

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 4. Quartal 2024

9. JANUAR 2024

vividam

Die Wertentwicklung im 4. Quartal 2024

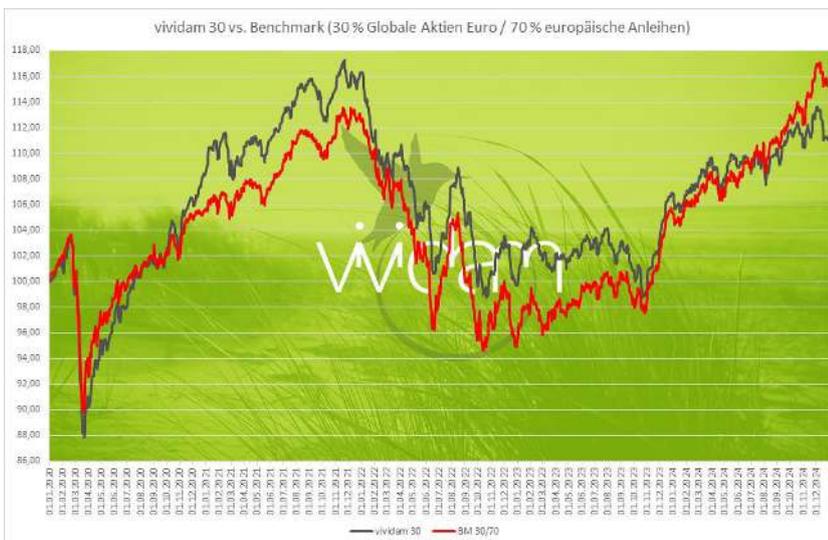
Annus horribilis

Das gilt zumindest für die nachhaltige Geldanlage. Während das Jahr 2024 für konventionelle Anleger das zweite gute Jahr in Folge war, litten nachhaltige Anlagen unverändert unter Krieg und zuletzt der Wiederwahl von Donald Trump zum US-Präsidenten. Ist das ein Grund die Flinte ins Korn zu werfen? Nein, definitiv nicht. Als „Impact Investoren“ investieren wir in die Zukunft und die Unternehmen, die die Probleme angehen und lösen wollen - Handabdruckunternehmen. Klimawandel, Biodiversitätskrise & Co. sind weiterhin da und lassen sich auch nicht via Dekret von Trump „lösen“. Langfristig investieren wir in die Gewinner von morgen. Man braucht jetzt nur Ausdauer und Vertrauen.

Aber nun zum vergangenen vierten Quartal. Wir versuchen in den Quartalsberichten die relevantesten Ereignisse aus Politik, Wirtschaft sowie Nachhaltigkeit zu verdichten und in Bezug zu den Kapitalmärkten zu bringen. Das ist aktuell sehr herausfordernd. Unsere Sichtweise und Einschätzungen finden Sie [hier](#) in unserem Marktkommentar mit dem Titel „Trump 2.0 und die Demontage der Ampel“.

Um „auf dem Laufenden“ zu bleiben, folgen Sie uns doch einfach in den Sozialen Medien wie LinkedIn, Facebook oder Instagram. Auch in den monatlichen Berichten gehen wir auf die wichtigsten Ereignisse ein.

Aber nun zu den einzelnen Strategien. Beginnen wir mit der Strategie **vividam Nachhaltig 30**. Diese beendete das 4. Quartal mit einem Minus von -0,45 %, während die Benchmark im gleichen Zeitraum um 2,32 % zulegte. Diese Underperformance zieht sich durch alle Strategien. Wir möchten noch einmal betonen, dass wir uns hinsichtlich unseres Anlagestils überhaupt nicht an einer Benchmark orientieren. Das zeigt sich nicht nur an den allokierten Rentenfonds.



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 **-5,09 %** (November 2021 bis Dezember 2024) und hatte den vorherigen fast erreicht, ist aber deutlich länger. Zwei solche Drawdowns innerhalb von etwas mehr als drei Jahren ist schon sehr außergewöhnlich.

