

Marktumfeld – Allgemeine Entwicklung

Europäische und globale Anleihemärkte wurden im dritten Quartal weiter durch den Konflikt im Nahen Osten und resultierende Inflationsrisiken belastet. Hinzu kamen Sorgen um die Staatsverschuldung und Schuldentragfähigkeit der USA sowie eine Schwächung des US-Dollars. Die 10-jährige US-Rendite überschritt zeitweise 5,3% – den Höchststand seit 24 Jahren. Auch im Euroraum führten Zinsanstiege zu Kursverlusten. Europäische Staatsanleihen verloren 4,5%.

An den Aktienmärkten blieb die Zuversicht rund um Künstliche Intelligenz hoch. Halbleiter-, Speicher- und KI-Infrastrukturwerte profitierten vom Fokus auf agentenbasierte KI, Metas KI-Agent „Muse“ sowie die weiter positiv beurteilte Nachfrage nach KI-Rechenleistung und Infrastrukturinvestitionen. Die US-Märkte zeigten sich trotz geringer Marktbreite robust. Der globale MSCI World Index verzeichnete Zuwächse von 2,6%, japanische Aktien lagen noch davor, während europäische Werte leicht nachgaben. Der Goldpreis erholte sich mit 5,0% leicht, der Ölpreis fiel um 1,3% auf Quartalsicht, blieb aber auf hohem Niveau.

Die Indizes der Index Protect verzeichneten im dritten Quartal überwiegend positive Wertzuwächse. Der Multi Faktor Strategie IP erzielte mit 2,0% erneut die stärkste Quartalsperformance. Lediglich der Multi Asset Strategie Global IP notierte mit -0,6% unter dem Vorquartal.

Indizes der Index Protect

Indexperformance im Überblick

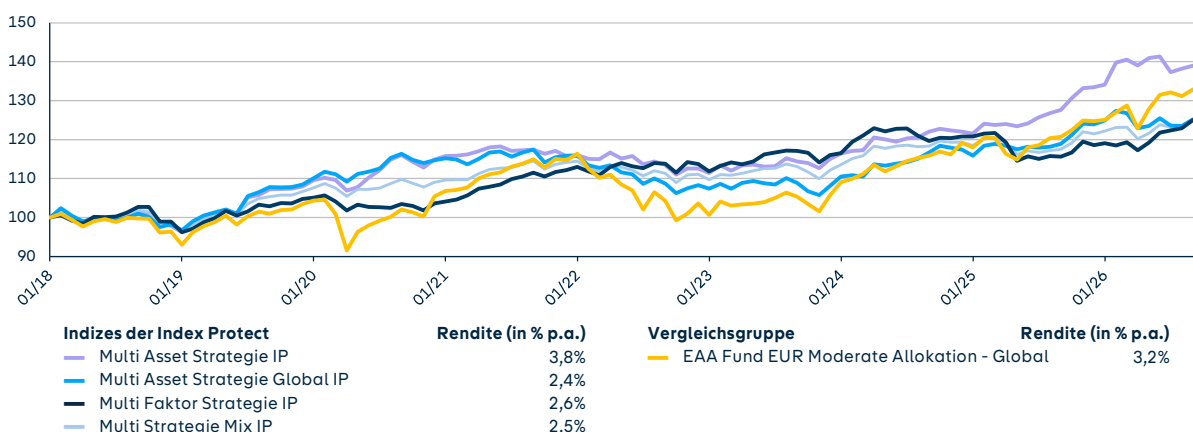
Index-Renditen [in % p. a.]	Tarife	2026		Laufzeit ¹ [in Jahren]						
		Q3 ²	YTD ³	1	5	7	10	12	15	
Multi Asset Strategie IP ⁴	CR17-18 bis CR22-18	0,8%	3,2%	5,9%	3,5%	3,7%	4,0%	3,2%	3,5%	
Multi Asset Strategie Global IP	Ab CR23-18	-0,6%	-1,7%	1,4%	1,5%	1,9%	2,6%	2,4%	2,9%	
Multi Faktor Strategie IP	Ab CR24-18	2,0%	4,9%	7,0%	2,5%	2,7%	2,6%	2,6%	3,2%	
Multi Strategie Mix IP	Ab CR24-18	0,7%	1,6%	4,2%	2,0%	2,3%	2,6%	2,5%	3,1%	

