

vividam - Wertentwicklung im 2. Quartal 2022

7. JULI 2022

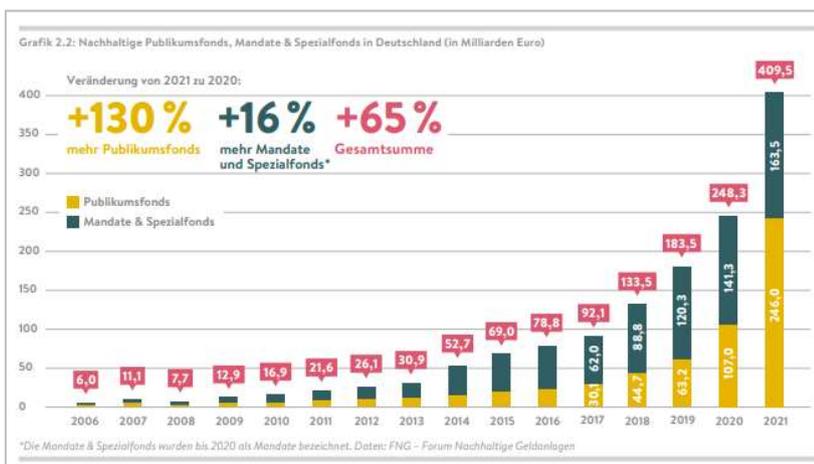
The logo for vividam, featuring the word "vividam" in a white, lowercase, sans-serif font on a dark blue square background.

Die Wertentwicklung im 2. Quartal 2022

6. Juli 2022 – ein trauriger Tag für nachhaltiges Investieren

Die Entscheidung des EU-Parlaments, Atom und Gas als nachhaltig zu labeln, konterkariert alle Bemühungen der EU, den Green Deal wirklich ernsthaft umzusetzen. Die Entscheidung ist ein herber Rückschlag nicht nur für die Wirksamkeit der Taxonomie, sondern vor allem für deren Glaubwürdigkeit. Damit sind auch die Gütesiegel der Finanzbranche massiv beschädigt. Viel schlimmer ist aber, dass die fossile Lobby damit die nächste Generation immer stärker in ihren Entscheidungsmöglichkeiten einschränkt und die Klimagerechtigkeit mit Füßen tritt. Wir von vidam werden **weder in Gas, Kernenergie noch Waffen investieren und künftig noch genauer hinschauen**. Nachhaltig ist künftig nicht gleich nachhaltig.

Das ist vor allem sehr schade, da in letzter Zeit sehr viel Geld in „nachhaltige“ Fonds geflossen ist, wie der [Marktbericht Nachhaltige Geldanlagen 2022](#) des FNG zeigt. Inzwischen sind knapp 250 Mrd. Euro in nachhaltigen Publikumsfonds angelegt – mehr als doppelt so viel wie im Vorjahr.



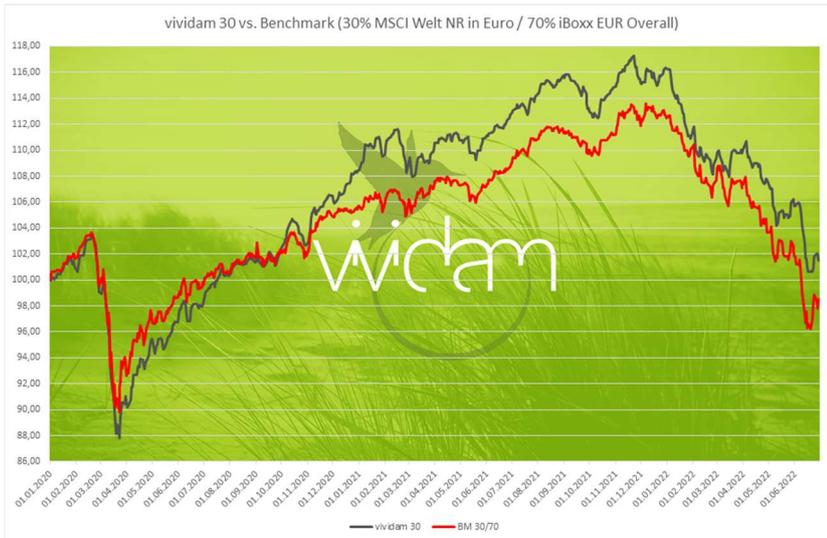
Aber nun zur Performance der **vier vidam Strategien** im zweiten Quartal. Die reinen Zahlen, monatlich aktualisiert, können Sie wie gewohnt online der Tabelle unter der Rubrik [Wertentwicklung](#) auf unserer Homepage entnehmen. Wir wollen Ihnen hier aber noch detailliertere Informationen zur Wertentwicklung, z.B. der einzelnen von uns allokierten

