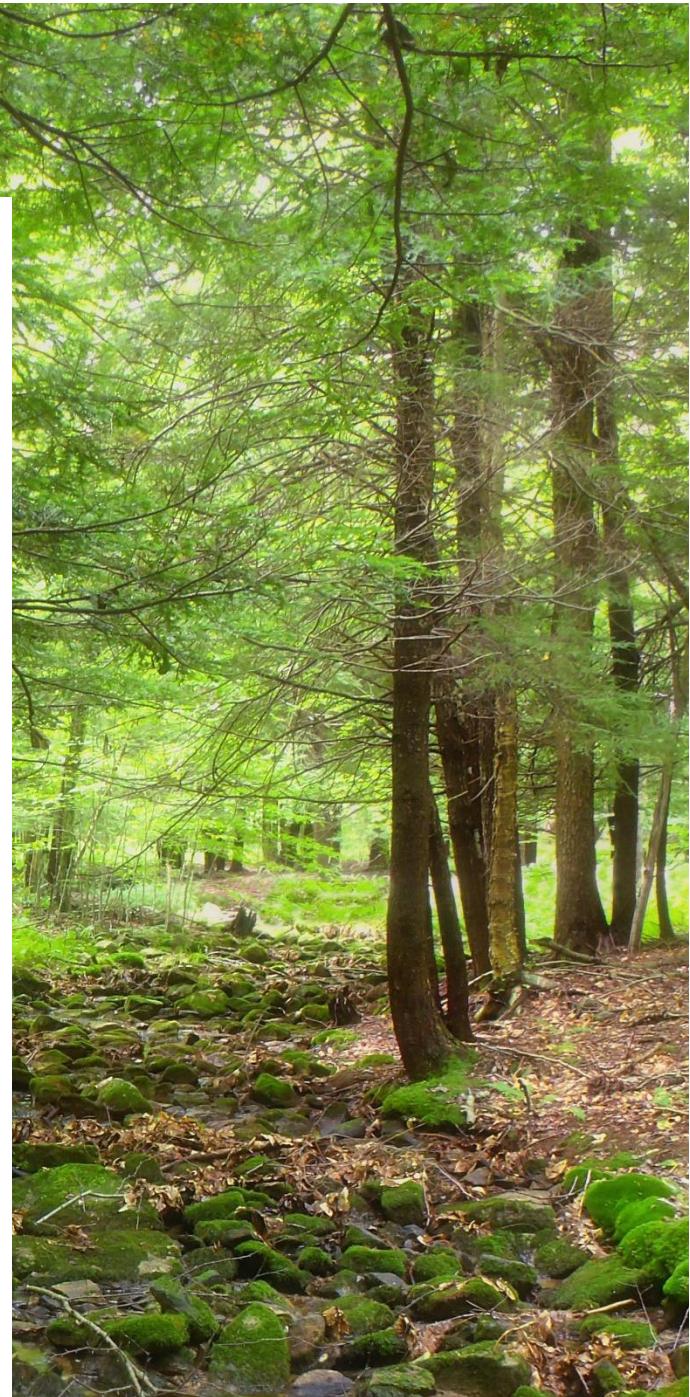


vividam - Wertentwicklung im 1. Quartal 2022

6. APRIL 2022



vividam

Die Wertentwicklung im 1. Quartal 2022

Was ist nachhaltig? Die Diskussion geht weiter. Sind nun Waffen auch nachhaltig?

Nachdem trotz großer Kritik **Erdgas** und **Atomenergie** als nachhaltig im Sinne der EU-Taxonomie eingestuft wurden, könnte der Krieg in der Ukraine in eine weitere Diskussion entfachen. Diesmal dreht es sich um **Waffen**. Forderungen der Rüstungsbranche, künftig als sozial nachhaltig zu gelten, hatte die Expertengruppe um Antje Schneeweiß abgewiesen. „Täten wir das, würden wir die ganze Sozialtaxonomie unglaublich machen“, sagte Schneeweiß. Der Abschlussbericht zur Sozialtaxonomie wurde erst am 28. Februar 2022 – also vier Tage nach Kriegsausbruch – veröffentlicht und war vom Krieg unbeeinflusst. Auch wenn wir „leider“ Verteidigungswaffen benötigen, müssen diese nicht als nachhaltig eingestuft werden, zumal diese massiv gegen andere Prinzipien verstößen (“DNSH¹“). Eine Finanzierung muss hier anders gewährleistet werden.

Wir von vividam werden auf jeden Fall **weder in Gas, Kernenergie noch Waffen investieren**. Wir werden Sie, wenn es Neuigkeiten dazu gibt, auf dem Laufenden halten.