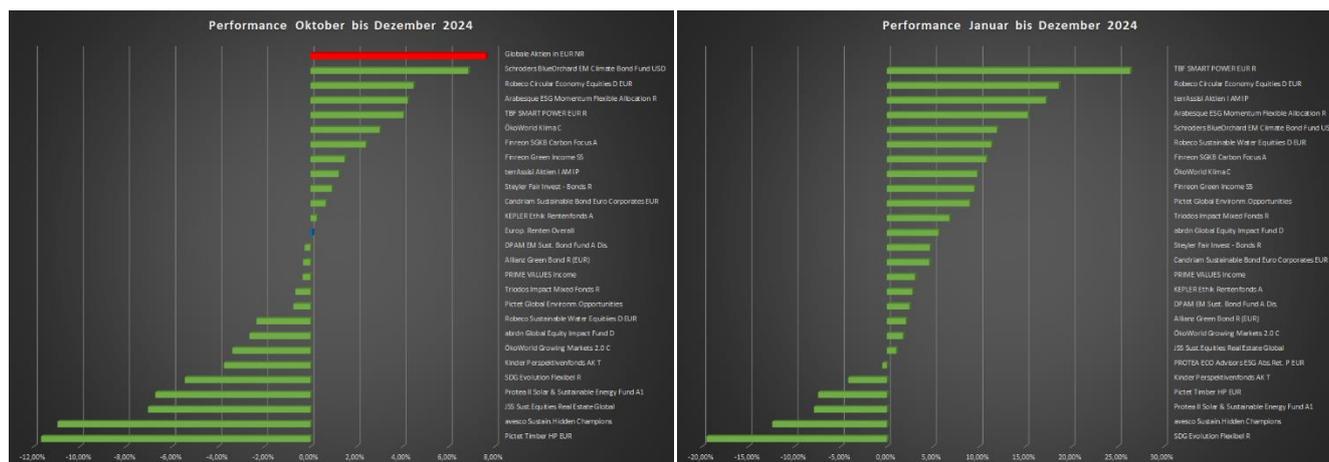
Betrachtet man die nachfolgende Performance-Attribution für das 4. Quartal, also die Beiträge der einzelnen Assetklassen zum Gesamtergebnis, so zeigt sich folgendes Ergebnis (vor Kosten).

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q4	Performancebeitrag in Q4	Performancebeitrag in 2024
Aktien	35,23%	-0,35%	2,50%
Immobilien(aktien)	2,14%	-0,15%	0,02%
Multi Asset	20,19%	-0,28%	-0,22%
Renten	41,39%	0,35%	1,65%
Liquidität*	1,05%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		-0,45%	
Gesamtjahr 2024			3,97%
Benchmark 30/70		2,32%	9,38%

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

Drei von vier Assetklassen waren im vierten Quartal im Minus.

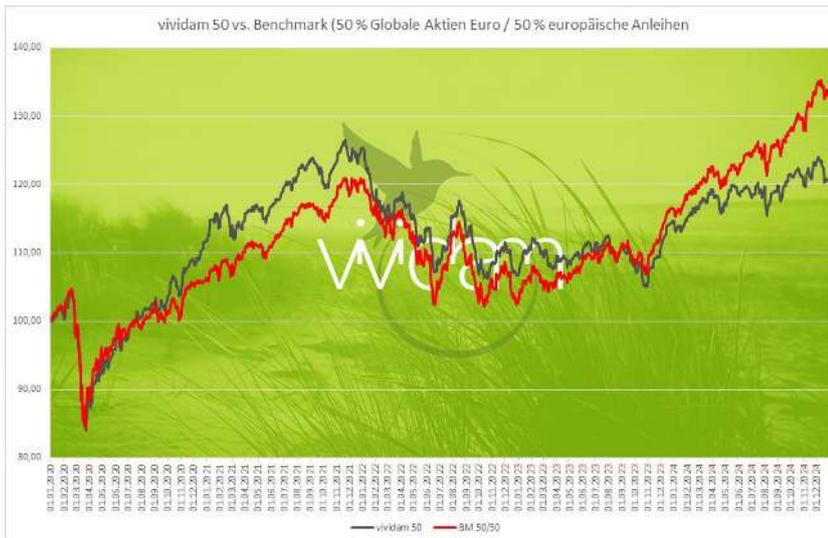
Alle Fonds der Strategie **vidam Nachhaltig 30**, sortiert nach der Performance im letzten Quartal, sehen Sie in der folgenden Grafik links. Wir haben zur Illustration die beiden Benchmarks für Renten (blau) und Aktien (rot) eingefügt. Man sieht, dass nachhaltige Aktienfonds deutlich hinter „konventionellen“ globalen Aktienfonds liegen. Rechts sind alle Fonds seit Jahresbeginn aufgeführt.



