

A photograph of a forest floor covered in mossy rocks and fallen leaves, with tall trees in the background. The image is split vertically, with the left side showing a white overlay and the right side showing the full forest scene.

vividam - Wertentwicklung im 1. Quartal 2023

22. APRIL 2023

vividam

Die Wertentwicklung im 1. Quartal 2023

Everything Everywhere All at Once

Was ein erstes Quartal – »Himmelhoch jauchzend, zu Tode betrübt«. Im Januar sah alles so schön aus. Man dachte, dass die Inflation ihren Höhepunkt erreicht hätte und die Notenbanken, allen voran in den USA, die Zinsen nicht weiter aggressiv erhöhen. Im Februar stellte sich dann Ernüchterung ein. Die (Kern-)Inflation wird wohl länger hoch bleiben und die Notenbanken daher doch restriktiver als gehofft agieren. Und dann kam der März

Everything Everywhere All at Once – Dieser Titel kommt Ihnen bekannt vor? Auf Deutsch „Alles überall gleichzeitig“ – es ist der Titel der Oskar-gekrönten Science-Fiction-Komödie, die am 12. März sieben Oscars erhielt. „Parallel“ spielte sich eine reale, nicht lustige Tragödie namens **SVB** bzw. Silicon Valley Bank ab. Dies war aber nur der 1. Akt, denn im großen Finale folgte die „Notübernahme“ der Schweizer Großbank **Credit Suisse** durch den Konkurrenten **UBS** am darauffolgenden Wochenende. Erinnerungen an die Lehman Brothers Pleite in 2008 wurden wach mit deutlichen Verwerfungen an den Finanzmärkten – Lehman 2.0? Mehr können Sie in unserem Marktkommentar für das 1. Quartal lesen, der [hier](#) verfügbar ist.

Trotz allem legte der MSCI Welt in Euro im abgelaufenen 1. Quartal um 5,83 % zu, der deutsche Dax sogar um 12,25 %. „Sichere“ Anleihen, gemessen am breiten europäische iBoxx Overall in EUR liegen mit 2,03 % im Plus; der deutsche Rex „nur“ mit 0,59 %.

Neben den rein „finanziellen“ Ereignissen gab es noch eine wichtige Konferenz zum Thema **Wasser** im März in New York. Darüber hatten wir in unserem [monatlichen Kommentar](#) auf unserer Homepage berichtet. Wasser und Biodiversität sind neben Klima hochrelevante Themen, die die Zukunft der Menschheit bedrohen. Dies zeigt erneut der ebenfalls am 20. März vorgestellte „Synthesisreport (AR 6)“ des IPCC. Auch darüber hatten wir über diverse *Social Media Kanäle* berichtet. Folgen Sie uns doch einfach.

Aber nun zu den einzelnen Strategien.

Beginnen wir mit der Strategie **vividam Nachhaltig 30**. Diese beendete das 1. Quartal mit einem ordentlichen Plus von 2,38 %, während die Benchmark im gleichen Zeitraum um 3,23 % zulegte. Wir möchten noch einmal betonen, dass wir uns hinsichtlich unseres Anlagestils überhaupt nicht an einer Benchmark orientieren. Das zeigt sich an den allokierten Rentenfonds.

Somit konnte ein Teil des Verlustes des Vorjahres wettgemacht werden, wobei die hohe Inflation weiter wie ein Damoklesschwert über den Anleihemärkten schwebt. Rollierend über 12 Monate beträgt das Minus -7 %.



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 **-13,96 %** (November 2021 bis März 2023) und hat den vorherigen fast erreicht. Zwei solche Drawdowns innerhalb von zweieinhalb Jahren sind schon sehr selten.

