen, dass wir uns hinsichtlich unseres Anlagestils überhaupt nicht an einer Benchmark orientieren.



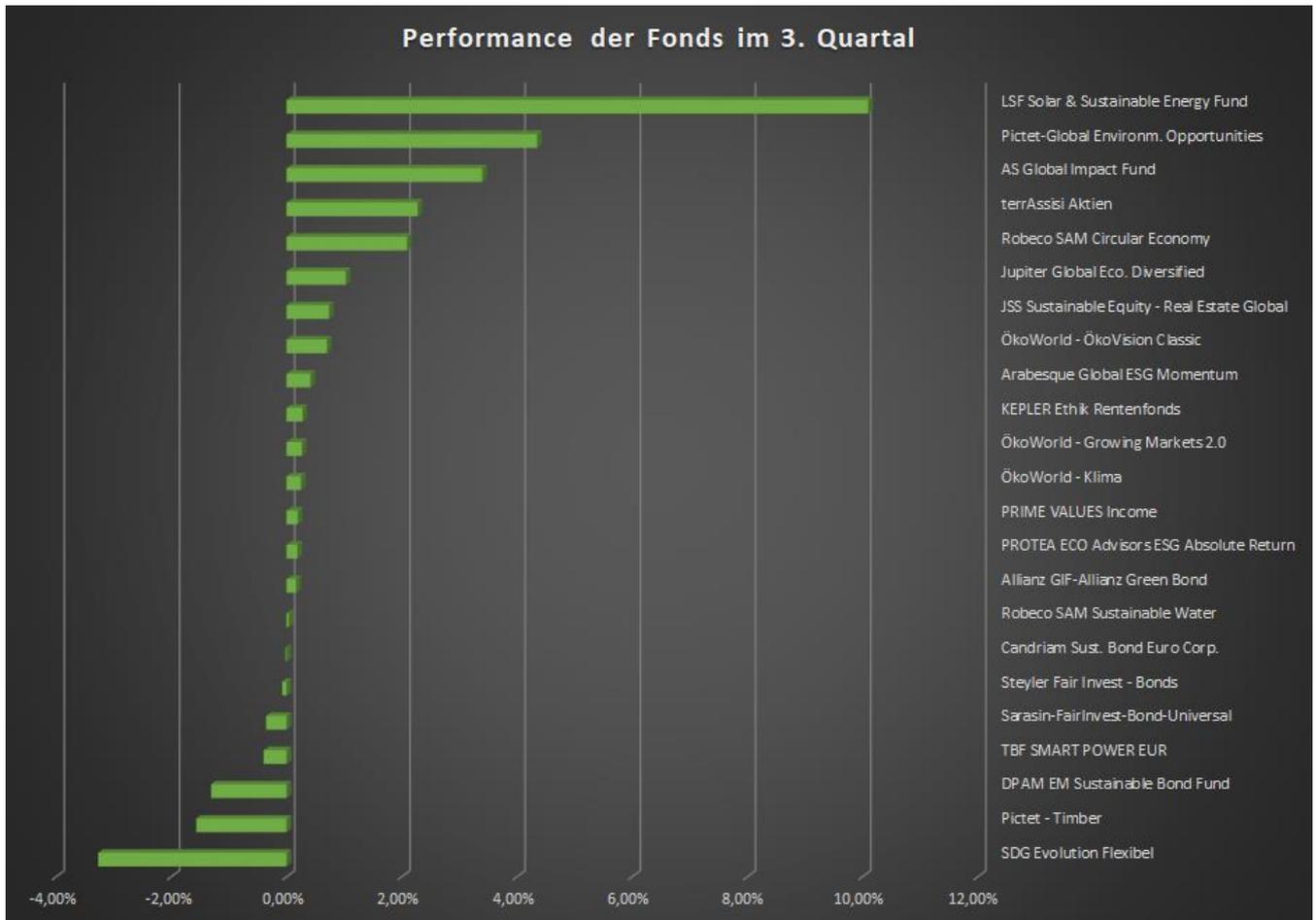
Der maximale zwischenzeitliche Verlust (von Hoch zu Tief) im „Corona-Crash“ betrug **-16,48 %**. Im laufenden Jahr lag der zwischenzeitliche Drawdown bei **-3,22 %** (Februar bis März). Vom letzten Allzeithoch Ende August haben wir bis Ende des Quartals **-2,52 %** verloren.

Betrachtet man die Performance-Attribution für das 3. Quartal, also die Beiträge der einzelnen Assetklassen zum Gesamtergebnis, so zeigt sich folgendes Ergebnis (vor Kosten):

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q3	Performancebeitrag in Q3	Performancebeitrag in 2021
Aktien	32,64%	0,53%	4,53%
Immobilien(aktien)	2,27%	0,02%	0,37%
Multi Asset	20,52%	<b>-0,12%</b>	0,24%
Renten	44,56%	<b>-0,06%</b>	<b>-0,67%</b>
Liquidität*	0,01%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		0,36%	
Gesamtjahr 2021			4,43%