Gewinner und Verlierer halten sich im vierten Quartal relativ die Waage mit deutlichen Ausschlägen in beide Richtungen. Auf der Gewinnerseite befindet sich teils Rentenfonds, aber auch Aktienfonds. Der **Schroders** Fonds konnte vor allem vom festen US-Dollar profitieren. Auf der Verliererseite ist der Timber (Holzfonds) von **Pictet**, der im letzten Quartal noch die Liste anführte. Auch der eher auf deutsche „Small- und Midcaps“ ausgerichtete **avesco** Fonds litt wie viele andere Fonds in dieser Assetklasse deutlich im letzten Quartal, hat aber deutliches Aufholpotential.

Veränderungen gab es in der Allokation nicht.

In der Strategie **vidam Nachhaltig 50** beendeten wir das 4. Quartal mit einem Minus von -0,67 %, während die Benchmark im gleichen Zeitraum um 3,82 % zulegte.



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 **-4,54 %** (November 2021 bis Dezember 2024) und dauert bereits länger als nach dem „Corona-Crash“.

Hier die einzelnen Performancebeiträge (vor Kosten).

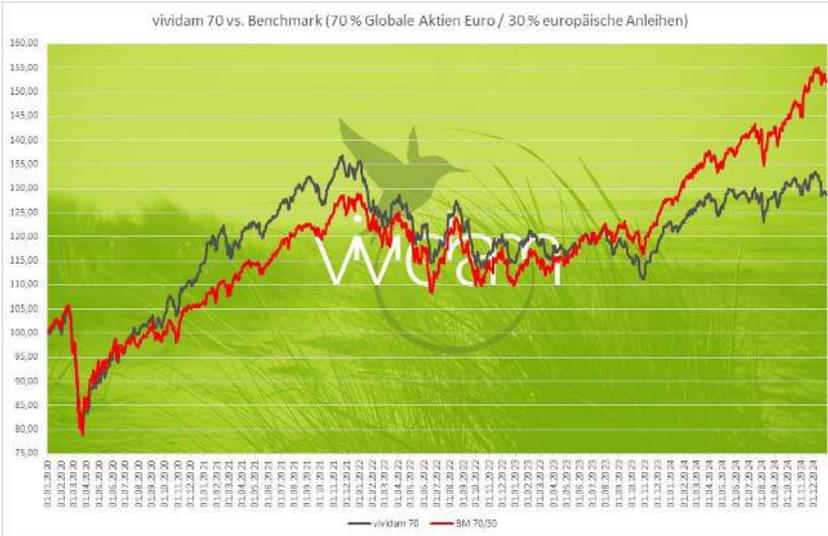
Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q4	Performancebeitrag in Q4	Performancebeitrag in 2024
Aktien	55,08%	-0,63%	3,89%
Immobilien(aktien)	3,05%	-0,22%	0,03%
Multi Asset	14,29%	-0,15%	-0,03%
Renten	26,97%	0,35%	1,22%
Liquidität*	0,62%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		-0,67%	
Gesamtjahr 2024			5,13%
Benchmark 50/50		3,82%	14,13%

*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 Grafiken 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 4. Quartal mit einem Minus von **-1,57 %**, während die Benchmark im gleichen Zeitraum um **5,33 %** 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 **-5,48 %** (November 2021 bis September 2024) und dauert länger als nach dem „Corona-Crash“.