Betrachtet man die Performance-Attribution für das 1. Quartal, also die

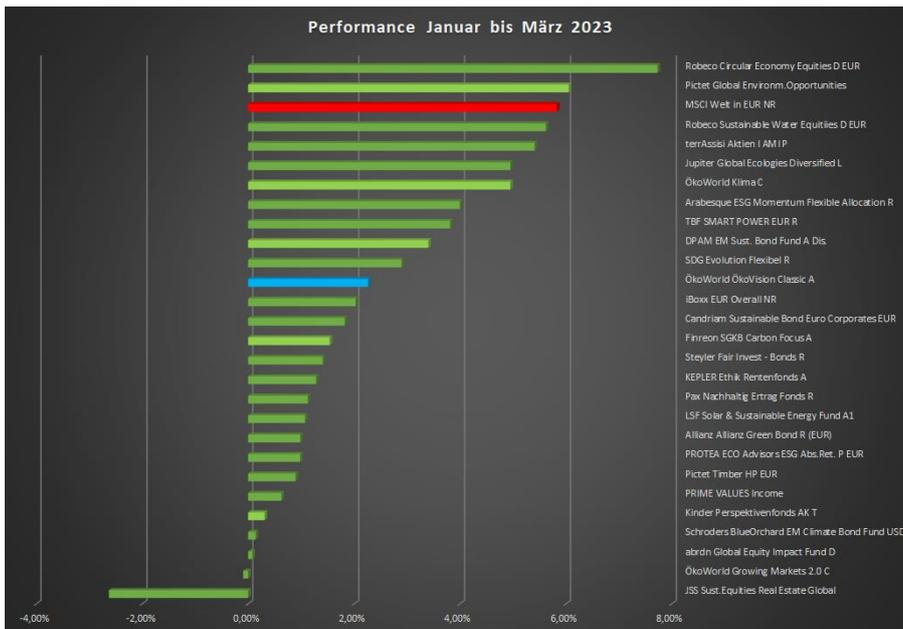
Beiträge der einzelnen Assetklassen zum Gesamtergebnis, so zeigt sich folgendes Ergebnis (vor Kosten).

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q1	Performancebeitrag in Q1	Performancebeitrag in 2023
Aktien	33,92%	1,23%	1,23%
Immobilien(aktien)	2,17%	-0,05%	-0,05%
Multi Asset	21,76%	0,56%	0,56%
Renten	42,07%	0,67%	0,67%
Liquidität*	0,08%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		2,38%	
Gesamtjahr 2023			2,38%

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

Außer REITs, unsere „grünen“ Immobilienaktien(fonds), waren alle Assetklassen im Plus. REITs leiden unter den steigenden Zinsen und der Abkühlung am Immobilienmarkt. Wir halten aber daran fest, da der Immobilienmarkt sehr divers ist und extrem wichtig bei der Erreichung der Klimaziele ist.

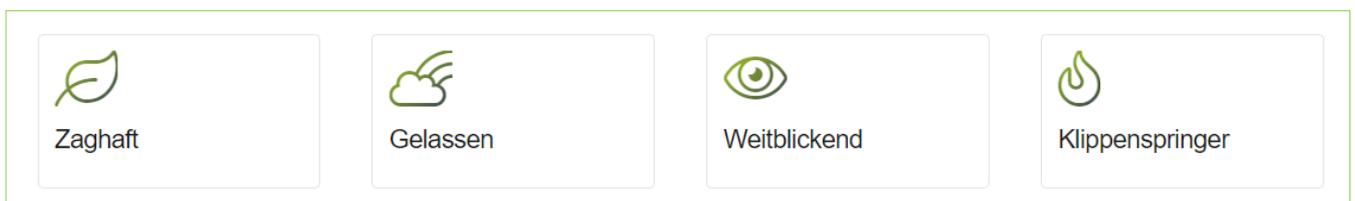
Alle Fonds der Strategie vividam Nachhaltig 30, sortiert nach der Performance im letzten Quartal, sehen Sie in der folgenden Grafik. Wir haben zur Illustration die beiden Benchmarks für Renten (blau) und Aktien (rot) eingefügt.



Nur zwei Fonds entwickelten sich negativ, darunter mit großem Abstand der nachhaltige REIT-Fonds von J. Safra Sarasin. Am oberen Ende des Spektrums führt der auf **Kreislaufwirtschaft** fokussierte Fonds von RobecoSAM die Wertentwicklung an. Die Mehrheit der „echt“ nachhaltigen Fonds entwickelte sich auch im ersten Quartal schlechter als „konventionelle“ Fonds. Viele Produkte haben bewusst keine Öl-, Rohstoff- oder Rüstungsaktien, die sich seit Kriegsbeginn besser entwickelten. Allerdings haben wir auch ein sehr geringes Engagement in Banken, was von Vorteil war.

