

### Marktumfeld – Allgemeine Entwicklung

Die europäischen Rentenmärkte erlebten vor allem im Juni eine Achterbahnfahrt, getrieben durch den US-Arbeitsmarktbericht und die Geldpolitik der EZB. Die erste Leitzinssenkung der EZB - eigentlich ein Positivfaktor - wurde negativ aufgenommen, da künftige Lockerungen an Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung geknüpft wurden. Vor allem aber war es die Politik, die neben den volkswirtschaftlichen Daten und der Geldpolitik die Zinsmärkte beeinflusste.

Die Aktienmärkte erscheinen nach den Kurssprüngen der letzten Monate derzeit sehr hoch bewertet. Das ungebrochene Momentum am US-Aktienmarkt fußt primär auf Kurssteigerungen zum Thema Künstliche Intelligenz und damit verbundenen Umsatz- und Gewinnpotenzialen. Diese Hoffnungen werden in der anstehenden Berichtssaison erneut einem Realitätscheck unterzogen. Die geringe Marktbreite und hohen Bewertungen machen es erforderlich, dass dieser positiv ausfällt.

Euroland-Staatsanleihen zeigten eine Performance von -1,5% und europäische Aktien von -1,6%. Der Ölpreis gab mit -3,3% leicht nach, während sich Gold um 6,3% verteuerte. Hingegen zeigten sich die Indizes der Gothaer Index Protect sehr wertstabil (siehe folgende Tabelle).

### Indizes der Gothaer Index Protect

#### Indexperformance im Überblick

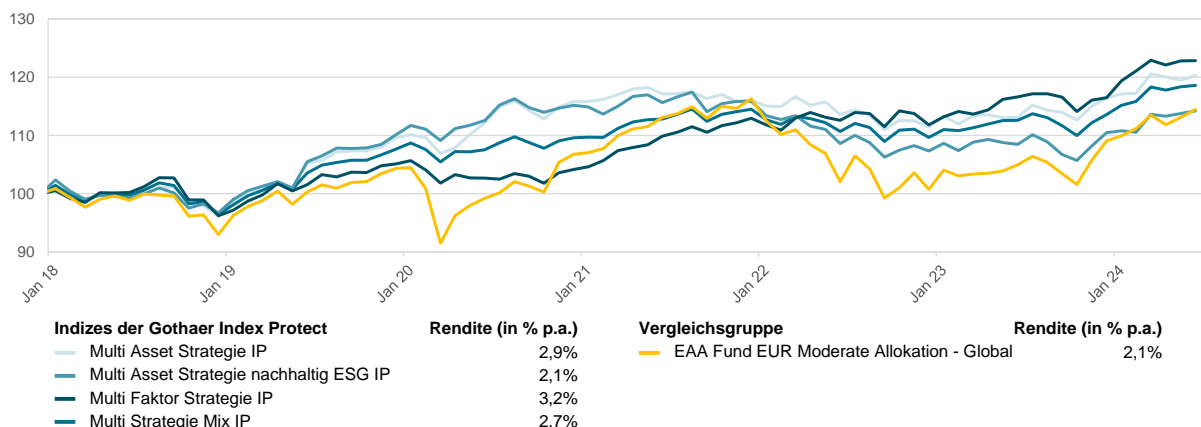
| Index-Renditen<br>[in % p. a.]          | Tarife              | 2024            |                  | Laufzeit <sup>1</sup><br>[in Jahren] |      |      |      |      |      |
|---|---------------------|-----------------|------------------|--------------------------------------|------|------|------|------|------|
|   |                     | Q2 <sup>2</sup> | YTD <sup>3</sup> | 1                                    | 5    | 7    | 10   | 12   | 15   |
| Multi Asset Strategie IP <sup>4</sup>   | CR17-18 bis CR22-18 | -0,2%           | 3,3%             | 6,3%                                 | 2,7% | 3,7% | 2,2% | 3,0% | 3,6% |
| Multi Asset Strategie nachhaltig ESG IP | Ab CR23-18          | 0,5%            | 3,4%             | 5,3%                                 | 1,6% | 2,4% | 2,1% | 2,7% | 3,3% |
| Multi Faktor Strategie IP               | Ab CR24-18          | -0,1%           | 5,5%             | 5,3%                                 | 3,9% | 3,4% | 3,0% | 3,7% | 3,6% |
| Multi Strategie Mix IP                  | Ab CR24-18          | 0,2%            | 4,4%             | 5,3%                                 | 2,8% | 2,9% | 2,6% | 3,2% | 3,5% |