Hier die einzelnen Performancebeiträge (vor Kosten).

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q4	Performancebeitrag in Q4	Performancebeitrag in 2024
Aktien	70,10%	-1,05%	4,68%
Immobilien(aktien)	4,52%	-0,32%	0,05%
Multi Asset	17,82%	-0,17%	-0,00%
Renten	6,59%	-0,02%	0,17%
Liquidität*	0,98%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		-1,57%	
Gesamtjahr 2024			4,86%
Benchmark 70/30		5,33%	19,01%

*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 links. Die Anzahl der Verlierer übersteigt die Gewinner. Zu den beiden größten Verlierern hatten wir uns oben bereits geäußert. Der beste Fonds setzt auf das Thema Recycling bzw. Kreislaufwirtschaft, gefolgt von einem KI-gesteuerten ESG Fonds und dem TBF Fonds, der von der nachhaltigen Transformation des globalen Energiesektors profitiert. Rechts sind alle Fonds mit ihrer Wertentwicklung seit Jahresbeginn aufgeführt. Der TBF Fonds führt hier die Rangliste deutlich an.



Veränderungen gab es im 4. Quartal auch in dieser analog zu den anderen beiden keine.

In der Strategie **vidam Nachhaltig 100**, die am 1. Juli 2024 ihren fünften Geburtstag feierte, gibt es ausschließlich Aktienfonds mit starkem Themenfokus auf die [17 UN Nachhaltigkeitsziele \(SDGs\)](#).

Der „Klipperspringer“ beendete das vierte Quartal mit einem Minus von -2,16 % (vor Kosten). Die „konventionelle“ Aktien-Benchmark legte um 7,61 % zu, das „nachhaltige“ Pendant um 6,92 %. Die Outperformance zur Benchmark, die wir während Corona aufgebaut hatten, haben wir inzwischen leider mehr als abgegeben, wie nachfolgende Grafik zeigt. Die gelbe Linie zeigt die Differenz (Delta) zwischen Benchmark und Strategie. Während Corona wurde eine maximale Outperformance von 16,64 % erreicht. Inzwischen beträgt die **Underperformance nicht nachvollziehbare -47,06 %!** Das Maximum lag sogar bei -49,66 %. Solch eine Bewegung ist außergewöhnlich und spiegelt das aktuelle verzerrte Marktumfeld wieder (siehe auf unser Marktkommentar). Zinssenkungen helfen aber in der Regel kleineren Unternehmen, die stark wachsen. In diesen haben wir eine relative Übergewichtung im Vergleich zur Benchmark. Ein Vergleich zur Benchmark ist sowieso schwierig, da wir ein hoch diversifiziertes Portfolio ohne „Klumpenrisiken“ bzw. „Klumpenchancen“ haben. Wenn Sie „unsere“ Top 10 Aktien sehen wollen, finden Sie diese [hier](#). Wir stellen diese in der „Globalance World“ vor.



Der maximale Verlust (von Hoch zu Tief) im „Corona-Crash“ betrug **-33,20 %**. Seit dem letzten Allzeithoch Ende November 2021 beträgt der aktuelle Drawdown **-7,29 %** (November 2021 bis Dezember 2024) und dauert inzwischen länger als nach dem „Corona-Crash“.

