



Liebe Leserin, lieber Leser,

in meinem aktuellen Video „[Die nächsten 5 Jahre werden härter, als viele glauben!](#)“ habe ich erklärt, warum die USA vor 5 schwierigen Börsen-Jahren stehen könnten. Hohe Bewertungen, extreme Index-Konzentration und historische Muster sprechen dafür, dass die kommenden Jahre für US-Anleger anspruchsvoll werden. Doch was bedeutet das für dein Depot und welche Regionen und ETFs profitieren, wenn der US-Markt schwächelt?

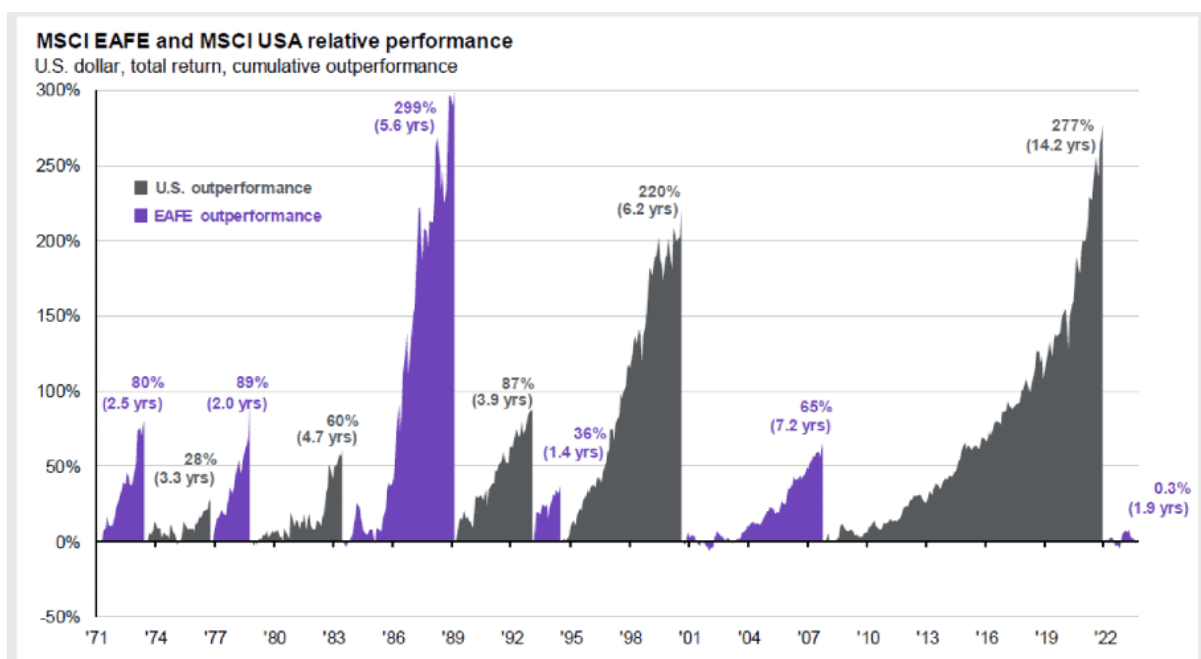
Die Antwort darauf liefern mehrere aktuelle Studien, besonders ein Whitepaper von Oppenheimer (Februar 2024). Sie zeigen klar: Internationale Märkte entwickeln sich oft stark, wenn die USA durchhängen.

Internationale Märkte schlagen die USA regelmässig

Die Oppenheimer-Studie zeigt: **Seit 1970 waren die USA in keinem einzigen Jahr der weltweit bestperformende Aktienmarkt.** Es gibt immer Regionen, die besser laufen – unabhängig davon, wie stark oder schwach der S&P 500 ist.

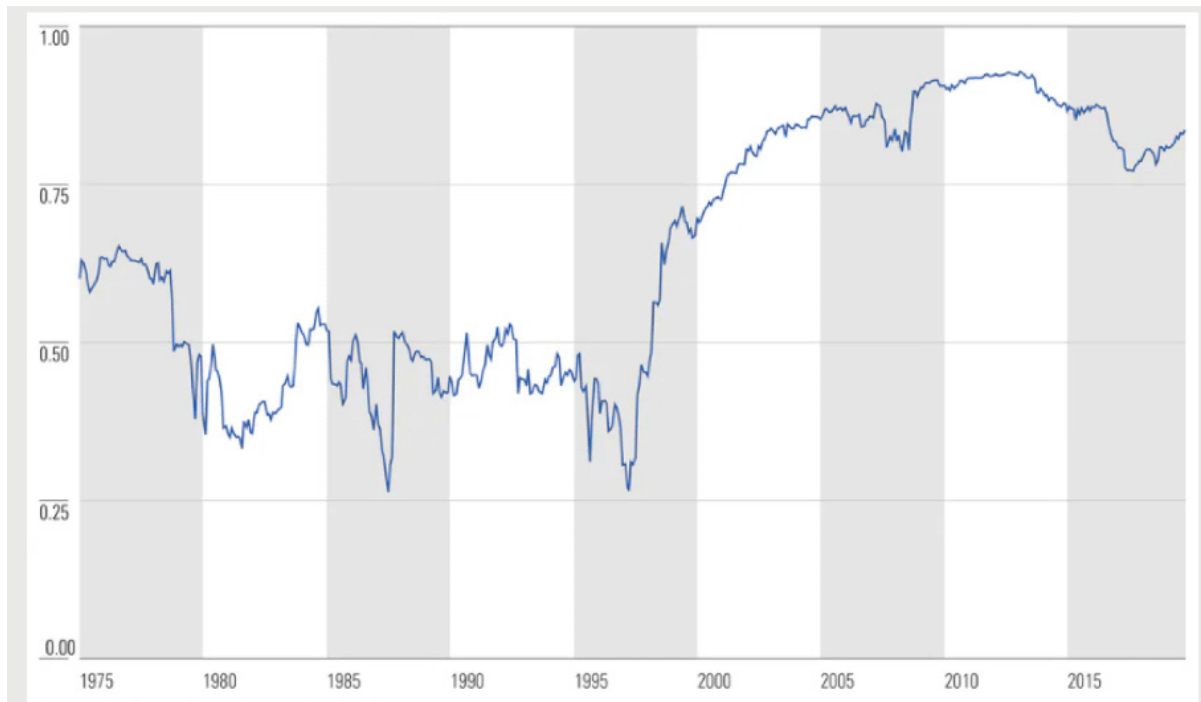
Schwache US-Phasen = starke Jahre ausserhalb der USA