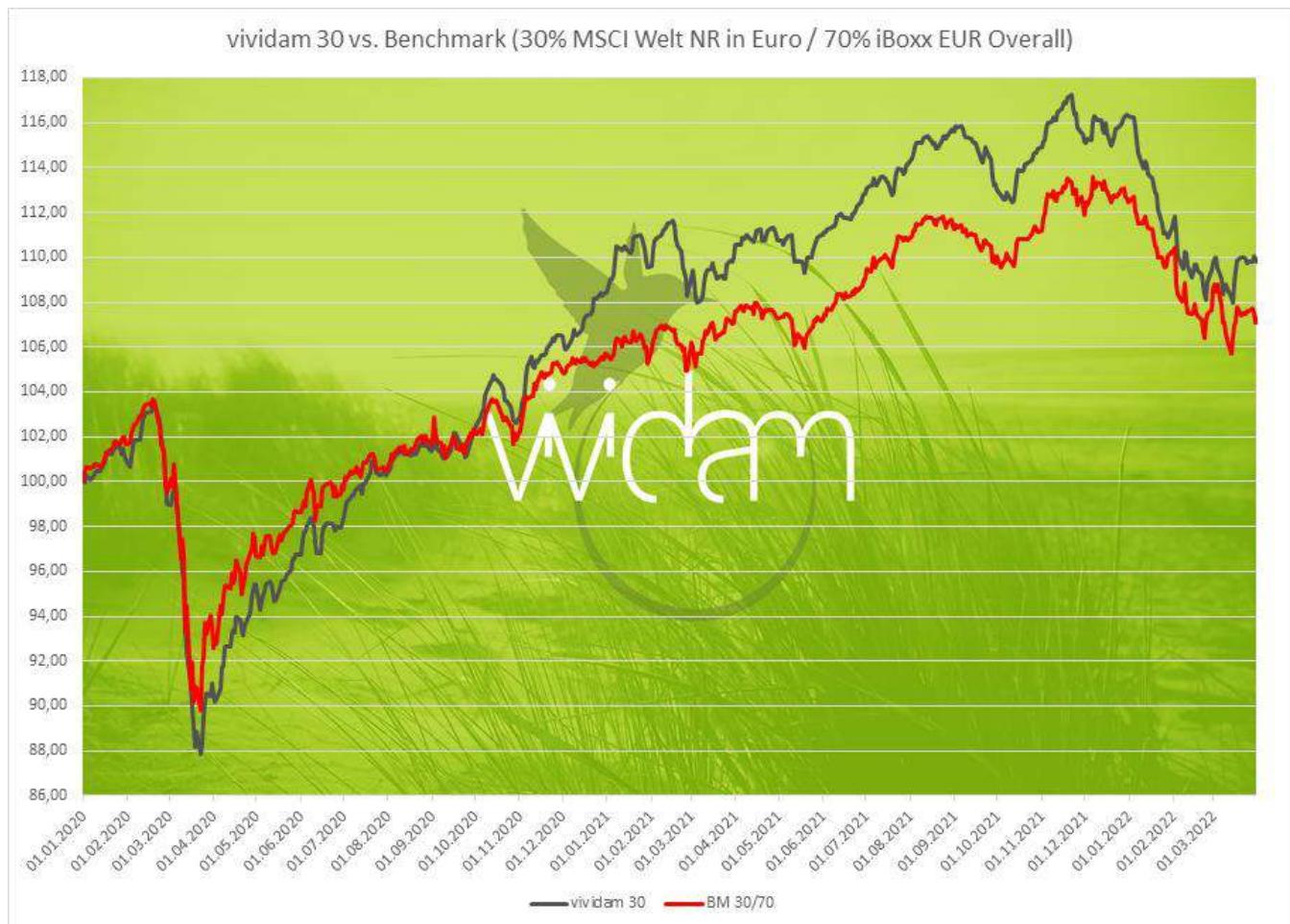
Aber nun zur Performance der **vier vividam Strategien** im ersten Quartal. Die reinen Zahlen, monatlich aktualisiert, können Sie wie gewohnt online der Tabelle unter der Rubrik [Wertentwicklung](#) auf unserer Homepage entnehmen. Wir wollen Ihnen hier aber noch detailliertere Informationen zur Wertentwicklung,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

[Und noch ein aktueller Hinweis:](#) Wir haben nach unserer Kenntnis **keine Anleihen oder Aktien russischer Unternehmen** in den von uns allokierten Fonds.

Beginnen wir mit der Strategie **vividam Nachhaltig 30**. Diese beendete das 1. Quartal mit einem Minus von -5,60 %, die Benchmark verlor im gleichen Zeitraum „nur“ -4,63 %. Wir möchten aber noch einmal betonen, dass wir uns hinsichtlich unseres Anlagestils überhaupt nicht an einer Benchmark orientieren.

Zur Einordnung - ein „sicheres“ rein europäisches Anleiheportfolio (100 % iBoxx Euro Overall NR) hätte das erste Quartal 2022 mit einem deutlichen Minus von -5,42 % abgeschlossen. Die Rentenmärkte erleben derzeit eine der schlechtesten Phasen seit sehr vielen Jahren. Die weiter steigende Inflation und die Notenbankpolitik haben hier einen großen Einfluss.

¹ Bei einer ökonomischen Tätigkeit, die beispielsweise zum Klimaschutz beiträgt, muss erklärt sein, dass sie die anderen fünf Bereiche nicht schädigt. Dadurch wird sichergestellt, dass Fortschritt in einem Bereich nicht auf Kosten von anderen Bereichen geht.



