

Marktumfeld – Allgemeine Entwicklung

Das zweite Quartal 2026 war weiterhin von der Krise im Nahen Osten geprägt. Trotz fehlender langfristiger Stabilität nach den Friedensgesprächen zwischen den USA und dem Iran überwog die Zuversicht auf eine Entspannung der Lage. Dies führte zu einer deutlichen Beruhigung der Energie- und Rohstoffmärkte, der Ölpreis fiel von rund 100 USD auf unter 70 USD je Barrel.

An den Kapitalmärkten sorgten sinkende Inflationserwartungen und die Aussicht auf weniger Zinserhöhungen für Unterstützung. Zusätzlich profitierten die Aktienmärkte von der anhaltenden KI-Euphorie, hohen Investitionen in die KI-Infrastruktur sowie starken Unternehmenszahlen zum ersten Quartal.

Der MSCI World legte im Quartal um 8,7% zu, während europäische und japanische Aktienmärkte mit 11,9% bzw. 12,6% noch stärker stiegen. Gold (-11,1%) und Öl (-37,9%) verzeichneten dagegen deutliche Rückgänge.

Die Indizes der Index Protect entwickelten sich auf Quartalsicht überwiegend positiv wobei der Multi Faktor Strategie IP mit einem Quartalsplus von 4,4% besonders stark performte. Alle verkaufsoffenen Indizes der Index Protect performten in Q2 besser als in Q1.

Indizes der Index Protect

Indexperformance im Überblick

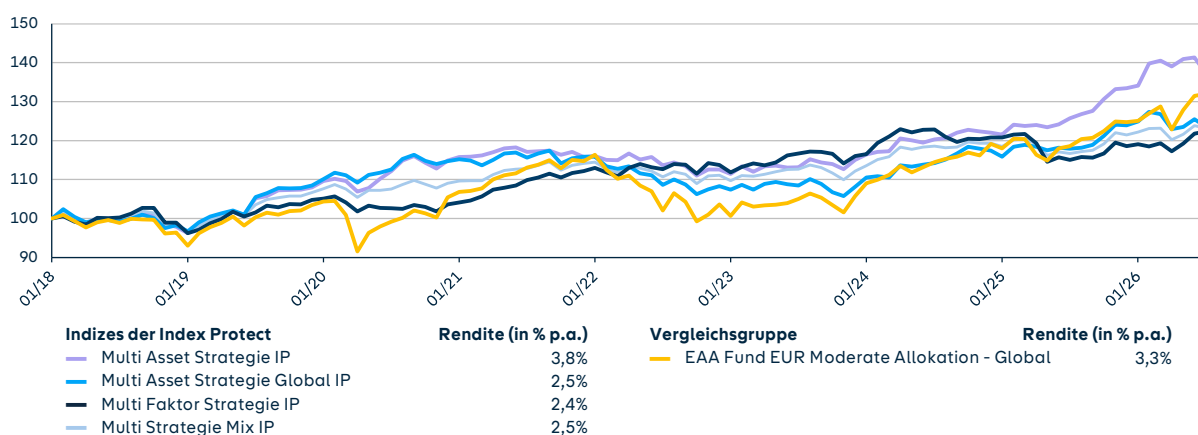
Index-Renditen [in % p. a.]	Tarife	2026		Laufzeit ¹ [in Jahren]					
		Q2 ²	YTD ³	1	5	7	10	12	15
Multi Asset Strategie IP ⁴	CR17-18 bis CR22-18	-1,2%	2,4%	9,2%	3,2%	3,9%	4,0%	3,0%	3,4%
Multi Asset Strategie Global IP	Ab CR23-18	0,6%	-1,1%	4,8%	1,3%	2,3%	2,7%	2,4%	2,9%
Multi Faktor Strategie IP	Ab CR24-18	4,4%	2,8%	6,4%	2,2%	2,7%	2,6%	2,5%	2,9%
Multi Strategie Mix IP	Ab CR24-18	2,4%	0,8%	5,6%	1,8%	2,5%	2,7%	2,5%	3,0%

