

Marktumfeld – Allgemeine Entwicklung

Zum Jahreswechsel lohnt ein kurzer Rückblick auf die Zinsmärkte 2025, die sich insgesamt unerwartet positiv entwickelt haben. US-Staatsanleihen erzielten mit einem Gesamtertrag von 6,2% ihr bestes Ergebnis seit 2020. Im Euroraum fiel die Performance mit +0,6% moderat aus, davon +0,2% im letzten Quartal. Nach einer überwiegend starken Entwicklung von Januar bis November verlief der Dezember an den Aktienmärkten ruhiger.

Während europäische Aktien und Schwellenländer leicht zulegen konnten, gaben US-amerikanische und japanische Dividendentitel etwas nach. Europäische Aktien erzielten im Quartal eine Performance von +5,1%. Für 2026 beurteilen Marktteilnehmer die Aussichten überwiegend positiv. Trotz geopolitischer Risiken (u. a. Venezuela) und teils ambitionierter Bewertungen überwiegt der Rückenwind durch eine expansive Fiskal- und Geldpolitik sowie ein erwartetes solides Gewinnwachstum der Unternehmen. Der Ölpreis setzte seinen Rückgang fort (-9,1%), während der Goldpreis erneut ein Allzeithoch erreichte (+12,2%).

Im 4. Quartal 2025 zeigten sich die Indizes klar erholt. Besonders überzeugend ist die starke Jahresperformance der Multi Asset Strategie IP mit 10,3% sowie der Multi Asset Strategie Global IP mit 7,8%. Lediglich die Multi Faktor Strategie IP notiert noch unter dem Vorjahresschlusskurs.

Indizes der Gothaer Index Protect

Indexperformance im Überblick

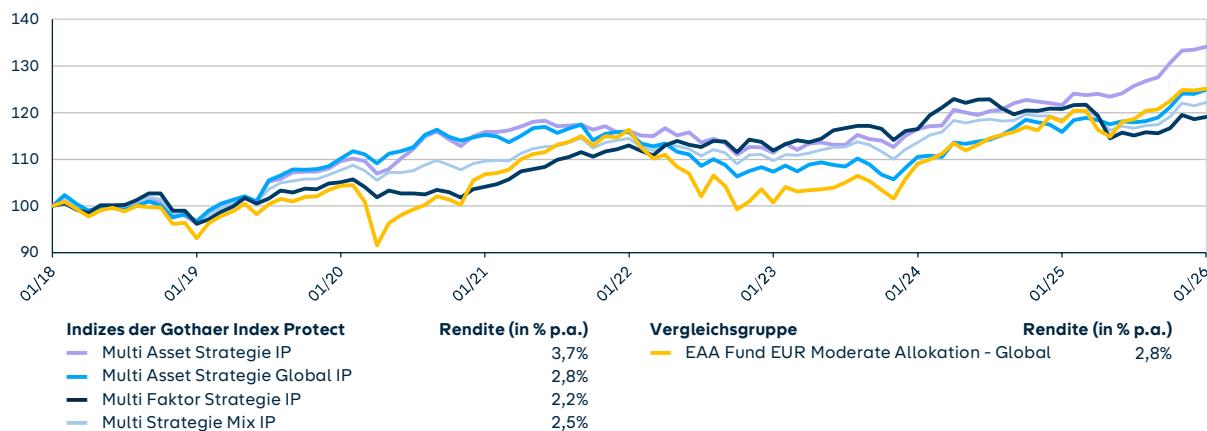
Index-Renditen [in % p. a.]	Tarife	2025		Laufzeit ¹ [in Jahren]					
		Q4 ²	YTD ³	1	5	7	10	12	15
Multi Asset Strategie IP ⁴	CR17-18 bis CR22-18	2,7%	10,3%	10,3%	3,0%	4,9%	4,0%	3,0%	3,5%
Multi Asset Strategie Global IP	Ab CR23-18	3,1%	7,8%	7,8%	1,6%	3,7%	3,1%	2,8%	3,1%
Multi Faktor Strategie IP	Ab CR24-18	2,1%	-1,4%	-1,4%	2,7%	3,1%	2,1%	2,5%	2,8%
Multi Strategie Mix IP	Ab CR24-18	2,6%	3,1%	3,1%	2,2%	3,4%	2,6%	2,7%	2,9%

¹ Laufzeit zum Ablaufdatum 31.12.2025 ³ Gesamtrendite seit Jahresbeginn 2025 (nicht annualisiert)
² Gesamtrendite in Q4/2025 (nicht annualisiert) ⁴ Nicht verkaufsoffen - Bestandsverträge mit Vertragsbeginn vor 11/2022

