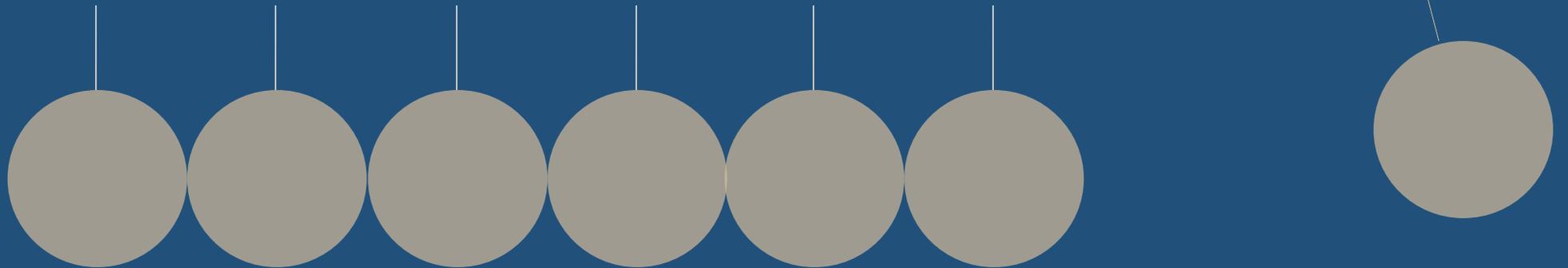


# **MOMENTUM ALS MOTOR: DYNAMIK NUTZEN, RENDITE STEIGERN**



Bei diesem Dokument handelt es sich um eine **Marketingmitteilung**, die von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (KEPLER-FONDS KAG), 4020 Linz, Österreich erstellt wurde. Bitte beachten Sie außerdem, dass dieses Dokument ausschließlich zu Informationszwecken erstellt wurde und keine persönliche Empfehlung oder Anlageberatung darstellt. Es ersetzt nicht die persönliche Beratung und Risikoaufklärung durch Ihren Anlageberater.

Alle Kurs- und Renditeangaben sind freibleibend und indikativ.

MARKETS | FUNDS

## Momentum Funds Are Beating the Market. How They Do It.

By Debbie Carlson

June 25, 2025, 2:30 am EDT

FT Alphaville US

+ Add to myFT

## Momentum parties and hangovers

Crowding fears vs FOMO

# Wall Street's Momentum Train Hits Full Speed Into September

By [Isabelle Lee](#) and [Denitsa Tsekova](#)