Veränderungen gab es wie angekündigt im 1. Quartal. Wir haben den **ÖkoWorld ÖkoVision Classic** komplett verkauft, einige Aktienfonds reduziert und zwei neue allokiert. Dabei handelt es sich um den **Finreon SGKB Carbon Focus Fonds** sowie den **Kinder Perspektivenfonds**. Der erste neue Fonds ist einzigartig, da er als Add-on u.a. Unternehmen „shortet“, die einen hohen CO2-Fußabdruck haben. Dadurch ist der Fonds insgesamt CO2-negativ. Der zweite neue Fonds wurde von den **SOS Kinderdörfern weltweit** initiiert. Wir haben bei der Auswahl des Fondsmanagers den sogenannten „Beauty-Contest“ mitdurchgeführt, an dessen Ende die GLS Investments als Sieger hervorging. Wir sind in diesem Fonds Anleger der ersten Stunde und stärken damit das „S“ in ESG. Kinder liegen uns besonders am Herzen und ein Teil der Managementgebühren aus dem Fonds gehen in Projekte der SOS Kinderdörfer.

Gleichzeitig wurde ein Portfolio-Rebalancing durchgeführt. Alle Fonds finden Sie übrigens auf unserer Homepage. Dort auf eines der vier Symbole klicken.



In der Strategie **vidam Nachhaltig 50** beendeten wir das 1. Quartal mit einem Plus von 2,60 %, die Benchmark legte im gleichen Zeitraum um 4,00 % zu.



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 **-15,19 %** (November 2021 bis März 2023) und dauert länger als nach dem „Corona-Crash“.

Hier die einzelnen Performancebeiträge (vor Kosten).

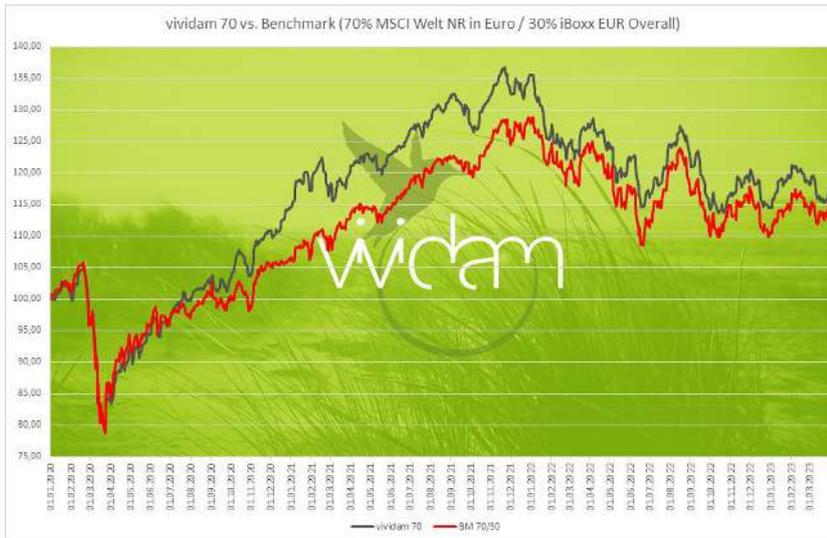
Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q1	Performancebeitrag in Q1	Performancebeitrag in 2023
Aktien	53,57%	1,89%	1,89%
Immobilien(aktien)	3,13%	-0,07%	-0,07%
Multi Asset	15,52%	0,38%	0,38%
Renten	27,70%	0,44%	0,44%
Liquidität*	0,08%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		2,60%	
Gesamtjahr 2023			2,60%

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

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

Hinsichtlich Veränderungen gilt das gleiche wie bei **vidam 30**.

In der Strategie **vidam Nachhaltig 70** macht sich der Rentenanteil kaum noch bemerkbar. Die Strategie beendete das 1. Quartal mit einem Plus von 2,96 %, während die Benchmark im gleichen Zeitraum um 4,75 % zulegte.



