

Der Begriff „Zeitenwende“ ist von der Gesellschaft für deutsche Sprache (GfdS) zum Wort des Jahres 2022 gekürt worden. Er steht im Zusammenhang mit dem russischen Angriffskrieg gegen die Ukraine und wurde unter anderem von Bundeskanzler Olaf Scholz (SPD) aufgegriffen und geprägt.

Unabhängig von dieser Kür steht 2022 für: Wandel. Veränderung. Wechsel. Übergang. Umbruch. Umschwung. Umkehr. Revolution. Erneuerung. Neuorientierung. Neuordnung. Neubeginn.

A. Wir haben nach gut 70 Jahren wieder **Krieg in Europa**. Wie stark ist das Motiv, für die eigene (ukrainische) Freiheit (das Recht auf Selbstbestimmung und -gestaltung) zu kämpfen? Kann Putin diesen Krieg gewinnen?

B. Seit dem Tod von Mahsa Amini am 16. September 2022 reißen im Iran die Proteste gegen das Mullah-Regime nicht ab. Die 22jährige sei von der Sittenpolizei wegen eines schief sitzenden Kopftuchs festgenommen worden und in Gewahrsam gestorben. Weltweite Proteste solidarisierten sich mit den iranischen Frauen. Wie lange lassen sich die **Frauen** dort weiter unterdrücken?

C. Das **Klima**: „Der Sommer 2022 war in Deutschland der sonnigste, 6.trockenste und gehört zu den vier wärmsten seit Aufzeichnungsbeginn. Wir dürften damit in Zeiten des Klimawandels einen bald typischen Sommer erlebt haben.“ Das meldet der Deutsche Wetterdienst (DWD) nach ersten Auswertungen der Ergebnisse seiner rund 2.000 Messstationen. Unter uns. Wir können unser Geld wirkungsvoll dort arbeiten lassen, wo 70 % des CO₂ produziert wird. In Asien. Nicht nur, um eine finanzielle, sondern auch soziale und nachhaltige Rendite zu erzielen. Pro 30.000 € ersparen wir der Welt 10t CO₂.

D. Die **Inflation** erreichte – getrieben durch die explodierenden Energiepreise und Lieferkettenprobleme – den höchsten Stand seit 70 Jahren.

E. Nach gut drei Dekaden, in denen die Zinsen nahezu nur eine Richtung (gen Süden) kannten – Zinszyklen dauern ca. 30 Jahre – fangen die Notenbanken, getrieben durch die Inflation (siehe D.), nun vehement an, die Zinsen steigen zu lassen. Nachdem es zwischenzeitlich in einer Übertreibung dieses Zins-Zyklus negative Zinssätze auf Guthaben gab, beginnen die ersten Banken wieder damit, marginale **Guthabenszinssätze** auszuschreiben.

Unter uns: 1.) Bei einer offiziellen Inflation von zwischenzeitlich 10 % (in der industrialisierten Welt) ist und bleibt die reale Verzinsung immer noch negativ.

2.) Mit zinssensitiven, festverzinslichen Wertpapieren war in diesem Jahr kein Staat zu machen. Bundesanleihen, siehe REXP® in den Schlussständen unten, verloren 2022 ganze **11,87** Prozent.

In Anbetracht dieser außerordentlichen historischen Verwerfungen haben die Aktienmärkte (die Vermögens-Klasse, welche Veränderungen positiv wie negativ sehr schnell und effizient bewertet und einpreist) relativ moderat reagiert. Ein Crash sieht anders aus. Es kann aber auch bedeuten, dass wir das Ende dieses Prozesses dieser historischen Zeitenwende noch (lange) nicht gesehen haben. Schulbuchmäßig würde ein solcher Prozess mit einem Schlussakt, einem Ausverkauf, beendet, insbesondere wenn derart massive Veränderungsprozesse im Fluss sind.

Fazit: Veränderungen sind DER Motor für die Wirtschaft. Unternehmen und deren Geschäftsmodelle reagieren auf diese Zeitenwende und nutzen die Chancen, die sich aus den epochalen Umbrüchen ergeben! Es ist DIE Zeit, um sich mittel- bis langfristig zu positionieren, um überdurchschnittliche Renditen zu erwirtschaften. Insbesondere in den Vermögensklassen, die dem SACHWERT zuzuordnen sind: Aktien. Immobilien. Infrastruktur. Rohstoffe. Sachwerte gehen immer als Gewinner aus derartigen Phasen heraus.

Die Schlussstände	31.12.2022	31.03.2023	Saldo	52 Wochenhoch	52 Wochentief
DAX® (Performance)	13.930,88	15.645,08	+12,31 %	15.702,90	11.861,60
DAX® (Kurs)	5.692,03	6.370,06	+11,91 %	6.401,74	4.851,31
VDAX-NEW®	20,5681	18,8569	-8,32 %	35,3397	16,6385
TecDax®	2.921,12	3.325,26	+13,84 %	3.378,48	2.588,59
FTSE 100 Index	7.458,5513	7.653,063	+2,61 %	8.046,18	6.714,10
Dow Jones Eurostoxx 50	3.805,7463	4.323,6387	+13,84 %	4.327,4463	3.250,79
Dow Jones Industrial	33.094,203	33.273,168	+0,54 %	35.486,10	28.636,60
Nasdaq 100	10.848,352	13.180,309	+21,50 %	15.139,90	10.446,30
Nikkei 225	25.897,799	28.194,03	+8,87 %	29.235,80	25.135,80
MSCI EM®	960,5867	992,9539	+3,37 %	1.174,34	834,085
REXP®	432,5306	435,069	+0,59 %	472,682	424,731
Ölpreis (Brent) in US\$	83,0248	79,7894	-3,90 %	125,119	70,1352
€ / US\$	1,0656	1,0846	+1,78 %	1,1074	0,9539
Gold US\$ / Oz Bid	1.820,4369	1.970,5798	+8,25 %	2.009,40	1.615,54
Bitcoin in €	15.424,45	25.844,5344	+67,56 %	43.257,5500	15.394,9272
S&P Global Infrastructure Index	2.657,97	2.740,91	+3,12 %	3.008,10	2.306,38

Your