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

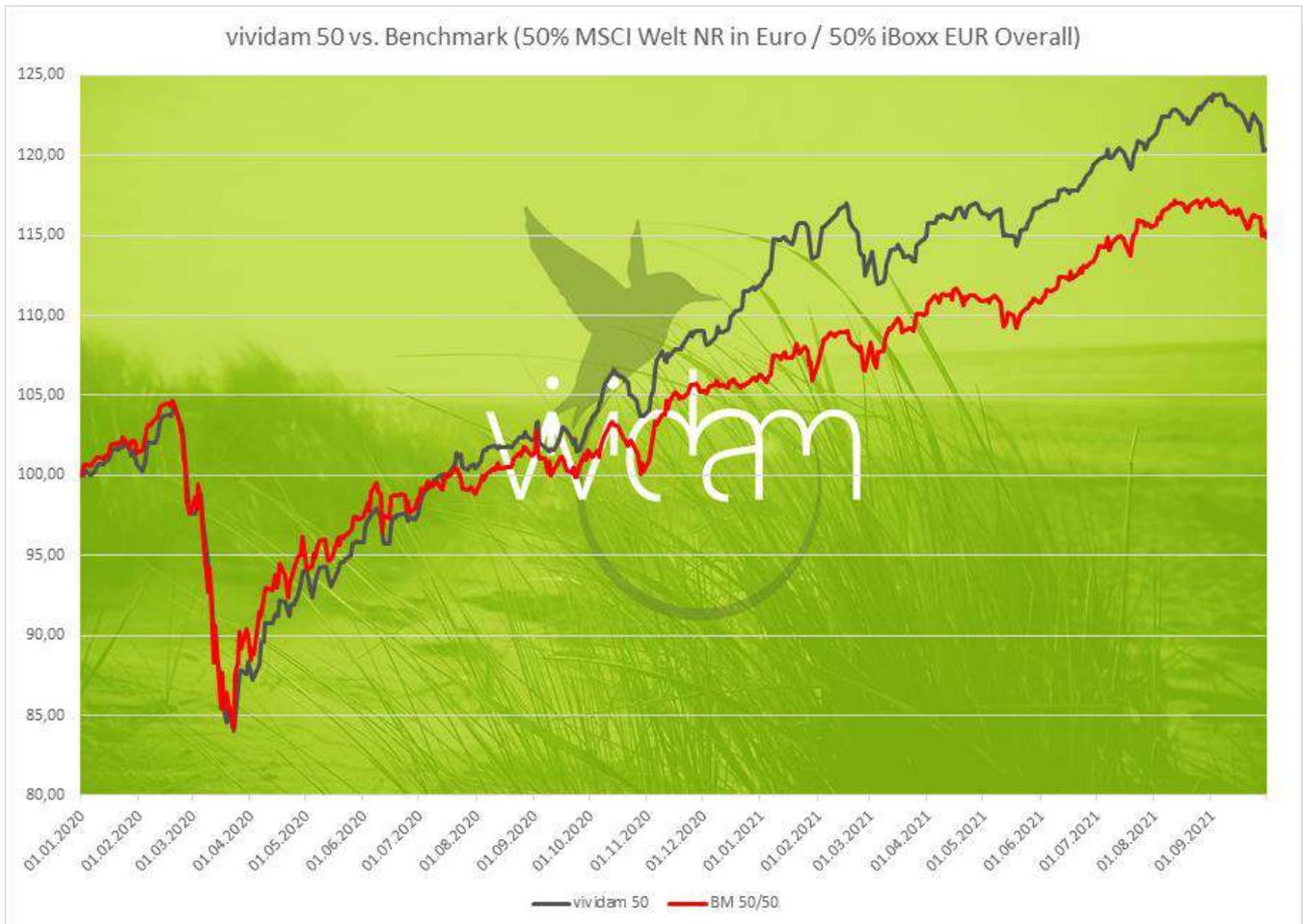
Alle Fonds der Strategie vividam Nachhaltig 30, sortiert nach der Performance im abgelaufenen 3. Quartal, sehen Sie in der folgenden Grafik.



Erneut außerordentlich positiv entwickelt sich der von uns selbst verwaltete **LSF Solar & Sustainable Energy Fund** im 3. Quartal. Erneuerbare Energien sind für den Klimawandel und das Gelingen der Energiewende unverzichtbar und die Nachfrage steigt unaufhörlich. Aber auch der **Pictet Global Environmental Opportunities** sowie der **AS Global Impact Funds** entwickelte sich im dritten Quartal sehr gut. Danach folgt ein breites Mittelfeld. Viele der Rentenfonds haben einen großen Teil der Gewinne größtenteils im September abgegeben. So verloren „Rentenfonds“ alleine im September 0,48%. Am unteren Ende der Liste befindet sich der **Pictet Timber Fonds** und der Mischfonds **SDG Evolution Funds**.

Veränderungen gab es im 3. Quartal keine.

In der Strategie **vividam Nachhaltig 50** gilt mehr oder weniger das gleiche wie bei der **Strategie Nachhaltig 30**. Die Strategie beendete das 3. Quartal mit einem Plus von 0,72 %. Per Ende September liegen wir mit einem Plus von 7,65 % (vor Kosten) inzwischen hinter der Benchmark, die auf Jahressicht um 8,10 % zulegte.



Der maximale zwischenzeitliche Verlust (von Hoch zu Tief) im „Corona-Crash“ betrug **-21,69 %**. Im laufenden Jahr lag der zwischenzeitliche Drawdown bei **-4,06 %** (Februar bis März). Vom letzten Allzeithoch Ende August haben wir bis Ende des Quartals **-3,22 %** verloren.