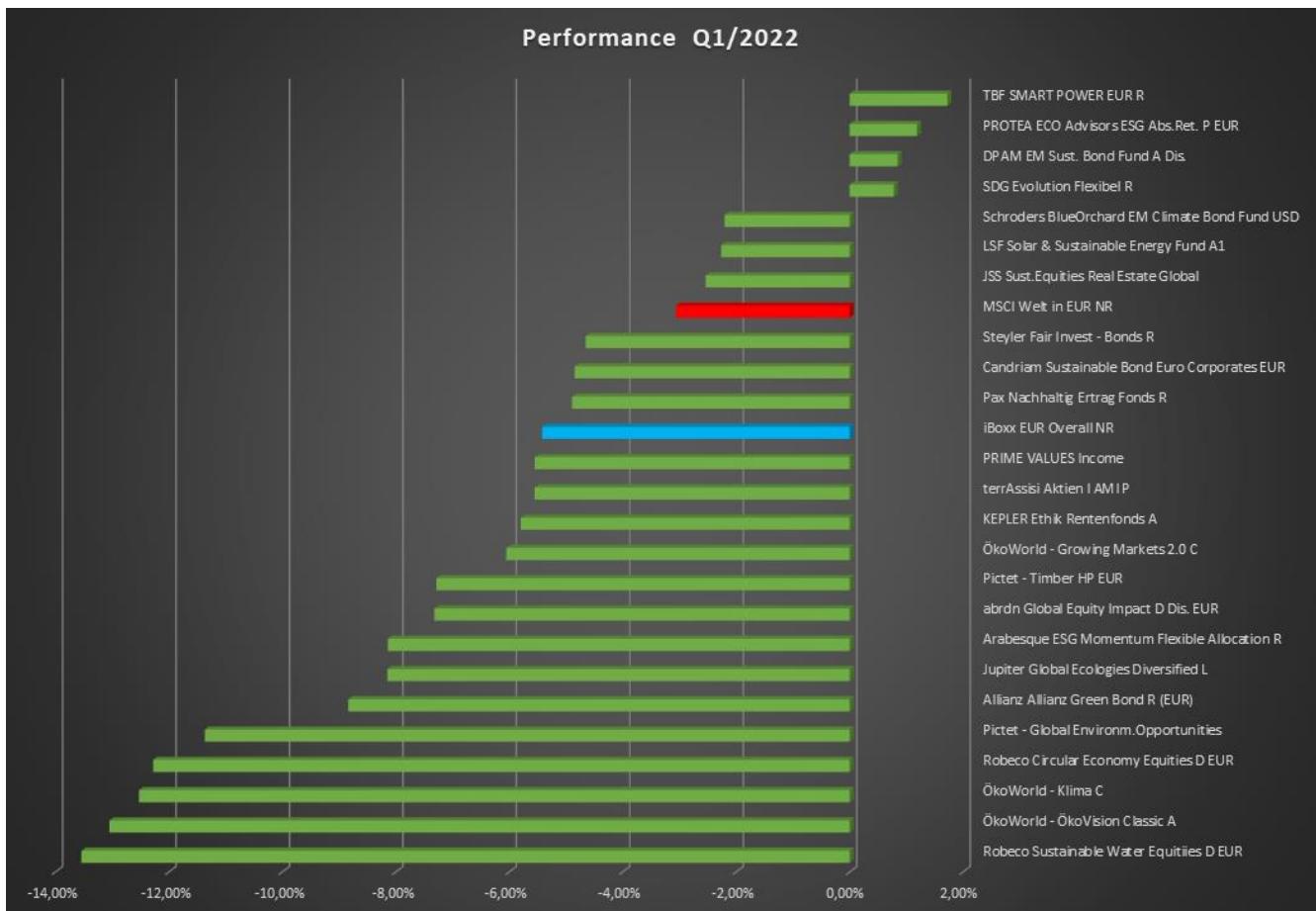
Der maximale zwischenzeitliche Verlust (von Hoch zu Tief) im „Corona-Crash“ betrug **-16,48 %**. Seit dem letzten Allzeithoch Ende November 2021 beträgt der aktuelle Drawdown **-6,88 %** (November bis März).

Betrachtet man die Performance-Attribution für das 1. Quartal, also die Beiträge der einzelnen Assetklassen zum Gesamtergebnis, so zeigt sich folgendes Ergebnis (vor Kosten). Kein Sektor konnte dabei im Plus schließen.

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q1	Performancebeitrag in Q1	Performancebeitrag in 2022
Aktien	33,78%	-2,57%	-2,57%
Immobilien(aktien)	2,43%	-0,06%	-0,06%
Multi Asset	21,39%	-0,95%	-0,95%
Renten	42,35%	-2,02%	-2,02%
Liquidität*	0,05%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		-5,60%	
Gesamtjahr 2022			-5,60%

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

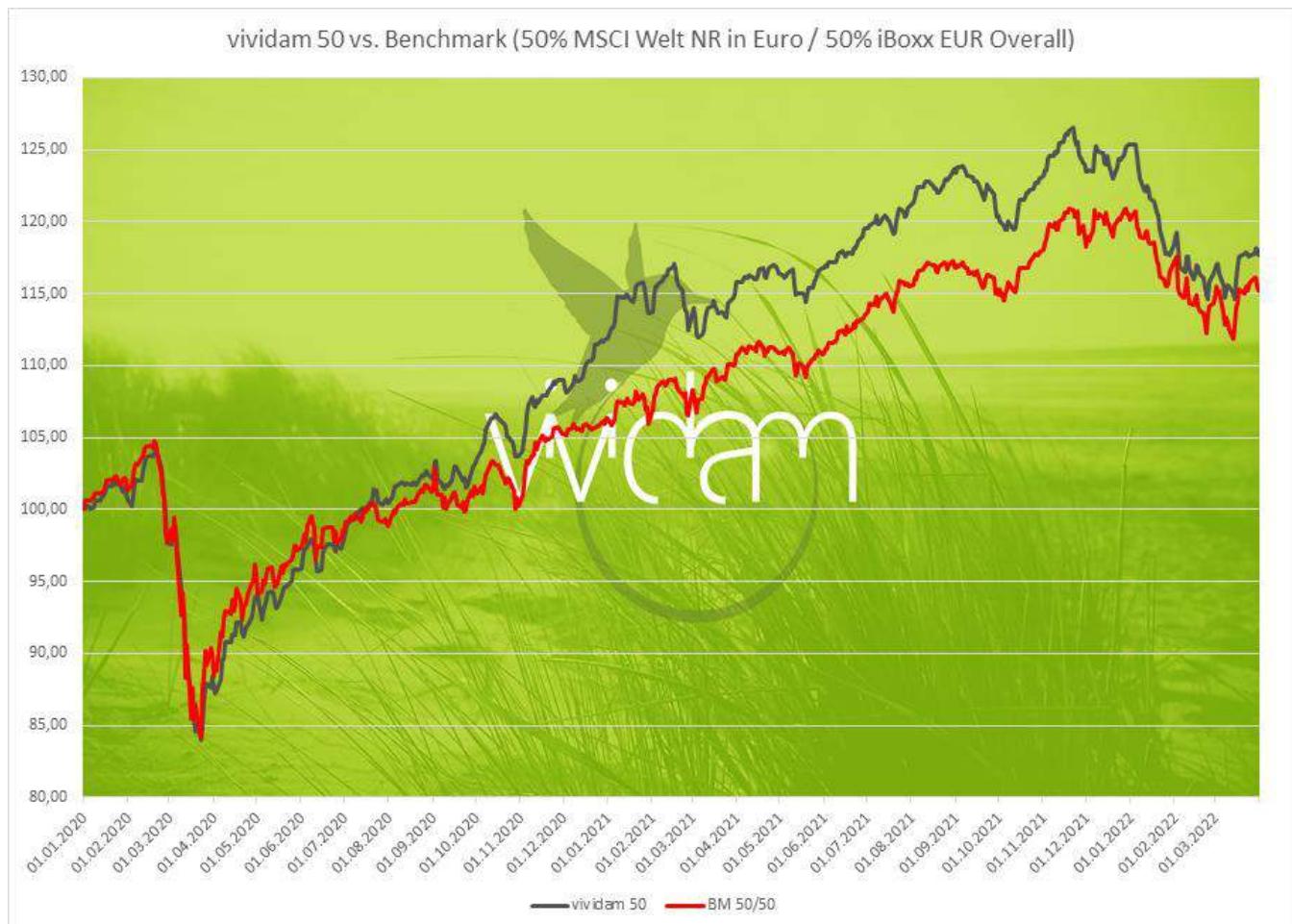
Alle Fonds der Strategie vividam Nachhaltig 30, sortiert nach der Performance im abgelaufenen 1. Quartal, sehen Sie in der folgenden Grafik. Wir haben zur Illustration die beiden Benchmarks für Renten (blau) und Aktien (rot) eingefügt. Dabei zeigt sich, dass Aktien weniger als Anleihen gefallen sind – ein eher seltenes Phänomen.



