

Marktumfeld – Allgemeine Entwicklung

Geopolitischen Spannungen im Nahen Osten prägten das erste Quartal 2026 und zogen einen deutlichen Anstieg der Energiepreise sowie Belastungen an den internationalen Aktienmärkten nach sich. Gleichzeitig kam es überraschend zu einem Rückgang des Goldpreises, während die langfristigen Auswirkungen auf Energieversorgung und Lieferketten weiterhin schwer abschätzbar bleiben.

An den europäischen Rentenmärkten führten revidierte Zinserwartungen mit der Einpreisung von drei EZB-Leitzinserhöhungen zu steigenden Renditen, besonders im kurzen Laufzeitenbereich. In dem volatilen Umfeld reduzierten Investoren vor allem Engagements in Schwellenländern, Japan und Europa, während US-Aktien vergleichsweise stabil blieben. Der Goldpreis sank im Quartal um **9,5%**, während der Ölpreis um **98,2%** zulegte.

Das gegenwärtige Marktumfeld setzte im 1. Quartal auch die Indizes der Index Protect unter Druck, die Verluste konnten aber dank Risikosteuerung deutlich reduziert werden. Während die Multi Asset Strategie IP sogar mit 3,7% im Plus abschließen konnte, verloren der Multi Asset Strategie Global IP und Multi Faktor Strategie IP nur leicht mit -1,5%, bzw. -1,6% und liegen somit leicht unter dem Vorjahresschlusskurs.

Indizes der Gothaer Index Protect

Indexperformance im Überblick

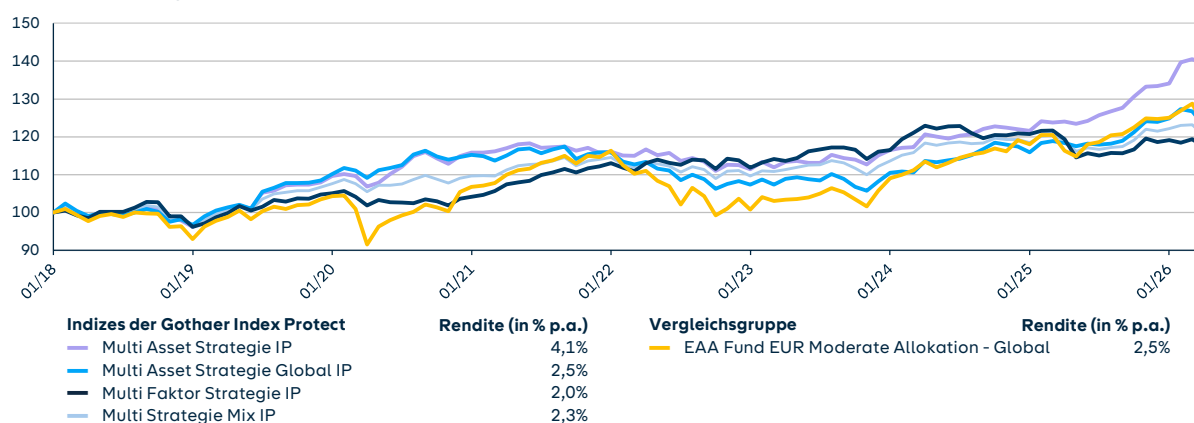
Index-Renditen [in % p. a.]	Tarife	2026		Laufzeit ¹ [in Jahren]					
		Q1 ²	YTD ³	1	5	7	10	12	15
Multi Asset Strategie IP ⁴	CR17-18 bis CR22-18	3,7%	3,7%	12,1%	3,5%	4,7%	4,4%	3,4%	3,6%
Multi Asset Strategie Global IP	Ab CR23-18	-1,6%	-1,6%	3,8%	1,3%	2,8%	2,9%	2,7%	3,0%
Multi Faktor Strategie IP	Ab CR24-18	-1,5%	-1,5%	-1,7%	1,8%	2,3%	2,1%	2,3%	2,6%
Multi Strategie Mix IP	Ab CR24-18	-1,6%	-1,6%	1,0%	1,6%	2,6%	2,5%	2,5%	2,8%

¹ Laufzeit zum Ablaufdatum 31.03.2026 ³ Gesamtrendite seit Jahresbeginn 2026 (nicht annualisiert)
² Gesamtrendite in Q1/2026 (nicht annualisiert) ⁴ Nicht verkaufsoffen – Bestandsverträge mit Vertragsbeginn vor 11/2022

Benchmarking

Die Indizes der Index Protect konnten seit Januar 2018 Renditen zwischen 2,0% p.a. und 4,1% p.a. realisieren. Sie zeigen damit eine ähnliche Entwicklung, bei jedoch deutlich geringerer Schwankunganfälligkeit, wie die vergleichbare, konservative Peergruppe (EAA Fund EUR Moderate Allokation – Global), die bei ähnlichem Risiko eine Rendite von 2,5% p.a. realisierte.