Fonds geben und die Performance attribuieren, also in die einzelnen Assetklassen „aufspalten“.

Die aktuelle Wertentwicklung muss man vor dem Hintergrund einer historisch schlechten Börsenphase sehen und einordnen. Sowohl Aktien als auch „sichere“ Anleihen sind seit November letzten Jahres um 20 % und mehr gefallen.

Beginnen wir mit der Strategie **vidam Nachhaltig 30**. Diese beendete das 2. Quartal mit einem deutlichen Minus von -7,55 %, die Benchmark verlor im gleichen Zeitraum -8,16 %. 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 -7,17 % abgeschlossen. Die Rentenmärkte erleben derzeit eine der schlechtesten Phasen seit Jahrzehnten. Die weiter steigende Inflation und die Notenbankpolitik haben hier einen großen Einfluss.



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 **-14,27 %** (November bis Juni).

Betrachtet man die Performance-Attribution für das 2. 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 Q2	Performancebeitrag in Q2	Performancebeitrag in 2022
Aktien	33,14%	-3,08%	-5,57%
Immobilien(aktien)	2,45%	-0,32%	-0,37%
Multi Asset	21,54%	-1,49%	-2,43%
Renten	42,73%	-2,76%	-4,73%
Liquidität*	0,14%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		-7,55%	
Gesamtjahr 2022			-12,73%

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

Alle Fonds der Strategie vividam Nachhaltig 30, sortiert nach der Performance im abgelaufenen 1. Halbjahr, 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 (-13,53 %) und Anleihen (-12,20 %) fast gleichauf liegen – ein eher seltenes Phänomen.



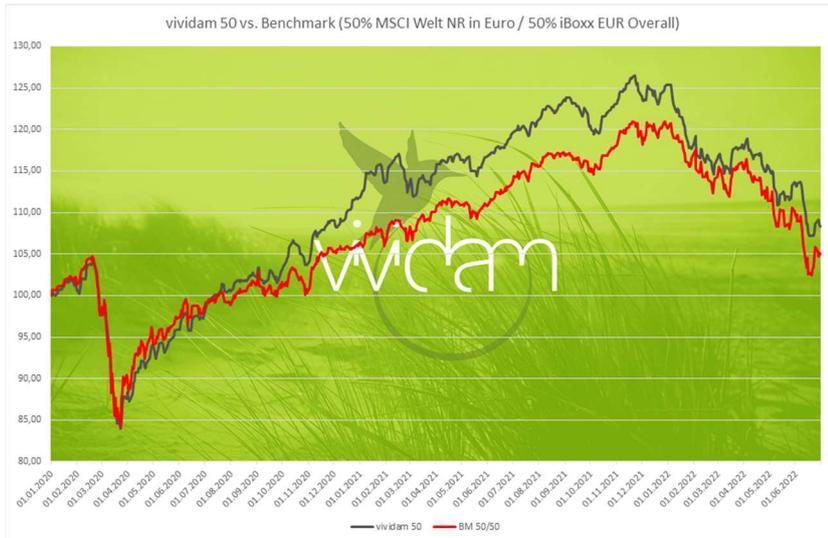
Nur zwei Fonds entwickelten sich in diesem, vom Krieg und Inflation geprägten Umfeld, positiv. Zum einen der **LSF Solar & Sustainable Energy Fund**, der von „uns“, der FiNet Asset Management, sehr aktiv verwaltet wird und zum anderen der „alternative“ marktneutrale Aktienfonds von **ECO Advisors**. Knapp die Hälfte der allokierten Fonds liegt oberhalb den beiden Benchmarks. Viele „echt“ nachhaltige Fonds entwickelten sich in der letzten Zeit 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-, Rohstoff- oder Rüstungsaktien, die sich in den letzten beiden Quartalen sehr gut entwickelten.