Hier die einzelnen Performancebeiträge (vor Kosten):

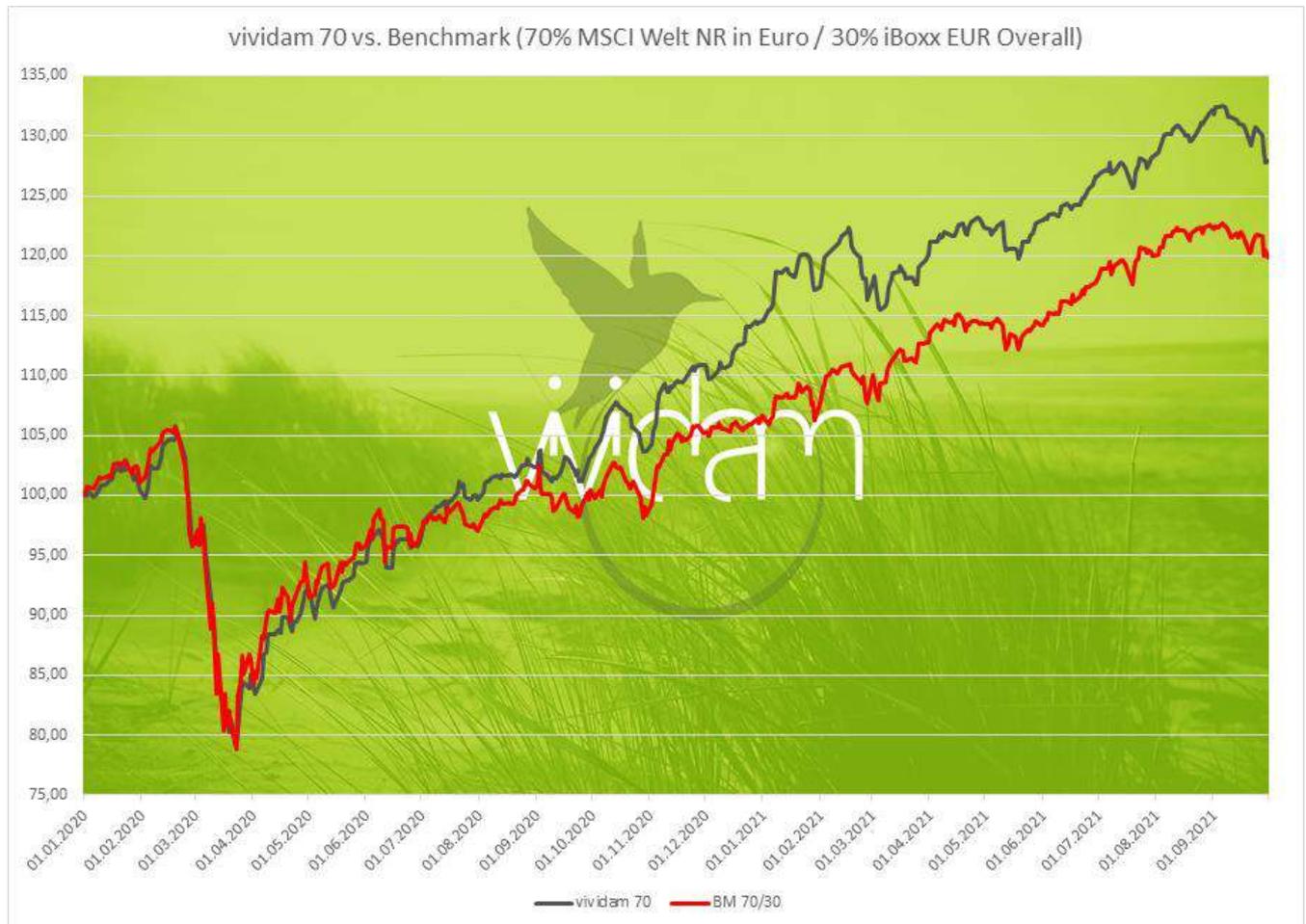
Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q3	Performancebeitrag in Q3	Performancebeitrag in 2021
Aktien	52,93%	0,84%	7,47%
Immobilien(aktien)	3,31%	0,02%	0,55%
Multi Asset	12,37%	<b>-0,07%</b>	0,15%
Renten	31,39%	<b>-0,06%</b>	<b>-0,50%</b>
Liquidität*	0,01%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		0,72%	
Gesamtjahr 2021			7,65%

\*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 3. Quartal auch hier keine.

In der Strategie **vidam Nachhaltig 70** macht sich der Rentenanteil kaum noch bemerkbar. Die Strategie beendete das 3. Quartal mit einem Plus von 1,00 %. Per Ende September liegen wir mit einem Plus von 11,60 % (vor Kosten) hinter der Benchmark, die um 12,49 % zulegte.