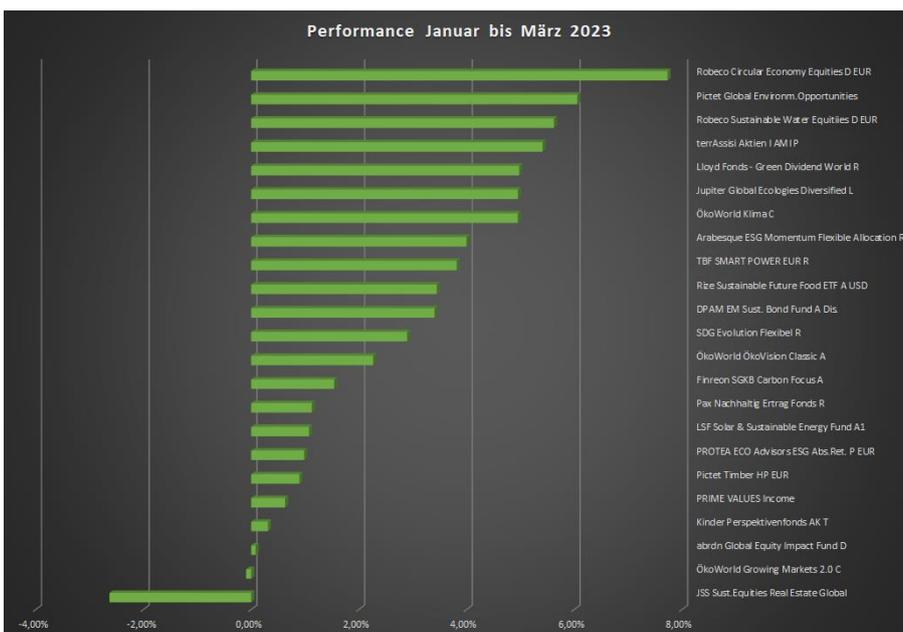
Der maximale zwischenzeitliche Verlust (von Hoch zu Tief) im „Corona-Crash“ betrug **-28,59 %**. Seit dem letzten Allzeithoch Ende November 2021 beträgt der aktuelle Drawdown **-16,36 %** (November 2021 bis März 2023) und dauert länger als nach dem „Corona-Crash“.

Hier die einzelnen Performancebeiträge (vor Kosten).

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q1	Performancebeitrag in Q1	Performancebeitrag in 2023
Aktien	69,19%	2,43%	2,43%
Immobilien(aktien)	4,60%	-0,10%	-0,10%
Multi Asset	19,31%	0,45%	0,45%
Renten	6,80%	0,24%	0,24%
Liquidität*	0,10%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		2,96%	
Gesamtjahr 2023			2,96%

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

Alle Fonds der Strategie vividam Nachhaltig 70, sortiert nach der Performance in den abgelaufenen drei Monaten, sehen Sie in der folgenden Grafik.



Auch hier entwickelten sich „nur“ zwei Fonds negativ, darunter mit großem Abstand der oben genannte nachhaltige REIT-Fonds von J. Safra Sarasin.

Am oberen Ende des Spektrums führt ebenfalls der auf die **Kreislaufwirtschaft** fokussierte Fonds von RobecoSAM die Wertentwicklung an.

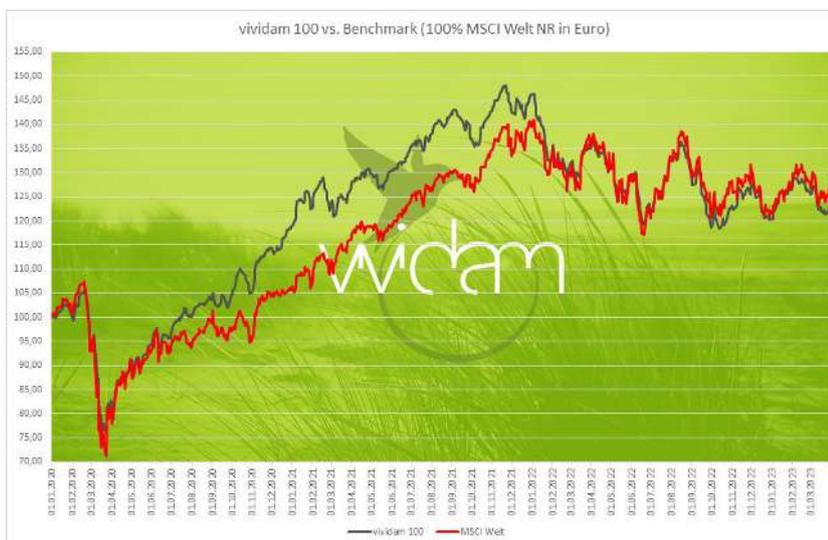
Sehr gut entwickelte sich der Emerging Markets Rentenfonds von Degroof Petercam (DPAM).