<sup>1</sup> Laufzeit zum Ablaufdatum 30.06.2024  
<sup>2</sup> Gesamtrendite in Q2/2024 (nicht annualisiert)  
<sup>3</sup> Gesamtrendite seit Jahresbeginn 2024 (nicht annualisiert)  
<sup>4</sup> Nicht verkaufsoffen - Bestandsverträge mit Vertragsbeginn vor 11/2022

### Benchmarking

Die Indizes der Gothaer Index Protect konnten seit Januar 2018 Renditen zwischen 2,1% p.a. und 3,2% p.a. realisieren. Dies war in Summe besser als die Entwicklung der vergleichbaren, konservativen Peergroup (EAA Fund EUR Moderate Allokation – Global), welche bei ähnlichem Risiko eine Rendite von 2,1% p.a. realisierte.

Wertentwicklung seit 01/2018



## Historische Renditen

Seit April 2009 konnten die Indizes der Gothaer Index Protect stets positive Renditen realisieren; im Mittel wurden Renditen zwischen 2,9% p.a. und 3,6% p.a. erzielt.

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

### So lesen Sie die Tabelle:

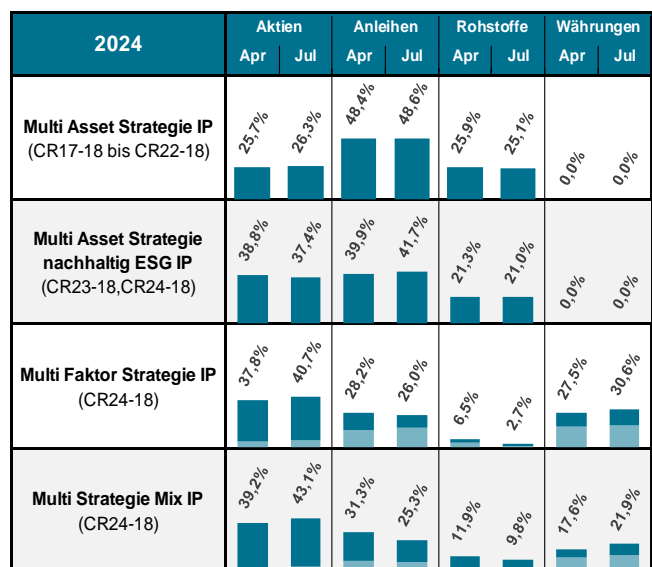
Wir haben seit April 2009 sämtliche jährlichen Renditen der Indizes bei Haltedauern von 5, 7, 10, 12 und 15 Jahren berechnet. Beispielsweise waren dies alle 5-jährigen Zeiträume (z. B. April 2009 bis März 2014, Mai 2009 bis April 2014 usw.). Im schlechtesten Zeitraum betrug diese Rendite für den Index Multi Asset Strategie IP 2,9 % pro Jahr, im besten Zeitraum 6,3 % pro Jahr.

## Zusammensetzung der Indizes im vergangenen Quartal

Der Index **Multi Asset Strategie IP** zeigte nur eine geringfügige Verschiebung zwischen den Assetklassen. Der Aktienanteil wurde leicht erhöht. Der Anteil an Anleihen ist ebenfalls gestiegen, begleitet von einer Umschichtung von kurz- zu langlaufende US-Staatsanleihen. Der Rohstoffanteil am Portfolio nahm infolge einer Reduktion des Investments in Gold ab.

Der Index **Multi Asset Strategie nachhaltig ESG IP** zeigte eine leichte Verlagerung des Investments. Die Position der Anleihen wurde vergrößert, begleitet von einer Umschichtung von kurz- zu langlaufende US-Staatsanleihen. Der Aktien- und der Rohstoffanteil reduzierten sich entsprechend.

Der Index **Multi Faktor Strategie IP** zeigte deutlichere Verschiebungen in der Allokation. Der Aktienanteil erhöhte sich, wohingegen die Investments in Anleihen reduziert wurden. Zeitgleich erfolgt bei europäischen sowie auch bei japanischen Staatsanleihen ein Ausbau von Positionen auf steigende Zinsen. Investments in Rohstoffe wurden ab-, Währungspositionen aufgebaut.



Position auf steigende Kurse Die Wertentwicklung der Indexkomponente profitiert von steigenden Kursen.
 Position auf fallende Kurse Die Wertentwicklung der Indexkomponente profitiert von fallenden Kursen.

### Erfahren Sie mehr zu unseren Indizes.

Detaillierte und tagesaktuelle Informationen erhalten Sie unter

[anlagekonfigurator.gothaer.de](https://anlagekonfigurator.gothaer.de)



## Ihr Ansprechpartner:

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](http://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.