Veränderungen gab es im 2. Quartal keine.

Im letzten Quartalsbericht hatten wir bereits eine **Korrelationsmatrix** gezeigt. Die folgende unterscheidet sich etwas im Berechnungszeitraum. Wir betrachten lediglich die letzten 6 Monate. Je höher der Wert, desto größer der „Gleichlauf“ zwischen zwei Fonds. Auf Anfrage erhalten Sie diese auch gerne für die anderen Strategien bzw. andere Zeiträume.

	Aktien														Multi Asset					Renten				REITs
	terrAssisi Aktien I AMI P	ÖkoWorld Klima C	Pictet Timber HP EUR	LSF Solar & Sustainable Energy Fund A1	TBF SMART POWER EUR R	Pictet Global Environm. Opportunities	ÖkoWorld ÖkoVision Classic A	ÖkoWorld Growing Markets 2.0 C	Arabesque ESG Momentum Flexible Allocation R	abrdn Global Equity Impact Fund EUR	PROTEA ECO Advisors ESG Abs.Ret. P EUR	Robeco Circular Economy Equities D EUR	Robeco Sustainable Water Equities D EUR	PRIME VALUES Income	SDG Evolution Flexibel R	Jupiter Global Ecologies Diversified L	Pax Nachhaltig Ertrag Fonds R	KEPLER Ethik Rentenfonds A	DPAM EM Sust. Bond Fund A Dis.	Steyler Fair Invest - Bonds R	Allianz Allianz Green Bond R (EUR)	Candriam Sustainable Bond Euro Corporates EUR	Schroders BlueOrchard EM Climate Bond Fund USD	JSS Sust.Equities Real Estate Global
terrAssisi Aktien I AMI P	1,00	0,77	0,47	0,25	0,19	0,43	0,87	0,65	0,05	0,69	0,19	0,20	0,11	0,78	0,19	0,74	0,06	0,21	0,12	0,14	0,27	0,20	-0,01	0,28
ÖkoWorld Klima C	0,77	1,00	0,53	0,51	0,32	0,55	0,89	0,87	0,13	0,84	0,20	0,31	0,17	0,64	0,28	0,75	0,22	0,19	0,19	0,11	0,17	0,12	-0,11	0,34
Pictet Timber HP EUR	0,47	0,53	1,00	0,17	0,42	0,83	0,45	0,50	0,15	0,63	0,25	0,40	0,27	0,35	0,23	0,63	0,38	0,06	0,27	0,10	0,10	0,16	-0,19	0,26
LSF Solar & Sustainable Energy Fund A1	0,25	0,51	0,17	1,00	0,20	0,25	0,39	0,51	0,07	0,46	0,04	0,15	0,08	0,26	0,31	0,34	0,06	0,20	0,16	0,02	0,20	0,03	-0,07	0,14
TBF SMART POWER EUR R	0,19	0,32	0,42	0,20	1,00	0,56	0,25	0,42	0,72	0,39	-0,04	0,82	0,78	0,26	0,40	0,37	0,65	0,19	0,30	0,21	0,14	0,26	-0,10	0,62
Pictet Global Environm. Opportunities	0,43	0,55	0,83	0,25	0,56	1,00	0,45	0,55	0,37	0,73	0,20	0,54	0,44	0,33	0,35	0,65	0,44	0,18	0,40	0,23	0,16	0,27	-0,01	0,41
ÖkoWorld ÖkoVision Classic A	0,87	0,89	0,45	0,39	0,25	0,45	1,00	0,82	0,10	0,77	0,22	0,27	0,15	0,77	0,22	0,74	0,16	0,18	0,13	0,13	0,24	0,15	-0,03	0,31
ÖkoWorld Growing Markets 2.0 C	0,65	0,87	0,50	0,51	0,42	0,55	0,82	1,00	0,27	0,78	0,12	0,43	0,27	0,59	0,29	0,68	0,36	0,20	0,27	0,14	0,21	0,17	-0,05	0,45