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

Assetklasse	durchschnittl. Gewicht in Q4	Performancebeitrag in Q4	Performancebeitrag in 2024
Aktien	94,18%	-1,82%	6,18%
Immobilien(aktien)	4,73%	-0,34%	0,05%
Liquidität	1,08%	0,00%	0,00%
Quartalsperformance		-2,16%	
Gesamtjahr 2024			6,22%
Benchmark 100/0		7,61%	26,60%

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

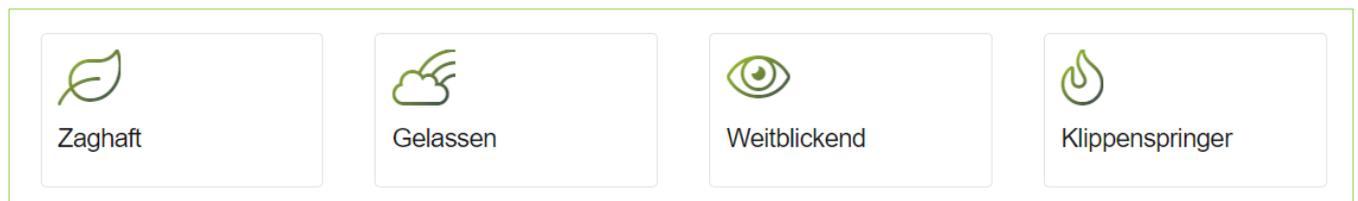
Alle Fonds der Strategie **vidam Nachhaltig 100**, sortiert nach der Performance in den letzten drei Monaten, sehen Sie in der folgenden linken Grafik. Wir haben zur Illustration zwei globale Benchmarks für Aktien eingefügt – „konventionell“ (rot) und „nachhaltig“ (orange). Hier zeigt sich, dass es kaum

möglich war, mit nachhaltigen Fonds die Benchmarks zu erreichen bzw. zu schlagen. Einzig der TBF Smart Power kommt in die Nähe.



Veränderungen gab es im 4. Quartal in dieser Strategie ebenfalls keine.

Alle Fonds mit diversen Informationen finden Sie übrigens auf unserer Homepage. Dort auf eines der vier Symbole klicken.



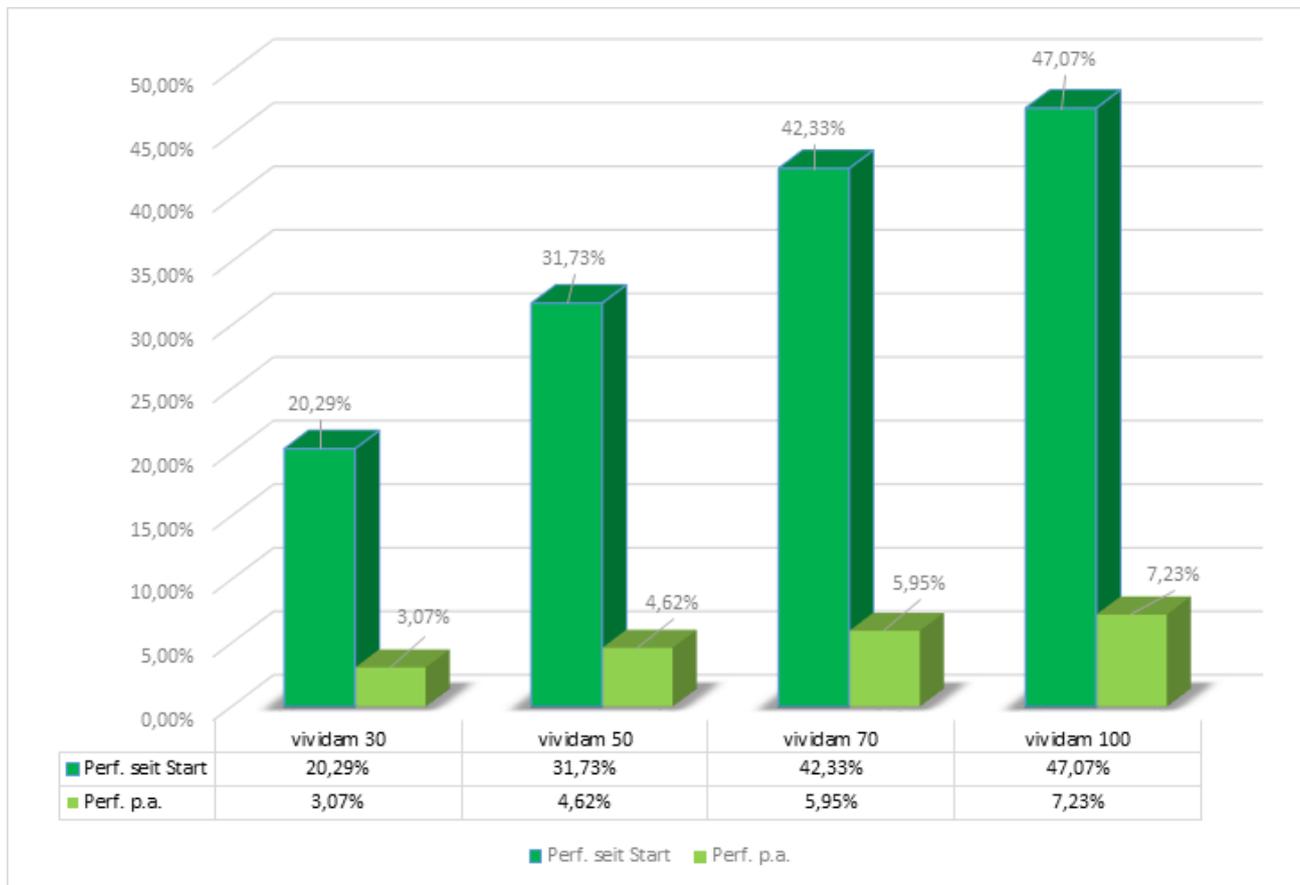
Einen allgemeinen Marktkommentar für das 4. Quartal 2024 mit dem Titel „Trump 2.0 und die Demontage der Ampel“ können Sie wie schon erwähnt [hier](#) herunterladen.