Nur vier Fonds entwickelten sich in diesem, vom Krieg geprägten Umfeld, positiv. Stabilisierend wirkte vor allem der „alternative“ marktneutrale Aktienfonds von **ECO Advisors**. Aber auch die sehr flexibel und aktiv verwalteten Fonds **TBF Smart Power** und **SDG Evolution** konnten teils durch „Hedging“ nicht nur Verluste verhindern, sondern sogar zulegen. Die übrigen Fonds können Sie der Grafik entnehmen. Viele nachhaltige Fonds entwickelten sich teilweise deutlich schlechter als „konventionelle“ Fonds und gaben einen Teil der Outperformance, die diese nach dem Corona-Crash aufgebaut haben, wieder ab. Viele Produkte haben keine Öl- oder Rohstoffaktien, die sich im 1. Quartal gut entwickelten. Das belegen auch Auswertungen unter anderem vom Eco Reporter.

Veränderungen gab es im 1. Quartal keine und es sind auch derzeit keine Anpassungen geplant.

In der Strategie **vividam Nachhaltig 50** beendeten wir das 1. Quartal mit einem Minus von -6,09 %, die Benchmark verlor im gleichen Zeitraum nur -4,15 %.



Der maximale zwischenzeitliche Verlust (von Hoch zu Tief) im „Corona-Crash“ betrug **-21,69 %**. Seit dem letzten Allzeithoch Ende November 2021 beträgt der aktuelle Drawdown **-7,86 %** (November bis März).

Hier die einzelnen Performancebeiträge (vor Kosten). Auch hier konnte kein Sektor im Plus abschließen.

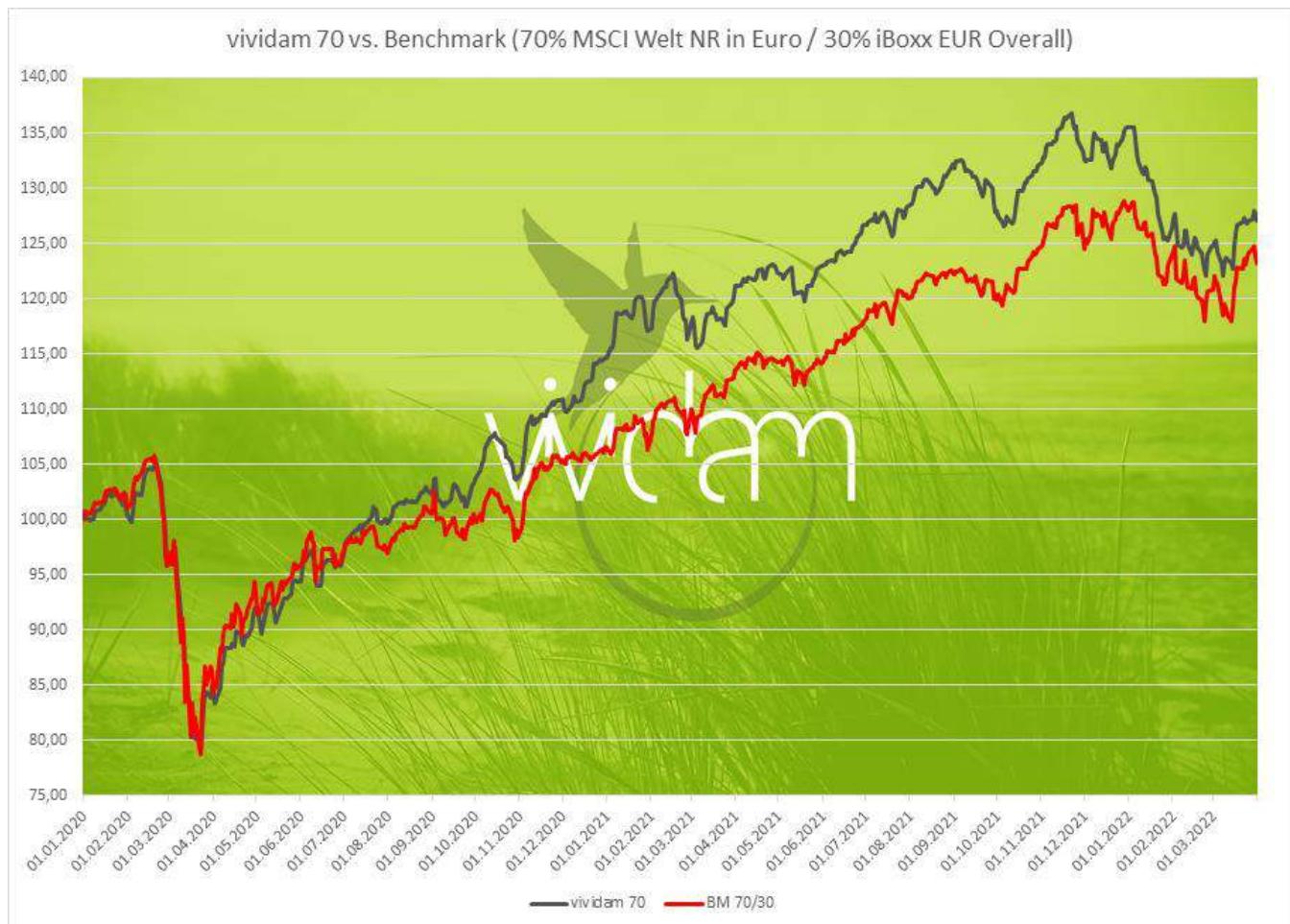
Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q1	Performancebeitrag in Q1	Performancebeitrag in 2022
Aktien	53,34%	-4,12%	-4,12%
Immobilien(aktien)	3,51%	-0,08%	-0,08%
Multi Asset	15,44%	-0,66%	-0,66%
Renten	27,67%	-1,22%	-1,22%
Liquidität*	0,04%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		-6,09%	
Gesamtjahr 2022			-6,09%