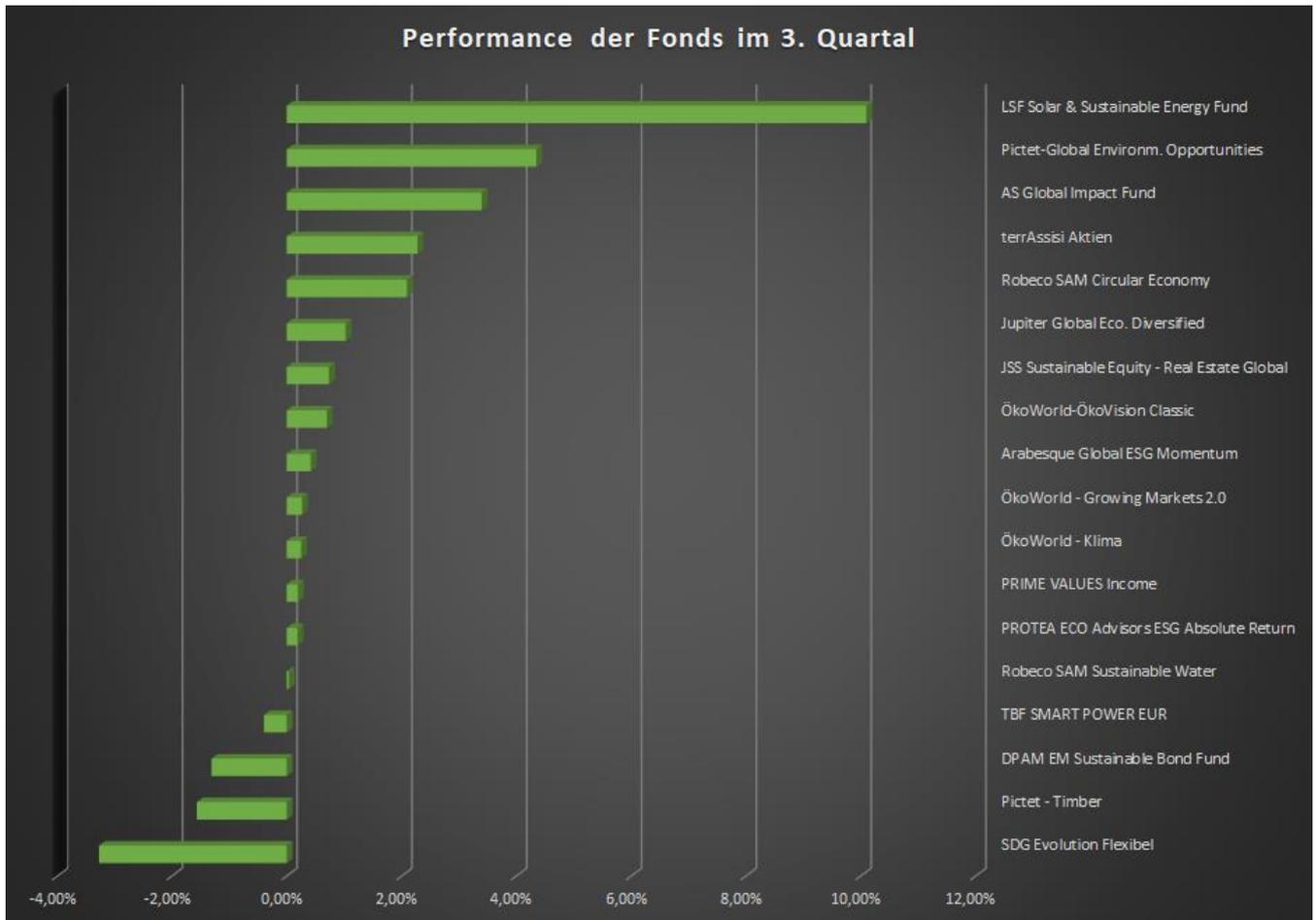
Der maximale zwischenzeitliche Verlust (von Hoch zu Tief) im „Corona-Crash“ betrug **-28,51 %**. Im laufenden Jahr lag der zwischenzeitliche Drawdown bei **-5,09 %** (Februar bis März). Vom letzten Allzeithoch Ende August haben wir bis Ende des Quartals **-4,26 %** verloren.

Hier die einzelnen Performancebeiträge (vor Kosten):

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q3	Performancebeitrag in Q3	Performancebeitrag in 2021
Aktien	71,79%	1,14%	10,57%
Immobilien(aktien)	5,34%	0,04%	0,91%
Multi Asset	17,48%	<b>-0,11%</b>	0,21%
Renten	5,39%	<b>-0,07%</b>	<b>-0,12%</b>
Liquidität*	0,01%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		1,00%	
Gesamtjahr 2021			11,60%

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

Alle Fonds der Strategie **vidam Nachhaltig 70**, sortiert nach der Performance im abgelaufenen 3. Quartal, sehen Sie in der folgenden Grafik.