Die 1980er und die 2000er gelten als klassische Schwächephasen für US-Aktien. Genau in diesen Phasen lieferten internationale Indizes wie MSCI EAFE (**Index für entwickelte Märkte ausserhalb der USA und Kanadas – Europa, Australien und Fernost**) und MSCI World ex USA eine massive Outperformance. In einer Phase sogar **kumuliert um fast 300 Prozent.**



Die 5-Jahres-Korrelation – der entscheidende Punkt

Auf Seite 6 des Oppenheimer-Whitepapers findet sich die Grafik „**S&P 500/ EAFE Correlation: Rolling 5-Year Periods**“.



Die Daten zeigen:

- **Die rollierende 5-Jahres-Korrelation** zwischen dem S&P 500 und dem MSCI EAFE lag historisch oft **deutlich unter 0,7**.
- In mehreren Perioden fiel sie sogar **unter 0,5**.
- Das bedeutet: Über mehrere Jahre hinweg entwickelten sich die Märkte **komplett unterschiedlich**.

Genau das macht internationale Aktien so wertvoll – besonders dann, wenn die USA in eine Schwächephase fallen.

Die besten ETFs ohne US-Aktien

Alle ETFs in dieser Liste sind **komplett frei von US-Aktien** und eignen sich, um gezielt von der erwarteten Rotation zu profitieren und sein Depot breiter aufzustellen.

1. Industrieländer ex USA

Xtrackers MSCI World ex USA UCITS ETF 1C (WKN: DBX0VH)

- breite Industrieländerwelt ohne USA
- starker Fokus Europa und Japan

2. Europa

Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF (WKN: DBX1A7)

- 600 europäische Unternehmen
- Hoher Anteil Industrie und Finanzen
- Gewinne oft in US-Schwächejahren stark

3. Japan

iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF (WKN: AORPWL)

- breiter Japanmarkt
- starke Export- und Industriewerte
- läuft historisch gut, wenn die US-Performance nachlässt

4. Emerging Markets

iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF (WKN: A0HGWC)

- Kein US-Anteil
- Günstige Bewertungen
- Alternative, wenn Kapital aus den USA abfließt

5. Gold

EUWAX Gold II (WKN: EWG2LD)

- physisch hinterlegt
- sehr liquide

Wenn die USA tatsächlich in eine mehrjährige Schwächephase laufen, sprechen Bewertungen, historische Daten und Korrelationen klar dafür, dass Europa, Japan und Emerging Markets profitieren.

Bis nächste Woche,
Dein Sebastian

PS: Mein exklusiver Content in der brandneuen „Hell investiert“-App → [jetzt anmelden & App downloaden...](#)



Offenlegung wegen möglicher Interessenkonflikte:

Der Autor ist zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Kommentars in den folgenden besprochenen Wertpapieren bzw. Basiswerten investiert: **iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)**

Weitere Informationen dazu [findest Du hier...](#)

TradingView® ist eine eingetragene Marke der [ICE Data Services](#). Nicht autorisierte Nutzung oder Missbrauch ist ausdrücklich verboten! Hier kommst Du zu [TradingView®](#).

investUp Media GmbH • Dollgasse 13 • 97084 Würzburg • Registereintrag: Registergericht – Amtsgericht Würzburg | Registernummer – HRB 17058 • USt-IdNr. gemäß § 27a UStG: DE365054878 • Vertreten durch: Stefan Böhm & Markus Müller • Inhaltlich Verantwortlicher i.S.d. § 18 Abs. 2 MStV: Sebastian Hell (V.i.S.d.P.)

[Archiv](#) | [Finanzanalyse](#) | [Datenschutz](#) | [Impressum](#)

Copyright © 2025 investUp Media GmbH – Alle Rechte vorbehalten.