*ergibt sich u.a. aus Ausschüttungen, die in den Echtdepots wieder angelegt 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 ebenfalls keine.

In der Strategie **vividam Nachhaltig 70** macht sich der Rentenanteil kaum noch bemerkbar. Dennoch beendete die Strategie das 1. Quartal mit einem Minus von -6,20 %, während die Benchmark im gleichen Zeitraum „nur“ um -3,69 % zurückging.



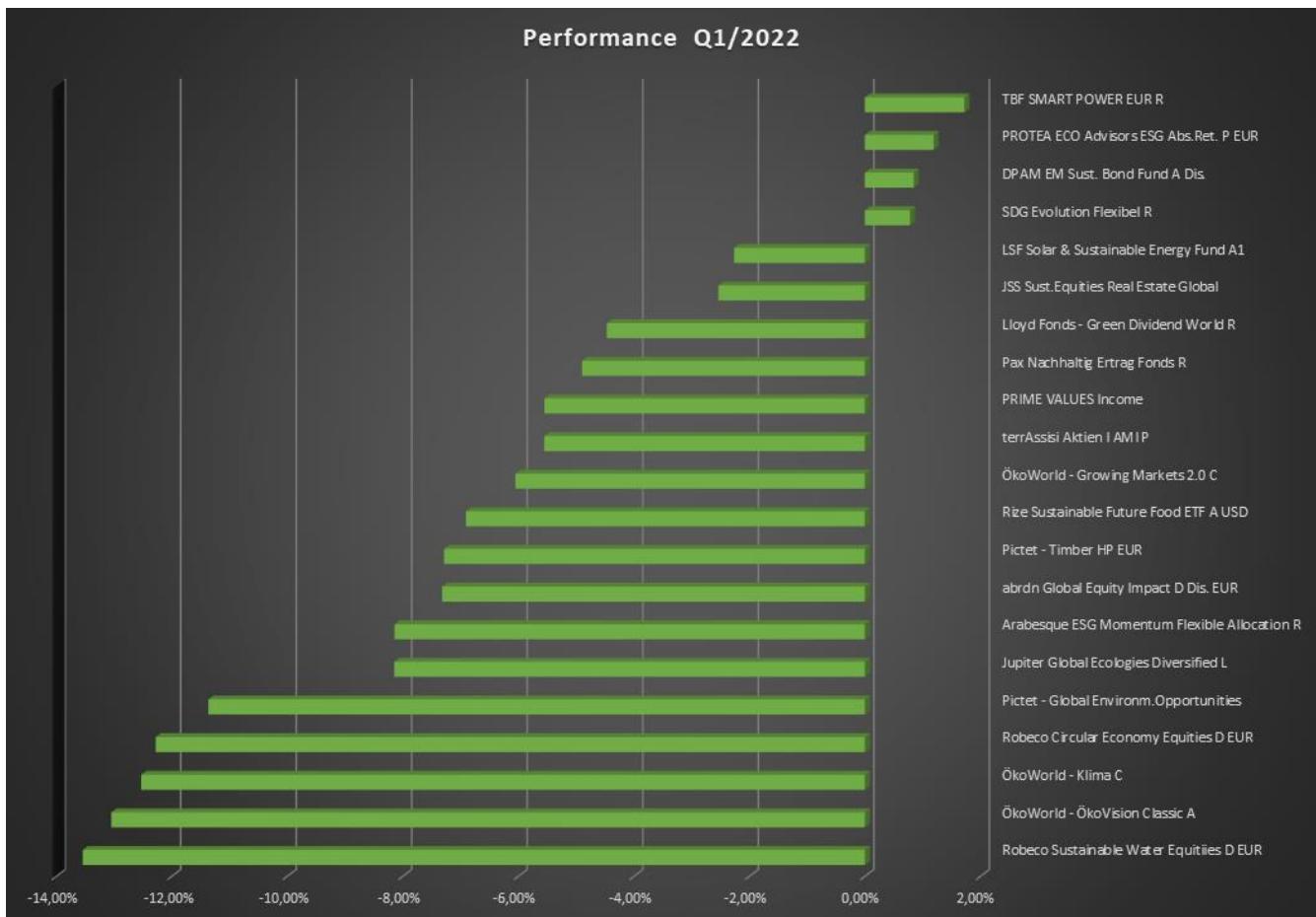
Der maximale zwischenzeitliche Verlust (von Hoch zu Tief) im „Corona-Crash“ betrug **-28,51 %**. Seit dem letzten Allzeithoch Ende November 2021 beträgt der aktuelle Drawdown **-8,44 %** (November bis März).