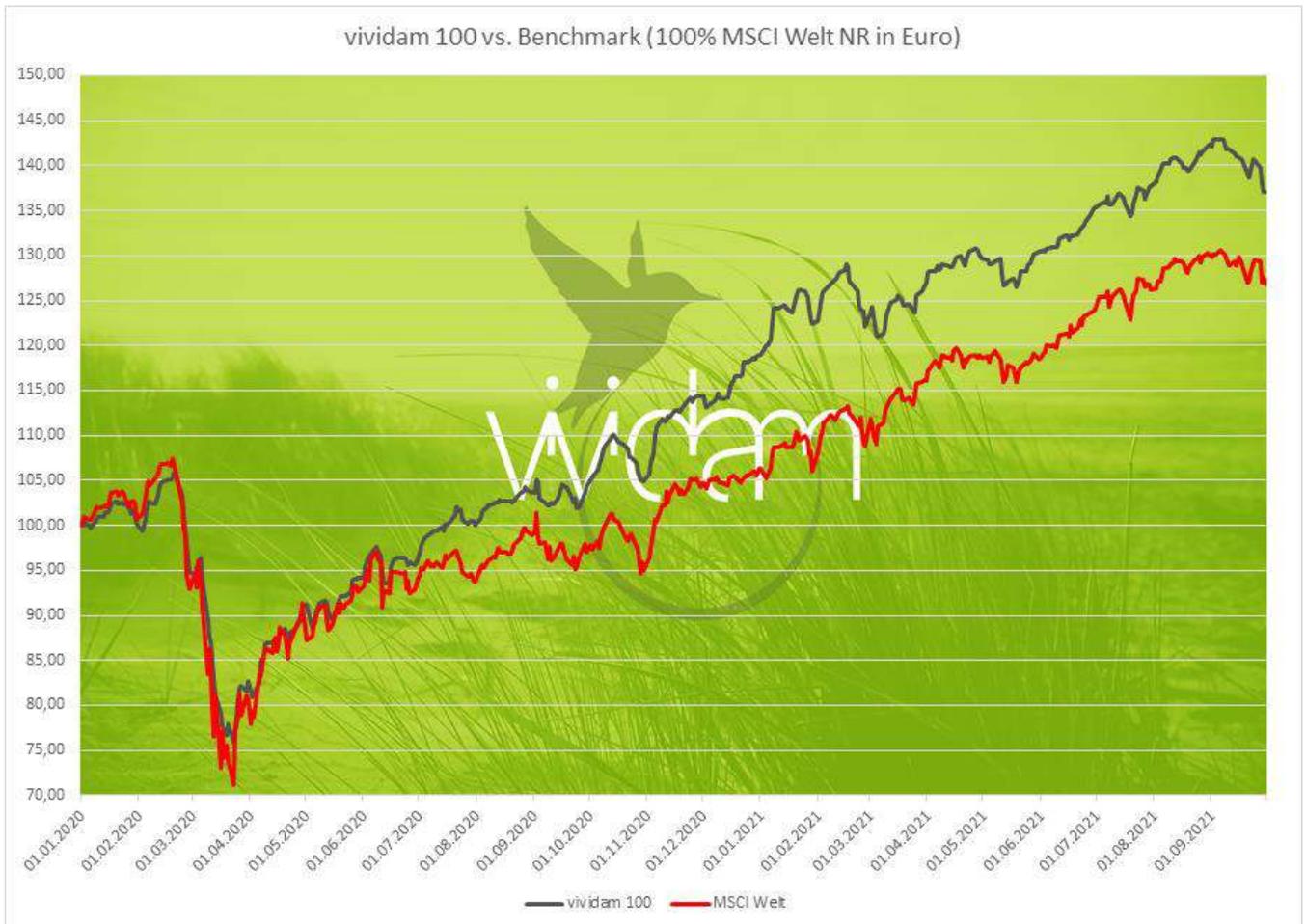


An der Spitze liegen auch hier der **LSF Solar & Sustainable Energy Fund** sowie der **Pictet Global Environmental Opportunities** und der **AS Global Impact Funds**. Danach folgt ein breites Mittelfeld. Am unteren Ende der Liste befindet sich der in Schwellenländer anlegende Rentenfonds von **Degroof Petercam (DPAM)**, der **Pictet Timber Fonds** sowie der Mischfonds **SDG Evolution Funds**. Veränderungen gab es im 3. Quartal keine.

In der Strategie **vidam Nachhaltig 100**, die Ende Juni zwei Jahre alt geworden ist, gibt es ausschließlich Aktienfonds mit starkem Themenfokus auf die 17 UN Nachhaltigkeitsziele (SDGs).

Der „Klippenspringer“ beendete das dritte Quartal mit einem Plus von 1,28 % (vor Kosten). Auf Jahressicht liegt das Plus bei 15,24 %, und damit hinter der Benchmark (100% MSCI Welt in Euro), die in den ersten neun Monaten um 19,34 % zulegen. Auf Sicht von zwei Jahren konnten wir aber die Benchmark um 7,36 % übertreffen.

Der maximale Verlust (von Hoch zu Tief) im „Corona-Crash“ betrug **-33,20 %**. Im laufenden Jahr lag der zwischenzeitliche Drawdown bei **-5,24 %** (Februar bis März). Vom letzten Allzeithoch Ende August haben wir bis Ende des Quartals **-5,12 %** verloren.