Arabesque ESG Momentum Flexible Allocation R	0,05	0,13	0,15	0,07	0,72	0,37	0,10	0,27	1,00	0,20	0,02	0,86	0,89	0,13	0,21	0,16	0,66	0,15	0,35	0,30	0,15	0,30	-0,02	0,69
abrdn Global Equity Impact Fund EUR	0,69	0,84	0,63	0,46	0,39	0,73	0,77	0,78	0,20	1,00	0,26	0,38	0,24	0,56	0,37	0,84	0,31	0,27	0,26	0,22	0,28	0,22	-0,06	0,37
PROTEA ECO Advisors ESG Abs.Ret. P EUR	0,19	0,20	0,25	0,04	-0,04	0,20	0,22	0,12	0,02	0,26	1,00	0,11	0,08	0,21	0,03	0,18	0,10	0,05	0,09	-0,03	0,01	-0,03	-0,02	0,10
Robeco Circular Economy Equities D EUR	0,20	0,31	0,40	0,15	0,82	0,54	0,27	0,43	0,86	0,38	0,11	1,00	0,94	0,32	0,25	0,35	0,78	0,17	0,36	0,26	0,15	0,29	-0,17	0,70
Robeco Sustainable Water Equities D EUR	0,11	0,17	0,27	0,08	0,78	0,44	0,15	0,27	0,89	0,24	0,08	0,94	1,00	0,25	0,24	0,26	0,73	0,21	0,34	0,31	0,20	0,33	-0,16	0,69
PRIME VALUES Income	0,78	0,64	0,35	0,26	0,26	0,33	0,77	0,59	0,13	0,56	0,21	0,32	0,25	1,00	0,18	0,65	0,16	0,45	0,15	0,24	0,53	0,26	0,03	0,35
SDG Evolution Flexibel R	0,19	0,28	0,23	0,31	0,40	0,35	0,22	0,29	0,21	0,37	0,03	0,25	0,24	0,18	1,00	0,39	0,23	0,02	0,18	0,35	0,16	0,30	-0,02	0,26
Jupiter Global Ecologies Diversified L	0,74	0,75	0,63	0,34	0,37	0,65	0,74	0,68	0,16	0,84	0,18	0,35	0,26	0,65	0,39	1,00	0,28	0,25	0,31	0,39	0,51	0,42	-0,02	0,38
Pax Nachhaltig Ertrag Fonds R	0,06	0,22	0,38	0,06	0,65	0,44	0,16	0,36	0,66	0,31	0,10	0,78	0,73	0,16	0,23	0,28	1,00	0,09	0,28	0,26	0,10	0,28	-0,32	0,51
KEPLER Ethik Rentenfonds A	0,21	0,19	0,06	0,20	0,19	0,18	0,18	0,20	0,15	0,27	0,05	0,17	0,21	0,45	0,02	0,25	0,09	1,00	0,12	0,08	0,47	0,08	0,10	0,32
DPAM EM Sust. Bond Fund A Dis.	0,12	0,19	0,27	0,16	0,30	0,40	0,13	0,27	0,35	0,26	0,09	0,36	0,34	0,15	0,18	0,31	0,28	0,12	1,00	0,47	0,25	0,46	0,34	0,42
Steyler Fair Invest - Bonds R	0,14	0,11	0,10	0,02	0,21	0,23	0,13	0,14	0,30	0,22	-0,03	0,26	0,31	0,24	0,35	0,39	0,26	0,08	0,47	1,00	0,56	0,92	0,27	0,33
Allianz Allianz Green Bond R (EUR)	0,27	0,17	0,10	0,20	0,14	0,16	0,24	0,21	0,15	0,28	0,01	0,15	0,20	0,53	0,16	0,51	0,10	0,47	0,25	0,56	1,00	0,52	0,18	0,29
Candriam Sustainable Bond Euro Corporates EUR	0,20	0,12	0,16	0,03	0,26	0,27	0,15	0,17	0,30	0,22	-0,03	0,29	0,33	0,26	0,30	0,42	0,28	0,08	0,46	0,92	0,52	1,00	0,19	0,34
Schroders BlueOrchard EM Climate Bond Fund USD	-0,01	-0,11	-0,19	-0,07	-0,10	-0,01	-0,03	-0,05	-0,02	-0,06	-0,02	-0,17	-0,16	0,03	-0,02	-0,02	-0,32	0,10	0,34	0,27	0,18	0,19	1,00	0,01
JSS Sust.Equities Real Estate Global	0,28	0,34	0,26	0,14	0,62	0,41	0,31	0,45	0,69	0,37	0,10	0,70	0,69	0,35	0,26	0,38	0,51	0,32	0,42	0,33	0,29	0,34	0,01	1,00