¹ Laufzeit zum Ablaufdatum 30.06.2026 ³ Gesamtrendite seit Jahresbeginn 2026 (nicht annualisiert)
² Gesamtrendite in Q2/2026 (nicht annualisiert) ⁴ Nicht verkaufsoffen – Bestandsverträge mit Vertragsbeginn vor 11/2022

Benchmarking

Die Indizes der Index Protect konnten seit Januar 2018 Renditen zwischen 2,4% p.a. und 3,8% p.a. realisieren. Sie zeigen damit eine ähnliche Entwicklung, bei jedoch deutlich geringerer Schwankungsfähigkeit, wie die vergleichbare, konservative Peergroup (EAA Fund EUR Moderate Allokation – Global), die bei ähnlichem Risiko eine Rendite von 3,3% p.a. realisierte.

Wertentwicklung seit 01/2018



Historische Renditen

Seit April 2009 konnten die Indizes in den Haltedauern der Index Protect **stets positive** Durchschnittsrenditen realisieren; im Mittel wurden Renditen zwischen 2,6% p.a. und 3,5% p.a. erzielt.

		Laufzeit [in Jahren]				
		5	7	10	12	15
Multi Asset Strategie IP	Beste Rendite (p. a.)*	6,3%	5,1%	4,7%	4,5%	3,8%
	Mittelwert (p. a.)*	2,9%	3,1%	3,1%	3,1%	3,5%
	Schlechteste Rendite (p. a.)*	0,4%	2,1%	2,0%	2,4%	3,3%
Multi Asset Strategie Global IP	Beste Rendite (p. a.)*	5,9%	4,4%	4,4%	4,4%	3,4%
	Mittelwert (p. a.)*	2,6%	2,9%	2,9%	2,9%	3,2%
	Schlechteste Rendite (p. a.)*	0,4%	1,6%	1,8%	2,2%	2,9%
Multi Faktor Strategie IP	Beste Rendite (p. a.)*	5,2%	4,2%	3,7%	3,7%	3,6%
	Mittelwert (p. a.)*	3,0%	2,9%	2,9%	3,1%	3,0%
	Schlechteste Rendite (p. a.)*	0,8%	1,7%	1,6%	2,3%	2,6%
Multi Strategie Mix IP	Beste Rendite (p. a.)*	5,6%	4,3%	4,0%	4,0%	3,5%
	Mittelwert (p. a.)*	2,9%	2,9%	2,9%	3,0%	3,1%
	Schlechteste Rendite (p. a.)*	1,4%	2,1%	1,8%	2,4%	2,8%

So lesen Sie die Tabelle:

Wir haben seit April 2009 sämtliche jährlichen Renditen der Indizes bei Haltedauern von 5, 7, 10, 12 und 15 Jahren berechnet. Beispielsweise waren dies alle 5-jährigen Zeiträume (z. B. April 2009 bis März 2014, Mai 2009 bis April 2014 usw.). Im schlechtesten Zeitraum betrug diese Rendite für den Index Multi Asset Strategie IP 0,4% pro Jahr, im besten Zeitraum 6,3% pro Jahr.