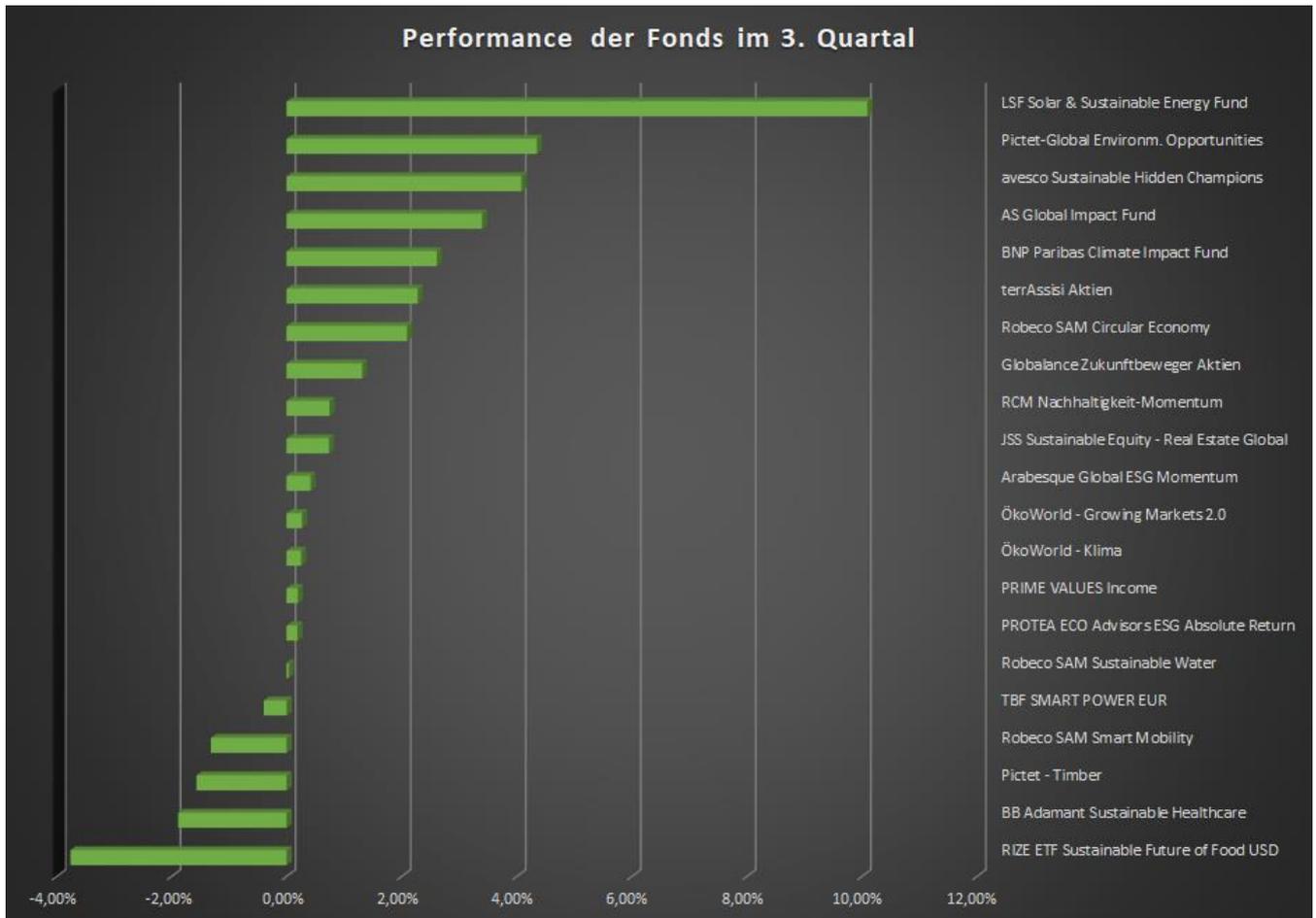


Und hier noch die einzelnen Performancebeiträge (vor Kosten):

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q3	Performancebeitrag in Q3	Performancebeitrag in 2021
Aktien	93,86%	1,25%	14,24%
Immobilien(aktien)	5,23%	0,04%	0,89%
Liquidität + Mischfonds*	0,91%	0,00%	0,03%
Quartalsperformance		1,28%	
Gesamtjahr 2021			15,34%

\*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 3. Quartal, sehen Sie in der folgenden Grafik.



In dieser Strategie haben wir sieben Fonds allokiert, die in den drei zuvor beschriebenen Strategien nicht enthalten sind. Rund Dreiviertel der Fonds sind teils deutlich im Plus. Neben den beiden ersten, die in allen Strategien enthalten sind, hat sich der auf nachhaltige „**Hidden Champions**“ spezialisierte Fonds von **avesco** sehr gut entwickelt. Am unteren Ende sind der **Gesundheitsaktienfonds der Bank Bellevue** sowie der auf nachhaltige Nahrungsmittel spezialisierte **ETF von Rize**.

Und noch ein 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 3. Quartal keine.

Einen allgemeinen Marktkommentar für das 3. Quartal können Sie auch [hier](#) herunterladen.

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

**Anhang:**

Wirkungsanalyse der Strategien **vidam 50** und **vidam 100** unseres Dienstleisters impact cubed. Eine detaillierte Kommentierung folgt.