Hier die einzelnen Performancebeiträge (vor Kosten). Hier konnte zumindest ein Sektor im Plus abschließen.

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q1	Performancebeitrag in Q1	Performancebeitrag in 2022
Aktien	69,35%	-5,30%	-16,29%
Immobilien(aktien)	5,16%	-0,11%	-1,44%
Multi Asset	19,20%	-0,80%	-0,53%
Renten	6,24%	0,05%	0,05%
Liquidität*	0,05%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		-6,20%	
Gesamtjahr 2022			-6,20%

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

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



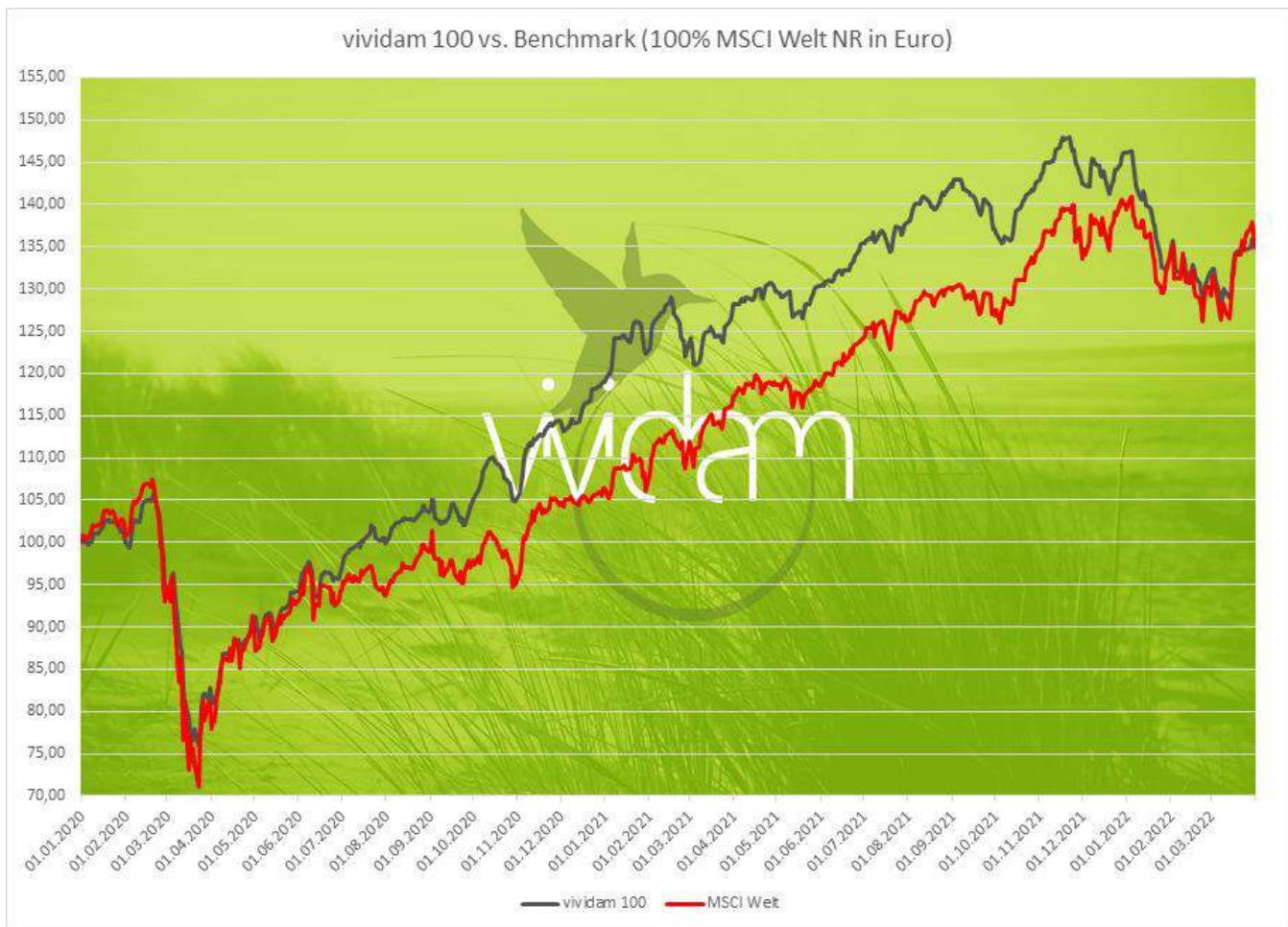
Auch hier konnten nur vier Fonds das 1. Quartal positiv beenden. Stabilisierend wirkte vor allem der „alternative“ marktneutrale Aktienfonds von **ECO Advisors**. Aber auch die sehr flexibel und aktiv verwalteten Fonds **TBF Smart Power** und **SDG Evolution** konnten teils durch „Hedging“ nicht nur Verluste verhindern, sondern sogar zulegen. Auch der einzige Rentenfonds von **Degroof Petercam** (DPAM), der in den Schwellenmärten investiert, beendete das Quartal im Plus. Am unteren Ende der Liste befinden sich fünf Aktienfonds, die mehr als 10 % verloren haben. „Grüne Aktien“ waren im 1. Quartal „Underperformer“.