In der Strategie **vidam Nachhaltig 50** beendeten wir das 2. Quartal mit einem Minus von -8,01 %, die Benchmark verlor im gleichen Zeitraum -8,87 %.



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 **-16,04 %** (November bis Juni).

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

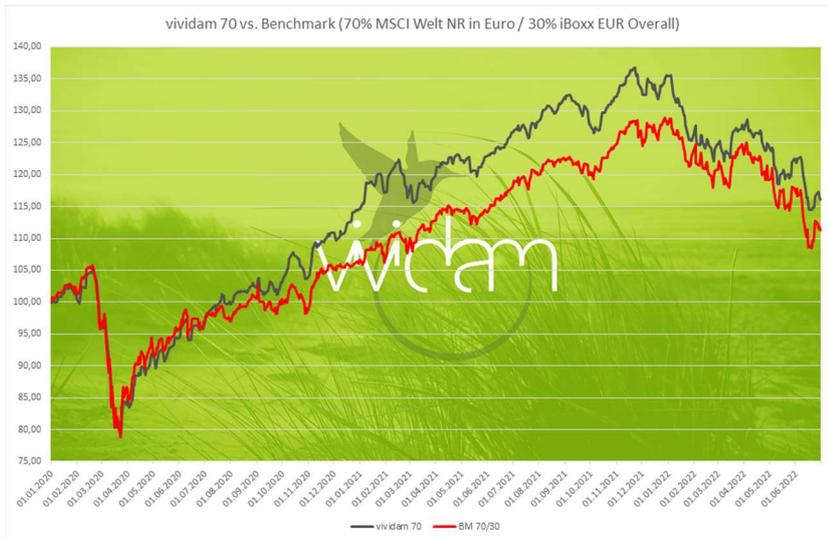
Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q2	Performancebeitrag in Q2	Performancebeitrag in 2022
Aktien	52,51%	-4,92%	-8,84%
Immobilien(aktien)	3,56%	-0,46%	-0,54%
Multi Asset	15,64%	-1,00%	-1,66%
Renten	28,17%	-1,73%	-2,93%
Liquidität*	0,13%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		-8,01%	
Gesamtjahr 2022			-13,61%

*ergibt sich u.a. aus Ausschüttungen, die in den Echtdeposits 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 ebenfalls keine.

In der Strategie **vividam Nachhaltig 70** macht sich der Rentenanteil kaum noch bemerkbar. Dennoch beendete die Strategie das 2. Quartal mit einem Minus von -8,20 %, während die Benchmark im gleichen Zeitraum um -9,61 % 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 **-17,86 %** (November bis Juni).

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

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q2	Performancebeitrag in Q2	Performancebeitrag in 2022
Aktien	68,54%	-6,60%	-11,55%
Immobilien(aktien)	5,23%	-0,68%	-0,79%
Multi Asset	19,52%	-1,19%	-1,99%
Renten	6,54%	-0,30%	-0,25%
Liquidität*	0,17%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		-8,20%	
Gesamtjahr 2022			-14,35%

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

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



Auch hier konnten nur die beiden gleichen Fonds wie in den zwei anderen Strategien das 1. Halbjahr positiv beenden. Der einzige Rentenfonds von **Degroof Petercam (DPAM)**, der in den Schwellenmärkten

investiert, gab seine Gewinne aus dem 1. Quartal leider ab. Am unteren Ende der Liste befinden sich sechs Aktienfonds, die mehr als 20 % verloren haben. „Grüne Aktien“ waren erneut im 2. Quartal „Underperformer“.

Veränderungen gab es im 2. Quartal ebenfalls keine.