Veränderungen gab es im 1. Quartal auch hier. Im Januar wurden die gleichen Anpassungen durchgeführt wie in vividam 30 und 50.

In der Strategie **vidam Nachhaltig 100**, die am 1. Juli 2023 ihren vierten Geburtstag feiern wird, gibt es ausschließlich Aktienfonds mit starkem Themenfokus auf die [17 UN Nachhaltigkeitsziele \(SDGs\)](#).

Der „Klippenspringer“ beendete das erste Quartal mit einem Plus von 3,52 % (vor Kosten), die „konventionelle“ Benchmark (**100 % MSCI Welt in Euro**) legte um 5,83 % zu, der **MSCI Welt SRI in Euro** sogar um 8,62 %. Dies liegt an der besonderen Konstruktion des Index mit sehr hohen Gewichtungen z.B. in Technologieaktien. Diese sind für uns nicht unbedingt nachhaltig. Wenn Sie „unsere“ Top 10 Aktien sehen wollen, schauen Sie einmal [hier](#). Wir stellen diese in der „Globalance World“ vor.

Die Outperformance zur Benchmark, die wir seit Corona aufgebaut hatten, haben wir inzwischen leider wieder mehr oder weniger abgegeben, wie nachfolgende Grafik zeigt.



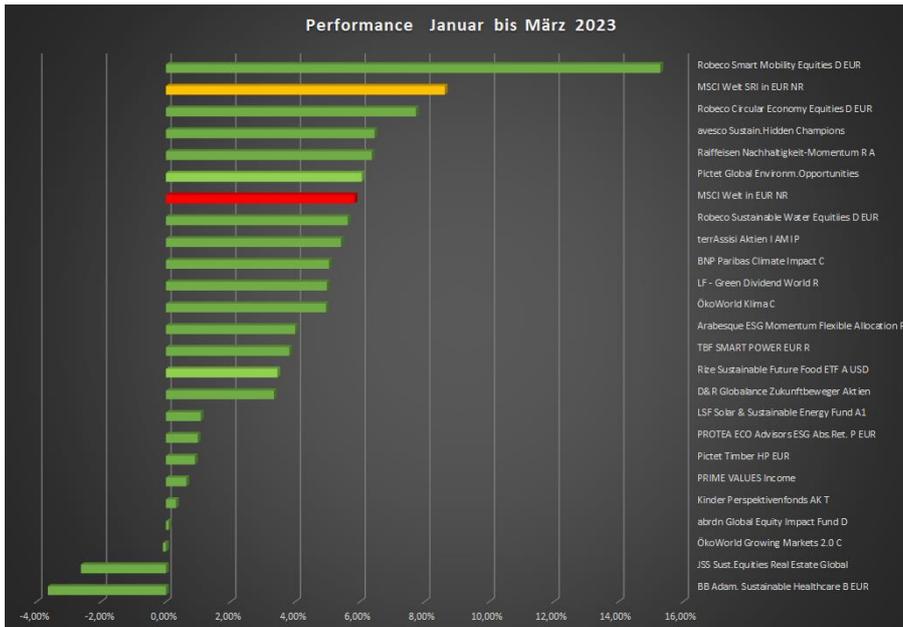
Der maximale Verlust (von Hoch zu Tief) im „Corona-Crash“ betrug **-33,20 %**. Seit dem letzten Allzeithoch Ende November 2021 beträgt der aktuelle Drawdown **-19,57 %** (November 2021 bis März 2023) und dauert länger als nach dem „Corona-Crash“.

Und auch hier noch die einzelnen Performancebeiträge (vor Kosten):

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q1	Performancebeitrag in Q1	Performancebeitrag in 2023
Aktien	94,05%	3,66%	3,66%
Immobilien(aktien)	4,87%	-0,10%	-0,10%
Liquidität + Mischfonds*	1,08%	0,01%	0,01%
Quartalsperformance		3,52%	
Gesamtjahr 2023			3,52%

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

Alle Fonds der Strategie vividam Nachhaltig 100, sortiert nach der Performance in den ersten drei Monaten, sehen Sie in der folgenden Grafik. Wir haben zur Illustration zwei globale Benchmarks für Aktien eingefügt – „konventionell“ (rot) und „nachhaltig“ (orange).