Veränderungen gab es im 1. Quartal ebenfalls keine.

In der Strategie **vividam Nachhaltig 100**, die im Juli 2022 drei Jahre alt wird, gibt es ausschließlich Aktienfonds mit starkem Themenfokus auf die 17 UN Nachhaltigkeitsziele (SDGs).

Der „Klippenspringer“ beendete das erste Quartal mit einem Minus von -7,64 % (vor Kosten), die „konventionelle“ Benchmark (100 % MSCI Welt in Euro) gab nur um -3,06 % nach, der MSCI Welt SRI in Euro hingegen um -5,27 %. Hier zeigt sich, dass nachhaltige Aktien im 1. Quartal nicht im Fokus der Anleger standen – eher Produzenten von Waffen oder Rohstoffaktien.

Die Outperformance zur Benchmark, die wir seit Corona aufgebaut hatten, haben wir nun leider wieder komplett abgegeben, wie nachfolgende Grafik zeigt.



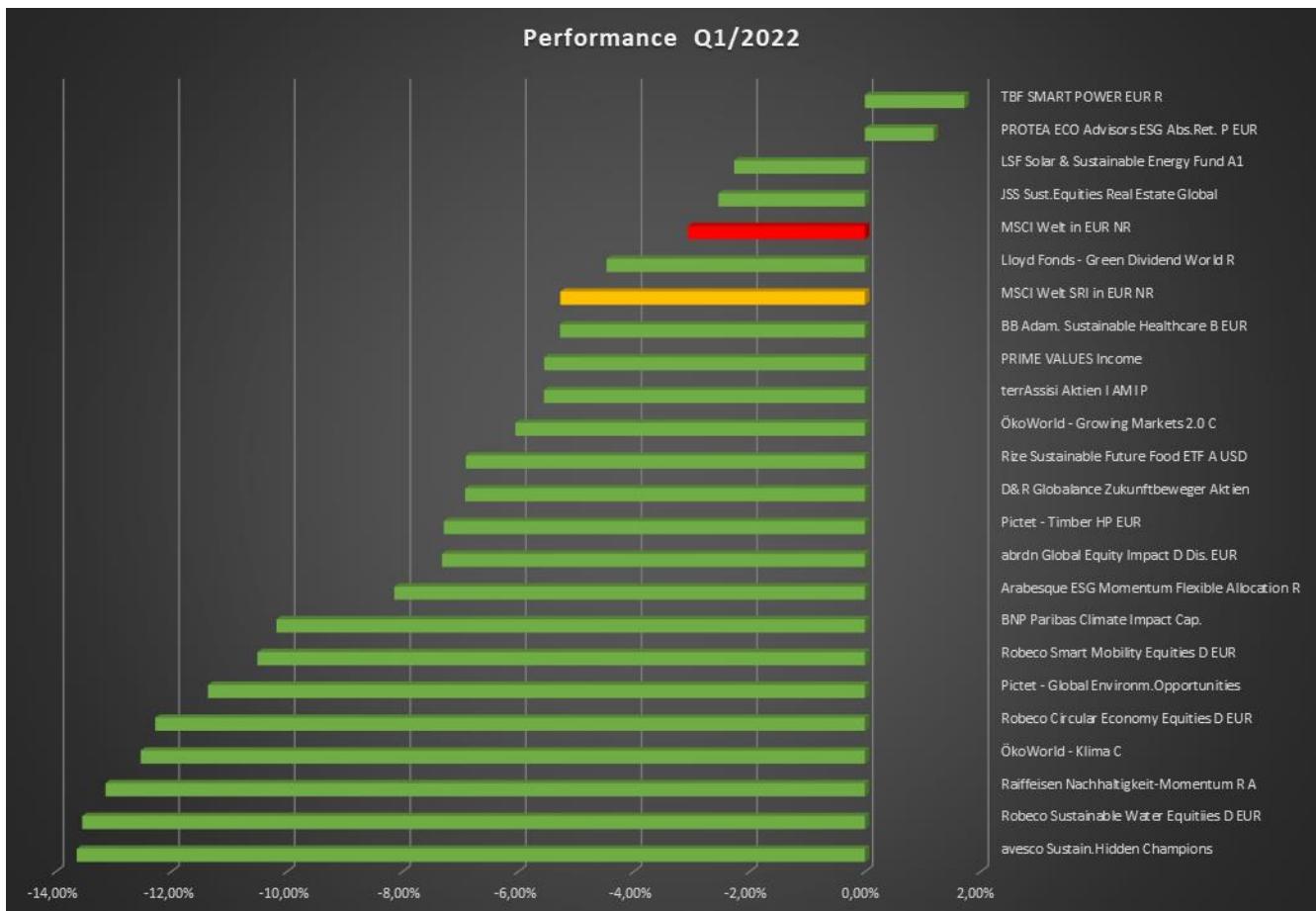
Der maximale Verlust (von Hoch zu Tief) im „Corona-Crash“ betrug **-33,20 %**. Seit dem letzten Allzeithoch Ende November 2021 beträgt der aktuelle Drawdown **-10,98 %** (November bis März).