In der Strategie **vidam Nachhaltig 100**, die am 1. Juli 2022 ihren dritten Geburtstag feierte, gibt es ausschließlich Aktienfonds mit starkem Themenfokus auf die [17 UN Nachhaltigkeitsziele \(SDGs\)](#).

Der „Klipperspringer“ beendete das zweite Quartal mit einem Minus von -9,75 % (vor Kosten), die „konventionelle“ Benchmark (100 % MSCI Welt in Euro) gab nur -10,80 % nach, der MSCI Welt SRI in Euro sogar um -12,20 %. Hier zeigt sich, dass nachhaltige Aktien im 2. Quartal nicht im Fokus der Anleger standen – eher Produzenten von Waffen oder Energie- und 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 **-21,62 %** (November bis Juni).

Und hier noch die einzelnen Performancebeiträge (vor Kosten):

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q2	Performancebeitrag in Q2	Performancebeitrag in 2022
Aktien	93,23%	-8,99%	-15,79%
Immobilien(aktien)	5,66%	-0,70%	-0,82%
Liquidität + Mischfonds*	1,11%	-0,04%	-0,09%
Quartalsperformance		-9,75%	
Gesamtjahr 2022			-16,64%

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

Alle Fonds der Strategie **vidam Nachhaltig 100**, sortiert nach der Performance im abgelaufenen 1. Halbjahr, 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 unser „Freiheitsenergiefonds“ **LSF Solar & Sustainable Energy Fund**. Die übrigen Fonds waren teils deutlich schlechter als die beiden Benchmarks.

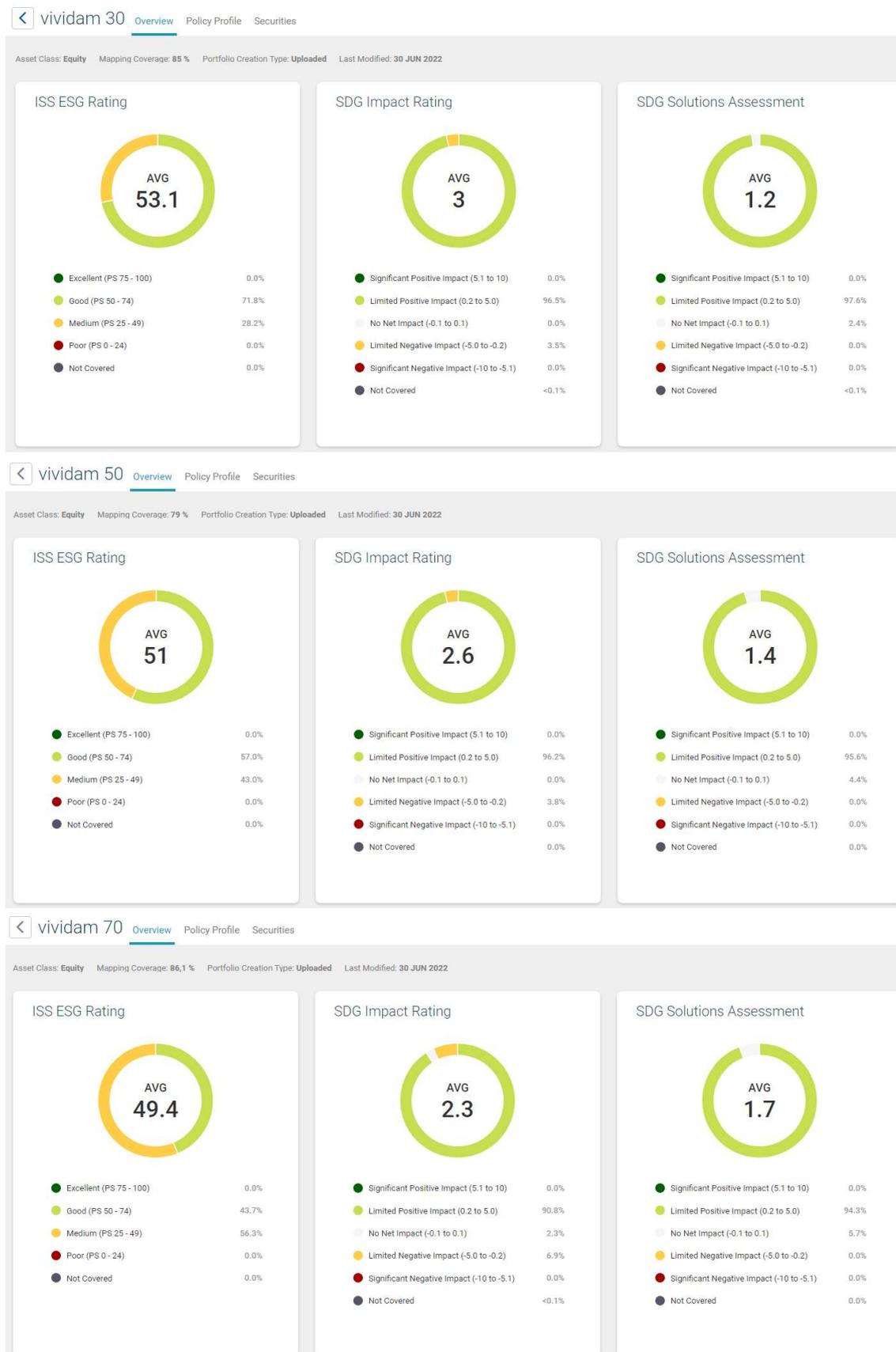
Und noch ein Hinweis: Der **Prime Values Fonds** wird lediglich genutzt, um die quartalsweise VV-Gebühr durch den Verkauf des Fonds zu bedienen und ist nur mit knapp 1 % allokiert. Veränderungen gab es im 2. Quartal ebenfalls keine.