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

Monatliche Updates und eine Kommentierung der Strategien finden Sie [hier](#) unterhalb der Wertentwicklung.

Anhang 1:

Performance auf einen Blick – kumuliert und annualisiert seit Start per 31.12.2024.



Anhang 2:

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

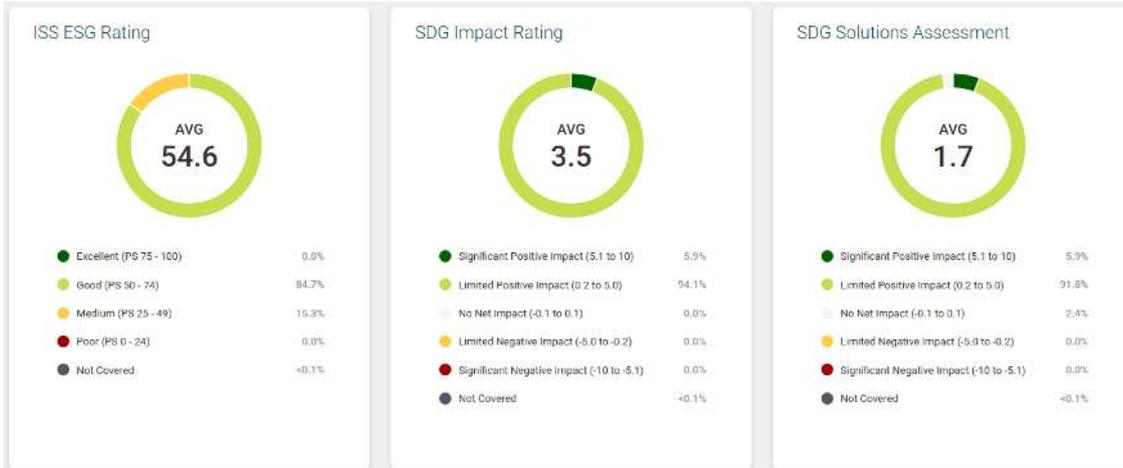
vividam 30



vividam 50



vividam 70



vividam 100