# Impact-Cubed Portfolio Impact Footprint

## Vividam 50 Fund

Manager: FiNet Asset Management

Benchmark: Custom Benchmark

Positions date: July 2021

Number of positions: 899

Estimated total tracking error\*: 377 bps

Performance relative to fund universe: 2<sup>nd</sup> quartile

**NET IMPACT**  
**25 bps**  
of tracking error  
from an estimated  
**30%**  
NET ACTIVE  
ESG SHARES

Positive	45%	34 bps
Negative	-15%	9 bps

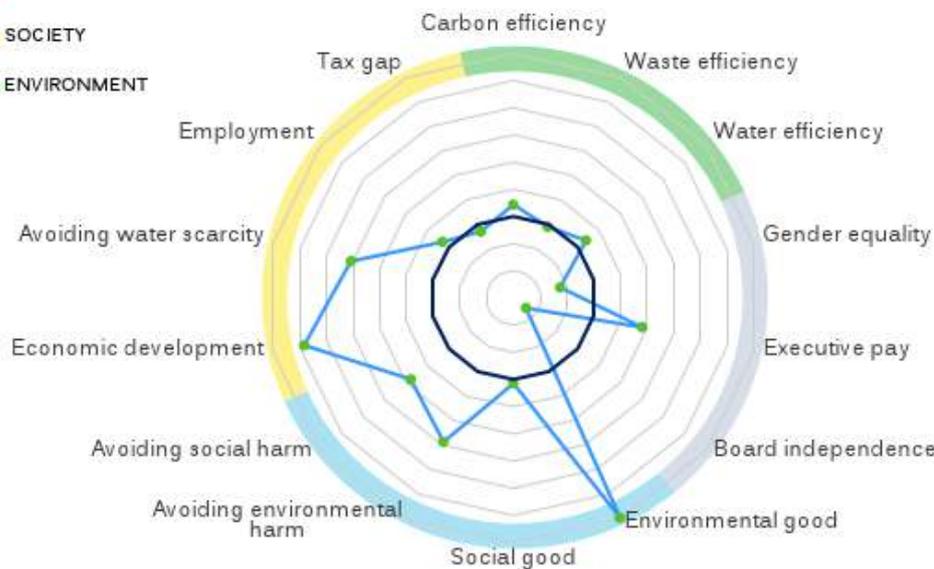


GOVERNANCE

PRODUCTS & SERVICES

SOCIETY

ENVIRONMENT



IMPACT ATTRIBUTION		% MAPPED	
COUNTRY SELECTION	9%	PORTFOLIO	99%
SECTOR SELECTION	91%	BENCHMARK	100%



## Vividam 50 Fund

UN SDG PORTFOLIO EXPOSURE	
1 NO POVERTY	CARBON EFFICIENCY, GENDER EQUALITY, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, ECONOMIC DEVELOPMENT, EMPLOYMENT
2 ZERO HUNGER	TAX GAP, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, ECONOMIC DEVELOPMENT, EMPLOYMENT, AVOIDING WATER SCARCITY
3 GOOD HEALTH AND WELLBEING	CARBON EFFICIENCY, WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, GENDER EQUALITY, TAX GAP, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, AVOIDING SOCIAL HARM, EMPLOYMENT, AVOIDING WATER SCARCITY
4 QUALITY EDUCATION	GENDER EQUALITY, TAX GAP, SOCIAL GOOD, EMPLOYMENT
5 GENDER EQUALITY	WATER EFFICIENCY, GENDER EQUALITY, EXECUTIVE PAY, ECONOMIC DEVELOPMENT, AVOIDING WATER SCARCITY
6 CLEAN WATER AND SANITATION	WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, AVOIDING SOCIAL HARM, AVOIDING WATER SCARCITY
7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY	CARBON EFFICIENCY, ENVIRONMENTAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM
8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH	CARBON EFFICIENCY, WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, EXECUTIVE PAY, BOARD INDEPENDENCE, TAX GAP, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, ECONOMIC DEVELOPMENT, EMPLOYMENT, AVOIDING WATER SCARCITY
9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE	CARBON EFFICIENCY, WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, TAX GAP, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, AVOIDING SOCIAL HARM, ECONOMIC DEVELOPMENT, AVOIDING WATER SCARCITY
10 REDUCED INEQUALITIES	GENDER EQUALITY, EXECUTIVE PAY, BOARD INDEPENDENCE, TAX GAP, ECONOMIC DEVELOPMENT, EMPLOYMENT, AVOIDING WATER SCARCITY
11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES	CARBON EFFICIENCY, WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, TAX GAP, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, AVOIDING SOCIAL HARM, ECONOMIC DEVELOPMENT, EMPLOYMENT, AVOIDING WATER SCARCITY
12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION	CARBON EFFICIENCY, WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, AVOIDING SOCIAL HARM
13 CLIMATE ACTION	CARBON EFFICIENCY, WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, ENVIRONMENTAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, ECONOMIC DEVELOPMENT, AVOIDING WATER SCARCITY
14 LIFE BELOW WATER	CARBON EFFICIENCY, WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, ENVIRONMENTAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, AVOIDING WATER SCARCITY
15 LIFE ON LAND	CARBON EFFICIENCY, WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, AVOIDING WATER SCARCITY
16 PEACE, JUSTICE AND STRONG INSTITUTIONS	GENDER EQUALITY, EXECUTIVE PAY, BOARD INDEPENDENCE, TAX GAP, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, AVOIDING SOCIAL HARM, ECONOMIC DEVELOPMENT, EMPLOYMENT
17 PARTNERSHIPS FOR THE GOALS	GENDER EQUALITY, EXECUTIVE PAY, TAX GAP, ECONOMIC DEVELOPMENT