Wertentwicklung seit 01/2018



Historische Renditen

Seit April 2009 konnten die Indizes der Index Protect **stets positive** Renditen realisieren; im Mittel wurden Renditen zwischen 2,7% 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.)*	2,8%	3,1%	3,0%	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.)*	2,7%	2,9%	2,9%	2,9%	3,2%
	Schlechteste Rendite (p. a.)*	0,4%	1,6%	1,8%	2,2%	3,0%
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:

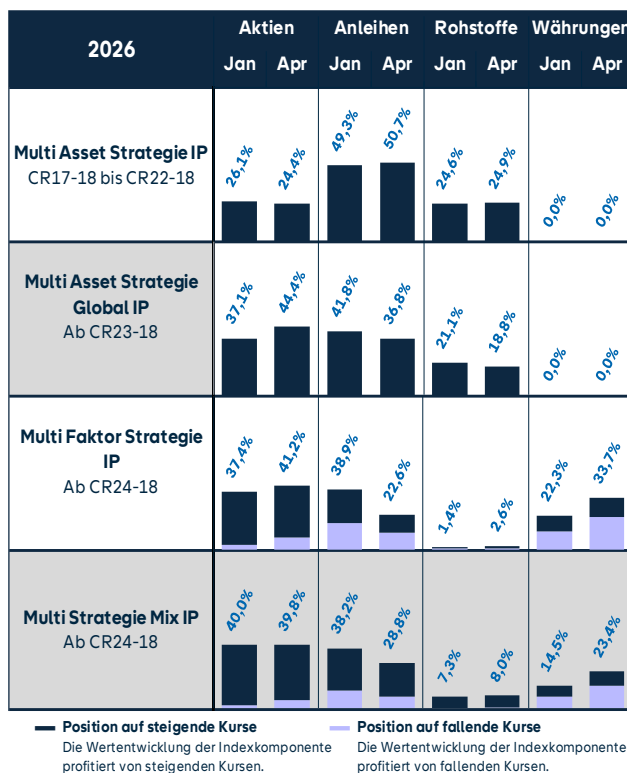
Wir haben seit April 2009 sämtliche jährlichen Renditen der Indizes bei Haltedauern von 5, 7, 10, 12 und 15 Jahren berechnet. Beispielsweise waren dies alle 5-jährigen Zeiträume (z. B. April 2009 bis März 2014, Mai 2009 bis April 2014 usw.). Im schlechtesten Zeitraum betrug diese Rendite für den Index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

Zusammensetzung der Indizes

Der **Multi Asset Strategie IP** passt seine Allokation leicht an, indem die Aktienquote moderat reduziert und der Fokus auf Anleihen weiter gestärkt wird. Die Umschichtung hin zu kurzfristigen US-Staatsanleihen erhöht die Widerstandsfähigkeit gegenüber Zinsänderungsrisiken, während die insgesamt stabile Rohstoffquote im kommenden Quartal stärker auf Gold setzt.

Der **Multi Asset Strategie Global IP** erhöht die Aktienquote deutlich und reduziert gleichzeitig Anleihen und Rohstoffe. Durch den Abbau langfristiger zugunsten kurzfristiger US-Staatsanleihen wird das Portfolio besser gegen Zinsänderungsrisiken abgesichert, während Gold trotz leichter Reduktion ein stabilisierender Bestandteil bleibt.

Der **Multi Faktor Strategie IP** senkt die Anleihequote deutlich und baut die Währungsallokation spürbar aus, während die Aktienquote moderat erhöht wird, insbesondere mit Fokus auf Short-Positionen. Die Rohstoffgewichtung wurde insgesamt erhöht, wobei sowohl Long- als auch Short-Positionen in Öl, Benzin und Erdgas ausgebaut wurden.



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 zum Index sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Die Verkaufsunterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs und Verkaufs der Gothaer 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 Gothaer 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.gothaer.de erhalten können. Der Kurs des 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 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.