Benchmarking

Die Indizes der Index Protect konnten seit Januar 2018 Renditen zwischen 2,2% p.a. und 3,7% 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 2,8% 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%	4,9%	4,3%	4,5%
	Mittelwert (p. a.)*	2,8%	3,0%	3,0%	3,1%
	Schlechteste Rendite (p. a.)*	0,4%	2,1%	2,0%	2,4%
Multi Asset Strategie Global IP	Beste Rendite (p. a.)*	5,9%	4,4%	4,4%	4,4%
	Mittelwert (p. a.)*	2,7%	2,9%	2,9%	2,9%
	Schlechteste Rendite (p. a.)*	0,4%	1,6%	1,8%	2,2%
Multi Faktor Strategie IP	Beste Rendite (p. a.)*	5,2%	4,2%	3,7%	3,7%
	Mittelwert (p. a.)*	3,0%	2,9%	2,9%	3,2%
	Schlechteste Rendite (p. a.)*	0,8%	1,7%	1,6%	2,4%
Multi Strategie Mix IP	Beste Rendite (p. a.)*	5,6%	4,3%	4,0%	4,0%
	Mittelwert (p. a.)*	3,0%	2,9%	3,0%	3,1%
	Schlechteste Rendite (p. a.)*	1,4%	2,1%	1,8%	2,4%

So lesen Sie die Tabelle:

Wir haben seit April 2009 sämtliche jährlichen Renditen der Indizes bei Halftedauern 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.

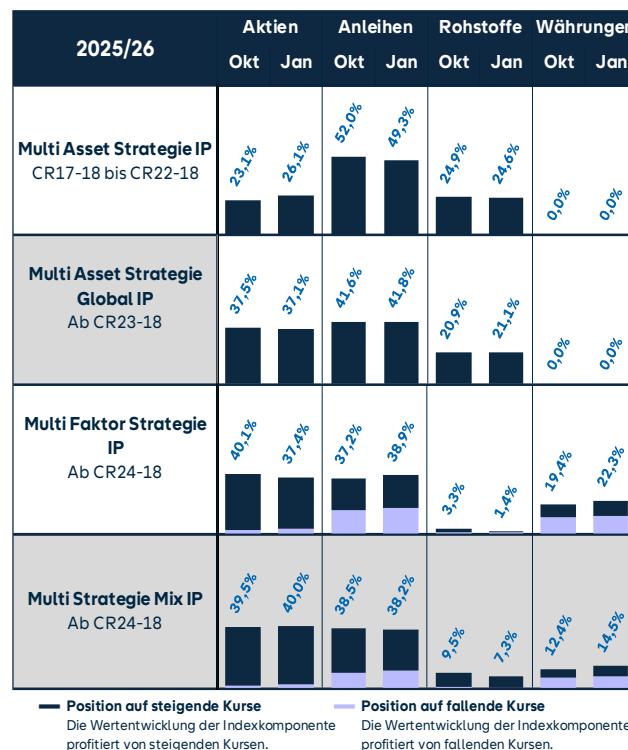
Zusammensetzung der Indizes

Der **Multi Asset Strategie IP** hält an einer weitgehend stabilen Allokation fest. Bei leicht erhöhter Aktienquote bleibt der Fokus auf Anleihen bestehen. Die Rohstoffquote bleibt stabil, mit Umschichtungen zwischen Öl und Gold. Umschichtungen von kurzfristigen deutschen in langfristige US-Staatsanleihen zielen auf ein Umfeld sinkender US-Zinsen ab.

Der **Multi Asset Strategie Global IP** startet das Quartal mit nahezu unveränderter Allokation. Die Rohstoffquote wurde leicht erhöht und stärkt die Rolle von Gold als stabilisierender Portfoliobestandteil. Kurzlauflende deutsche Staatsanleihen stärken die Resilienz gegenüber Zinsrisiken. Umschichtungen in langfristige US-Staatsanleihen zielen auf sinkende Zinsen im US-Markt ab.

Der **Multi Faktor Strategie IP** verstärkt die Ausrichtung auf Anleihen und reduziert Währungs- und Aktienrisiken. Rohstoffpositionen, insbesondere in Edelmetallen, wurden reduziert, während verbleibende Positionen primär auf steigende Kurse ausgerichtet sind. Das Aktieninvestment fokussiert fallende US-Märkte sowie steigende Kurse in Asien. Währungspositionen setzen auf den US-Dollar.

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



Erfahren Sie mehr zu unseren Indizes.

Detaillierte und tagesaktuelle Informationen erhalten Sie unter:

anlagekonfigurator.gothaer.de



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 produktsspezifische 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 Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erhebliche 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.