Einen allgemeinen Marktkommentar für das 2. Quartal 2022 können Sie nach Erscheinen [hier](#) herunterladen.

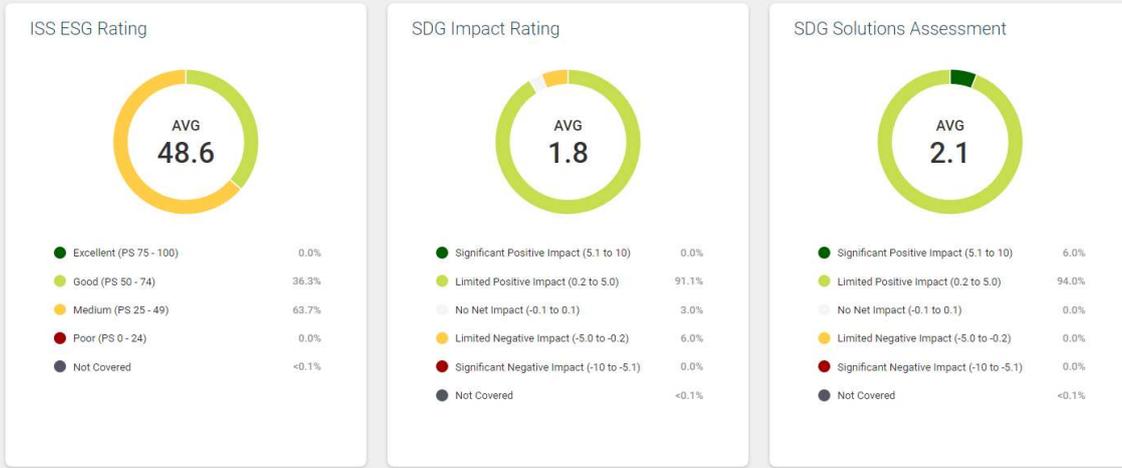
„Wir von vividam werden weder in Gas, Kernenergie noch Waffen investieren und künftig noch genauer hinschauen. Nachhaltig ist künftig nicht mehr gleich nachhaltig.“

Anhang 1:

Nachhaltigkeitsmessung der vier Strategien basierend auf den Daten von ISS ESG.



Asset Class: Equity Mapping Coverage: 84 % Portfolio Creation Type: Uploaded Last Modified: 30 JUN 2022



Anhang 2:

Wirkungsanalyse der Strategie **vividam 100** unseres Dienstleisters yourSRI. Stand: März 2022. Die komplette Analyse finden Sie [hier](#).