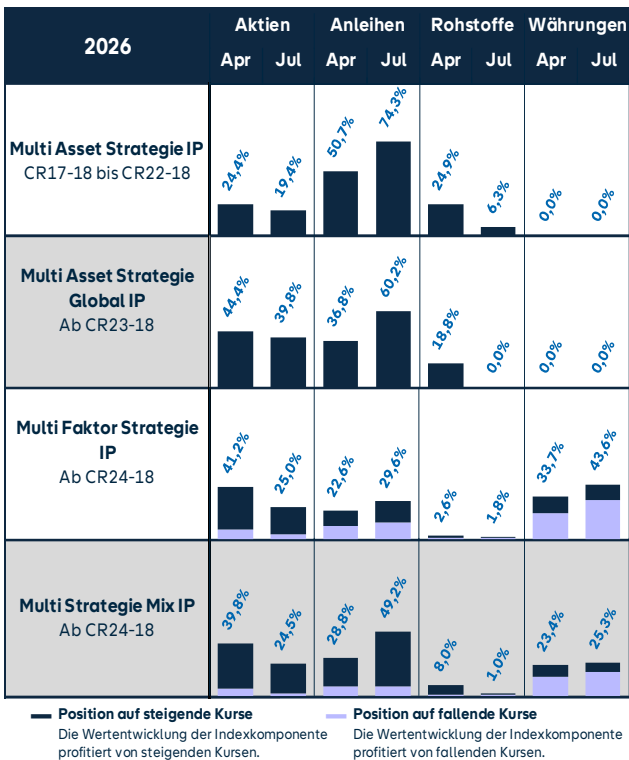
Zusammensetzung der Indizes

Alle Indizes positionieren sich deutlich defensiver.

Der **Multi Asset Strategie IP** hat seine Goldpositionen vollständig aufgelöst und auch sein Engagement in Aktien reduziert. Gleichzeitig wurden Positionen in kurzlaufenden US-amerikanischen und deutschen Staatsanleihen ausgebaut. Das Engagement in Öl wurde nur leicht reduziert.

Der **Multi Asset Strategie Global IP** hat seine Goldpositionen vollständig aufgelöst und hält damit aktuell keine Rohstoffanteile mehr. Zudem wurde das Aktienengagement reduziert, während Positionen in kurzlaufenden US-amerikanischen und deutschen Staatsanleihen deutlich ausgebaut wurden.

Der **Multi Faktor Strategie IP** hat seine Aktienquote deutlich reduziert. Bei den Anleihen wurde für Amerika auf steigende Zinsen und für Europa auf fallende Zinsen gesetzt sowie der Anleiheanteil insgesamt ausgeweitet. Bei der signifikanten Ausweitung des Währungsinvestments wurde überwiegend auf einen steigenden US-Dollar gesetzt. Rohstoffpositionen wurden abgebaut.



Erfahren Sie mehr zu unseren Indizes.

Detaillierte und tagesaktuelle Informationen erhalten Sie unter:

anlagekonfigurator.gothaer.de



Ihr/e Ansprechpartner/in: Ihr/e Key Account Manager/in

Hinweis: Dieses Dokument stellt eine Werbemitteilung dar und enthält weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Versicherungen. Es stellt keine Anlageberatung oder -empfehlung und keine unabhängige Finanzanalyse dar. Die vollständigen Angaben zu den Indizes sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Die Verkaufsunterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs und Verkaufs der Index Protect dar. Dieses Dokument ersetzt keine steuerliche, rechtliche oder finanzielle Beratung und berücksichtigt nicht die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der Index Protect entnehmen Sie bitte den Verkaufsunterlagen, die Sie kostenlos in deutscher Sprache bei Ihrem Berater oder bei der Gothaer Lebensversicherung AG, 50969 Köln sowie auf www.barmenigothaer.de erhalten können. Der Kurs des gewählten Index schwankt, so dass es sein kann, dass der Investor nicht sein ursprünglich investiertes Geld zurückerhält, sondern dies auf die Beitragsgarantie beschränkt sein kann. Der gewählte Index kann aufgrund seiner Zusammensetzung eine erhöhte Volatilität aufweisen, d. h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Die Beteiligung am Kursgewinn des Index darf nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Die hier genannten Informationen und Beteiligung am Indexgewinn sind insbesondere nicht für den Vertrieb in den USA oder an US-Personen bestimmt. So wird die Beteiligung am Indexgewinn weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Gothaer Lebensversicherung AG wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Wir übernehmen weder Gewähr noch Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen.