

# ETF Portfolio

Juni 2020

## Inhalt:

<b>1. Executive Summary .....</b>	<b>2</b>
1.1. Makro-Ökonomische Situation .....	2
1.2. Implikation für die Anlageklassen .....	3
1.3. Kurzfristiger Outlook .....	4
<b>2. Beispielhafte Asset Allokation für die nächsten Jahre .....</b>	<b>4</b>
2.1. Portfolioaufteilungen .....	7
2.2. Liste an ETFs .....	8
<b>3. Makro-Ökonomische Situation und Aussichten für Aktien .....</b>	<b>10</b>
3.1. Der Corona-Crash .....	10
3.2. Mittelfristiger Wirtschaftsausblick .....	11
3.3. Mittelfristige Aussichten für Aktien .....	13
3.4. FAANG / GAFAM Aktien .....	15
<b>4. Langfristiger Ausblick .....</b>	<b>17</b>
4.1. Wirtschaftliche Aussichten für die 2020er Jahre .....	17
4.2. Langfristige Aussichten für die globalen Aktienmärkte .....	21
<b>5. Edelmetalle und Rohstoffe .....</b>	<b>23</b>
5.1. Langfristige Aussichten .....	23
5.2. Mittelfristige Aussichten .....	25
5.3. Weitere Rohstoffe .....	26
<b>6. Immobilien .....</b>	<b>27</b>
6.1. Immobilienpreise und Inflation .....	27
6.2. Deutsche Immobilien .....	27
6.2.1. Mittelfristiger Ausblick .....	28
6.2.2. Langfristiger Ausblick .....	29
<b>7. Anleihen .....</b>	<b>30</b>
7.1. Europäische Anleihen .....	30
7.2. US Anleihen .....	31
7.3. Schwellenländer Anleihen .....	32
<b>8. Devisen – EUR/USD .....</b>	<b>33</b>
<b>9. Relative Bewertung der Anlageklassen .....</b>	<b>34</b>
<b>10. Latente Risiken .....</b>	<b>35</b>