In dieser Strategie wird die Liste deutlich von einem anderen RobecoSAM Fonds angeführt, der sich auf **Mobilität** fokussiert. Dann folgt der „**Kreislauffonds**“ sowie ein breites Mittelfeld. Am unteren Ende haben wir den erwähnten REIT Fonds und den nachhaltigen Gesundheitsfonds der Schweizer Bank Bellevue.

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 in dieser Strategie ebenfalls. Allerdings haben wir hier nur den **Kinder Perspektivenfonds** neu aufgenommen und vier Fonds um jeweils 1 % reduziert.

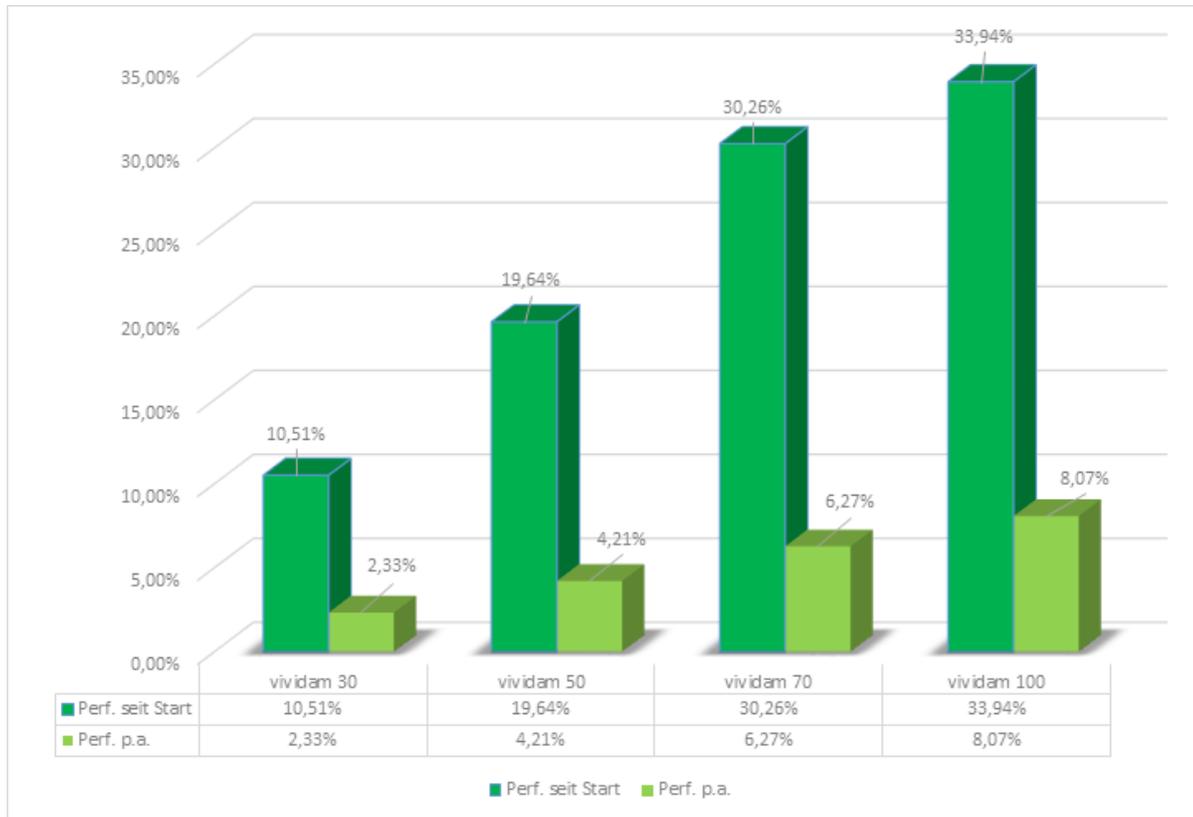
Einen allgemeinen Marktkommentar für das 1. Quartal 2023 mit dem Titel „**Everything Everywhere All at Once**“ können Sie wie schon erwähnt [hier](#) herunterladen.

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

Monatliche Updates zu den Strategien finden Sie [hier](#) unterhalb der Wertentwicklung.