# Impact-Cubed Portfolio Impact Footprint

Vividam 100 Fund

Manager: Finet Asset Management

Benchmark: Global Developed Market Benchmark

Positions date: June 2021

Number of positions: 932

Estimated total tracking error\*: 774 bps

Performance relative to fund universe: 3<sup>rd</sup> quartile

NET IMPACT  
**22 bps**

of tracking error

from an estimated

**16%**

NET ACTIVE  
ESG SHARES

Positive 48% 54 bps

Negative -32% -32 bps

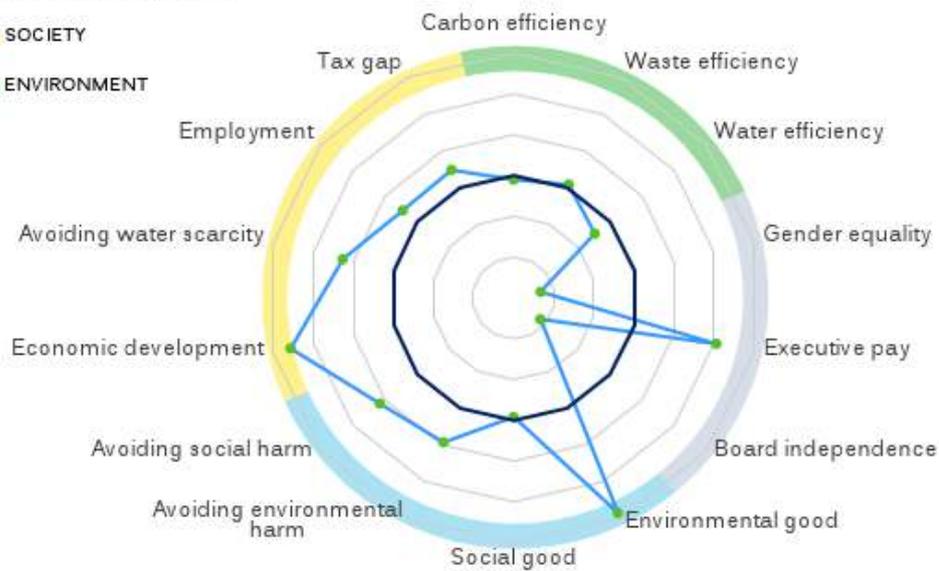


GOVERNANCE

PRODUCTS & SERVICES

SOCIETY

ENVIRONMENT



## IMPACT ATTRIBUTION

COUNTRY SELECTION	5%
SECTOR SELECTION	95%

## % MAPPED

PORTFOLIO	100%
BENCHMARK	100%

## Vividam 100 Fund

UN SDG PORTFOLIO EXPOSURE	
1 NO POVERTY	CARBON EFFICIENCY, GENDER EQUALITY, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, ECONOMIC DEVELOPMENT, EMPLOYMENT
2 ZERO HUNGER	TAX GAP, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, ECONOMIC DEVELOPMENT, EMPLOYMENT, AVOIDING WATER SCARCITY
3 GOOD HEALTH AND WELLBEING	CARBON EFFICIENCY, WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, GENDER EQUALITY, TAX GAP, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, AVOIDING SOCIAL HARM, EMPLOYMENT, AVOIDING WATER SCARCITY
4 QUALITY EDUCATION	GENDER EQUALITY, TAX GAP, SOCIAL GOOD, EMPLOYMENT
5 GENDER EQUALITY	WATER EFFICIENCY, GENDER EQUALITY, EXECUTIVE PAY, ECONOMIC DEVELOPMENT, AVOIDING WATER SCARCITY
6 CLEAN WATER AND SANITATION	WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, AVOIDING SOCIAL HARM, AVOIDING WATER SCARCITY
7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY	CARBON EFFICIENCY, ENVIRONMENTAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM
8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH	CARBON EFFICIENCY, WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, EXECUTIVE PAY, BOARD INDEPENDENCE, TAX GAP, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, ECONOMIC DEVELOPMENT, EMPLOYMENT, AVOIDING WATER SCARCITY
9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE	CARBON EFFICIENCY, WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, TAX GAP, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, AVOIDING SOCIAL HARM, ECONOMIC DEVELOPMENT, AVOIDING WATER SCARCITY
10 REDUCED INEQUALITIES	GENDER EQUALITY, EXECUTIVE PAY, BOARD INDEPENDENCE, TAX GAP, ECONOMIC DEVELOPMENT, EMPLOYMENT, AVOIDING WATER SCARCITY
11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES	CARBON EFFICIENCY, WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, TAX GAP, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, AVOIDING SOCIAL HARM, ECONOMIC DEVELOPMENT, EMPLOYMENT, AVOIDING WATER SCARCITY
12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION	CARBON EFFICIENCY, WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, AVOIDING SOCIAL HARM
13 CLIMATE ACTION	CARBON EFFICIENCY, WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, ENVIRONMENTAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, ECONOMIC DEVELOPMENT, AVOIDING WATER SCARCITY
14 LIFE BELOW WATER	CARBON EFFICIENCY, WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, ENVIRONMENTAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, AVOIDING WATER SCARCITY
15 LIFE ON LAND	CARBON EFFICIENCY, WASTE EFFICIENCY, WATER EFFICIENCY, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, AVOIDING WATER SCARCITY
16 PEACE, JUSTICE AND STRONG INSTITUTIONS	GENDER EQUALITY, EXECUTIVE PAY, BOARD INDEPENDENCE, TAX GAP, ENVIRONMENTAL GOOD, SOCIAL GOOD, AVOIDING ENVIRONMENTAL HARM, AVOIDING SOCIAL HARM, ECONOMIC DEVELOPMENT, EMPLOYMENT
17 PARTNERSHIPS FOR THE GOALS	GENDER EQUALITY, EXECUTIVE PAY, TAX GAP, ECONOMIC DEVELOPMENT