Und hier noch die einzelnen Performancebeiträge (vor Kosten):

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q1	Performancebeitrag in Q1	Performancebeitrag in 2022
Aktien	93,50%	-7,46%	-7,46%
Immobilien(aktien)	5,47%	-0,12%	-0,12%
Liquidität + Mischfonds*	1,03%	-0,05%	-0,05%
Quartalsperformance		-7,64%	
Gesamtjahr 2022			-7,64%

*ergibt sich u.a. aus Ausschüttungen, die in den Echtdepots wieder angelegt werden

Alle Fonds der Strategie vividam Nachhaltig 100, sortiert nach der Performance im abgelaufenen 1. Quartal, sehen Sie in der folgenden Grafik. Wir haben zur Illustration zwei globale Benchmarks für Aktien eingefügt – „konventionell“ (rot) und „nachhaltig“ (orange). Dabei zeigt sich, dass sich nachhaltige Aktien derzeit schlechter entwickeln. Dieser Trend hat bereits in 2021 mit dem Anstieg der Zinsen begonnen.



In dieser Strategie haben sich nur zwei Fonds positiv entwickelt - der „alternative“ marktneutrale Aktienfonds von **ECO Advisors** sowie der sehr flexibel und aktiv verwaltete **TBF Smart Power** Fonds. Die übrigen Fonds waren teils deutlich schlechter als die beiden Benchmarks.

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 1. Quartal ebenfalls keine.

Einen allgemeinen Marktkommentar für das 1. Quartal 2022 können Sie [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 **vividam 50** und **vividam 100** unseres Dienstleisters impact-cubed.
Stand: Juni 2021.

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: 2nd quartile

**NET IMPACT
25 bps**

of tracking error

from an estimated

30%

NET ACTIVE
ESG SHARES

Positive 45% 34 bps

Negative -15% 9 bps

MIN

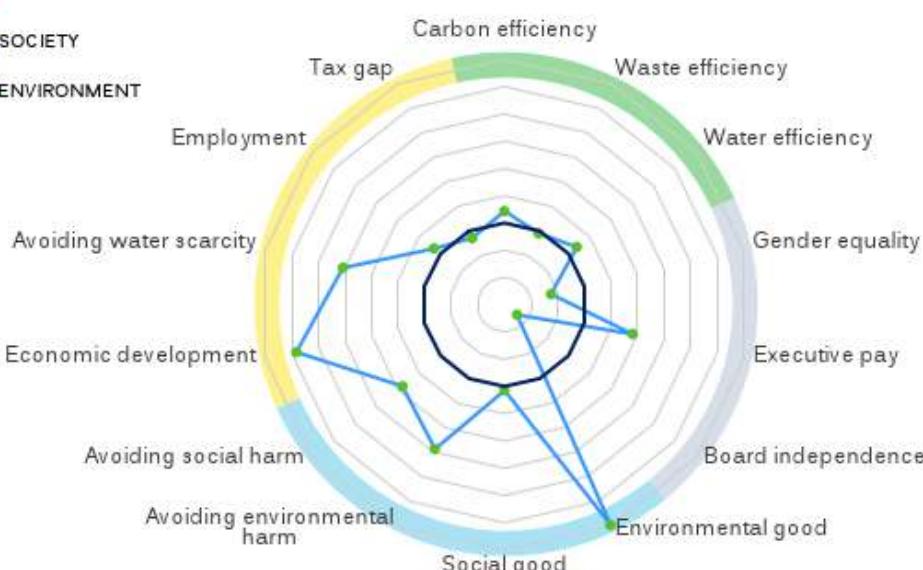
MAX

■ GOVERNANCE

■ PRODUCTS & SERVICES

■ SOCIETY

■ ENVIRONMENT



IMPACT ATTRIBUTION

COUNTRY SELECTION

9%

SECTOR SELECTION

91%

% MAPPED

PORTFOLIO

99%

BENCHMARK

100%

Vividam 50 Fund

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

**NET IMPACT
22 bps**

of tracking error

from an estimated

16%

NET ACTIVE
ESG SHARES

Positive 48% 54 bps

Negative -32% -32 bps

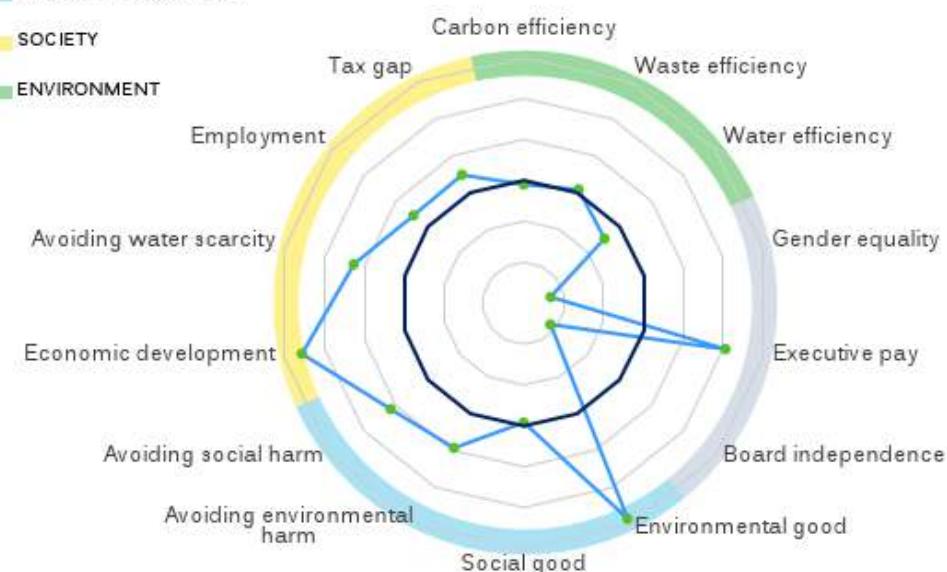


■ GOVERNANCE

■ PRODUCTS & SERVICES

■ SOCIETY

■ ENVIRONMENT



IMPACT ATTRIBUTION

COUNTRY SELECTION	5%
SECTOR SELECTION	95%

% MAPPED

PORTFOLIO	100%
BENCHMARK	100%



1

Vividam 100 Fund

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