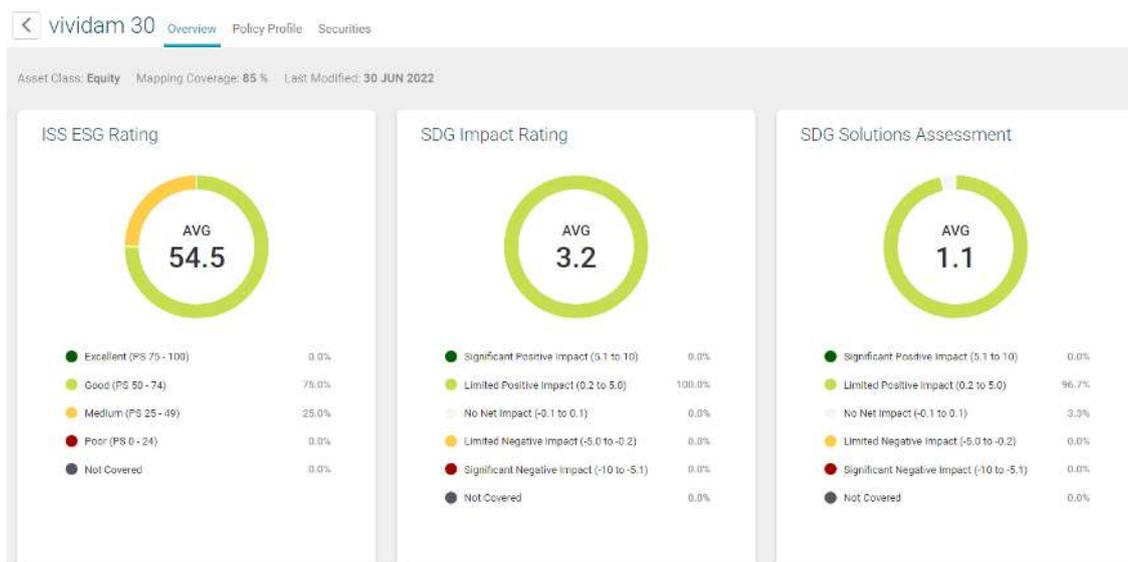
Anhang 1:

Performance auf einen Blick – kumuliert und annualisiert seit Start per 31.03.2023.



Anhang 2:

Nachhaltigkeitsmessung der vier Strategien basierend auf Daten von [ISS ESG](#) (Updates erfolgen max. Quartalsweise)



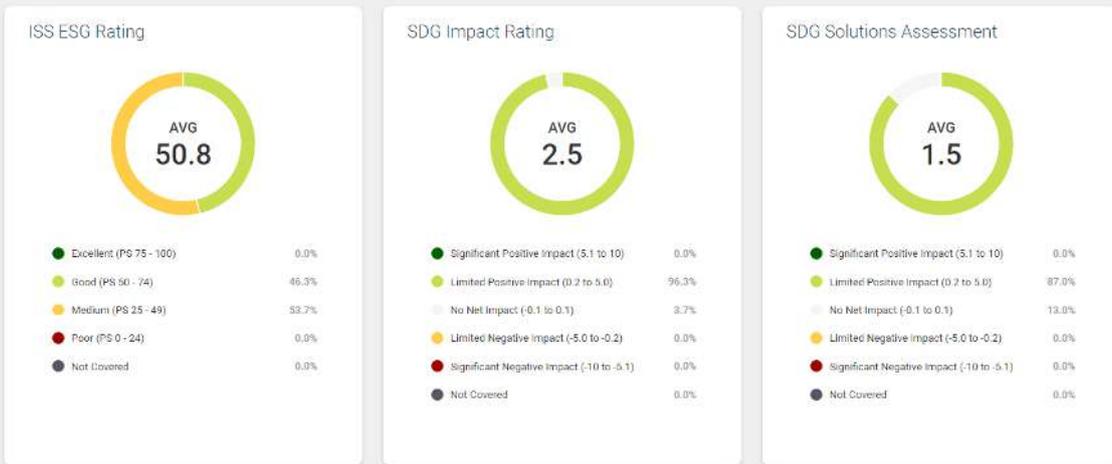
< vividam 50 [Overview](#) [Policy Profile](#) [Securities](#)

Asset Class: Equity Mapping Coverage: 79 % Last Modified: 30 JUN 2022



< vividam 70 [Overview](#) [Policy Profile](#) [Securities](#)

Asset Class: Equity Mapping Coverage: 86,14 % Last Modified: 30 JUN 2022



< vividam 100 [Overview](#) [Policy Profile](#) [Securities](#)

Asset Class: Equity Mapping Coverage: 84 % Last Modified: 6 MAR 2023