¹ Laufzeit zum Ablaufdatum 30.09.2026
² Gesamtrendite in Q3/2026 (nicht annualisiert)
³ Gesamtrendite seit Jahresbeginn 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 Schwankungsanfälligkeit, wie die vergleichbare, konservative Peergroup (EAA Fund EUR Moderate Allokation – Global), die bei ähnlichem Risiko eine Rendite von 3,2% 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%	3,1%
	Schlechteste Rendite (p. a.)*	0,4%	1,6%	1,8%	2,2%	2,8%
Multi Faktor Strategie IP	Beste Rendite (p. a.)*	5,2%	4,2%	3,7%	3,7%	3,6%
	Mittelwert (p. a.)*	2,9%	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.

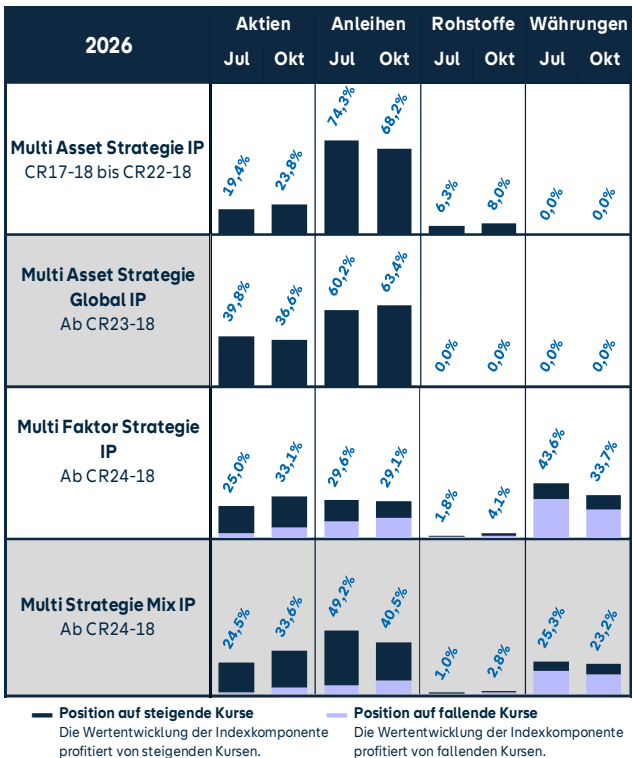
Zusammensetzung der Indizes

Der **Multi Asset Strategie IP** reduziert die großen Positionen in kurzlaufende US-amerikanische und deutsche Staatsanleihen. Aktien- und Rohstoffpositionen wurden dafür aufgebaut. Hiermit wird eine stärkere Partizipation an den internationalen Aktienmärkten ermöglicht.

Der **Multi Asset Strategie Global IP** bleibt weitgehend unverändert.

Der **Multi Faktor Strategie IP** erhöht die Aktienallokation deutlich, während Währungspositionen spürbar reduziert wurden.

Die Indizes stellen sich somit in Gänze resilienter gegenüber steigenden Zinsmärkten auf, die Faktor Strategie kann davon sogar profitieren. Auf einen steigenden Goldpreis wird weiterhin in keiner Strategie gesetzt.



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 Werbemittelung 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 BarmeniaGothaer Lebensversicherung AG, 50969 Köln sowie auf www.barmeniagothaer.de erhalten können. Der Kurs des gewählten Index schwankt, so dass es sein kann, dass der Investor nicht sein ursprünglich investiertes Geld zurückbekommt, 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 BarmeniaGothaer 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.