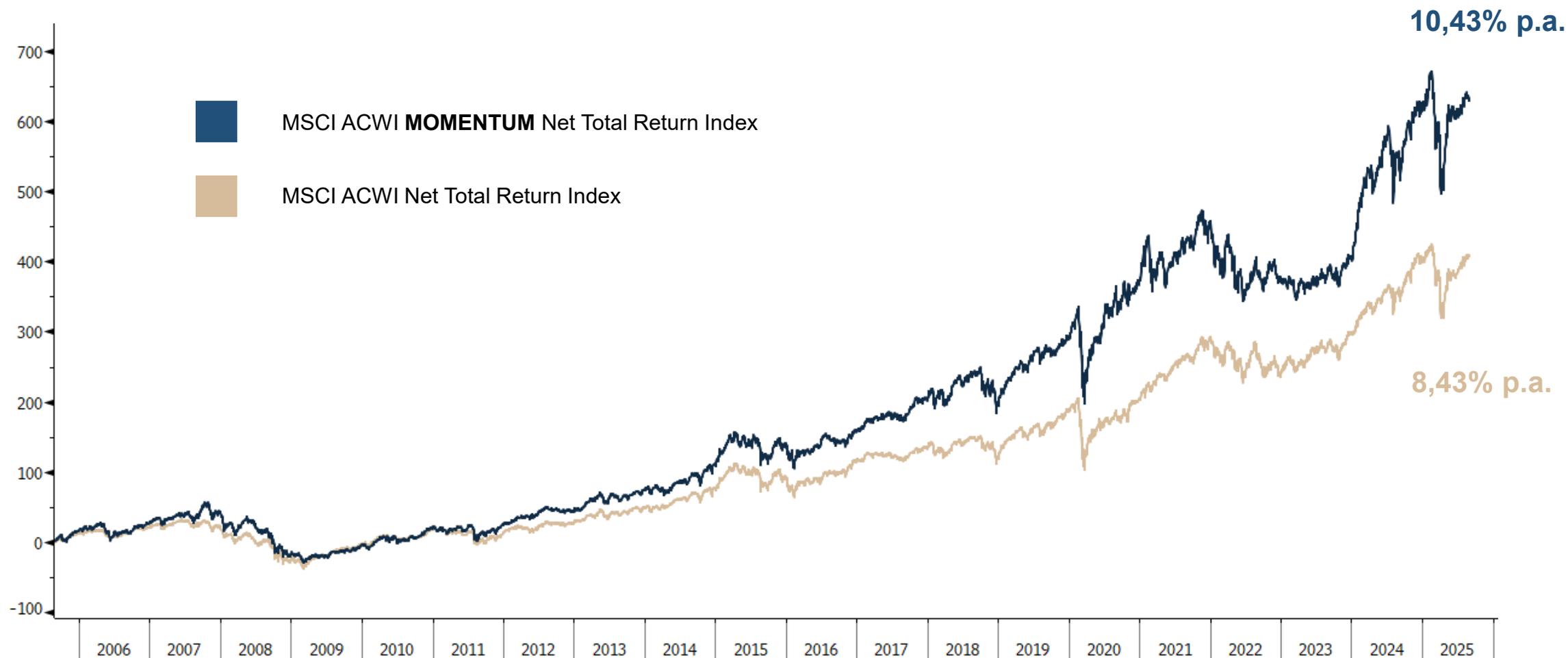
August 29, 2025 at 10:40 PM GMT+2

ANLAGESTRATEGIE

## Momentum rules! Der stärkste aller Faktoren – so spielen Sie ihn mit ETFs und Fonds

# PERFORMANCEVERGLEICH 20 JAHRE

KEPLER  
FONDS



” Das Momentum ist eine wichtige Größe der technischen Analyse. Es gibt Aufschluss über Tempo und Kraft von Kursbewegungen sowie über Trendumkehrungen [...]

Börsenlexikon Frankfurter Allgemeine Zeitung

## Beispielhafte Methodik



$$M_{6M} = \frac{\left(\frac{P_{T-1}}{P_{T-7}} - 1\right) - r_f}{\sigma} \quad \rightarrow \quad Z_{6M} = \frac{M_{6M} - \mu_{6M}}{\sigma_{6M}}$$

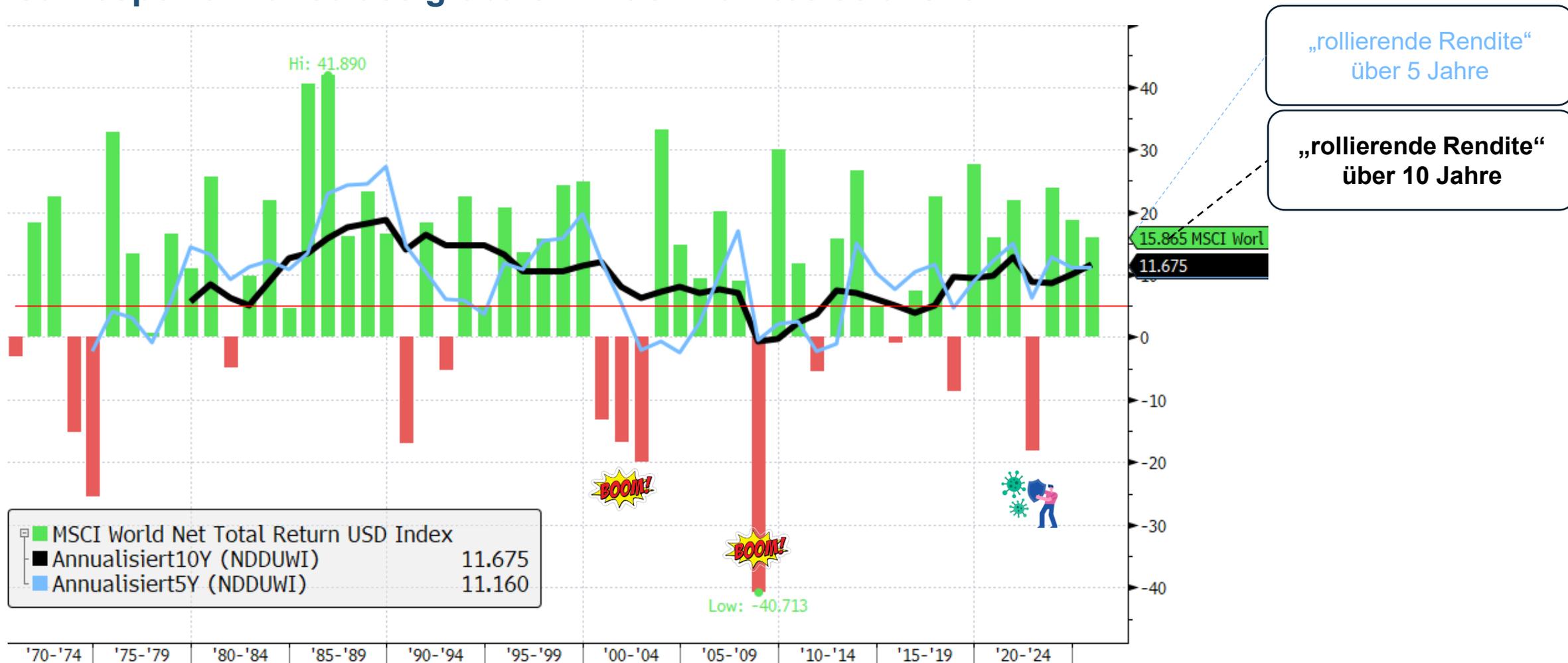
$$M_{12M} = \frac{\left(\frac{P_{T-1}}{P_{T-13}} - 1\right) - r_f}{\sigma} \quad \rightarrow \quad Z_{12M} = \frac{M_{12M} - \mu_{12M}}{\sigma_{12M}}$$

$$\text{Momentum Score} = 0.5 \cdot Z_{6M} + 0.5 \cdot Z_{12M}$$

$$\text{Momentum-Gewichtung} = \text{Momentum Score} \times \text{Marktkapitalisierungsgewicht}$$

# LANGFRISTIGER ANLAGEHORIZONT ALS SCHLÜSSELKOMPONENTE

## Jahresperformance des globalen Aktienmarktes seit 1970

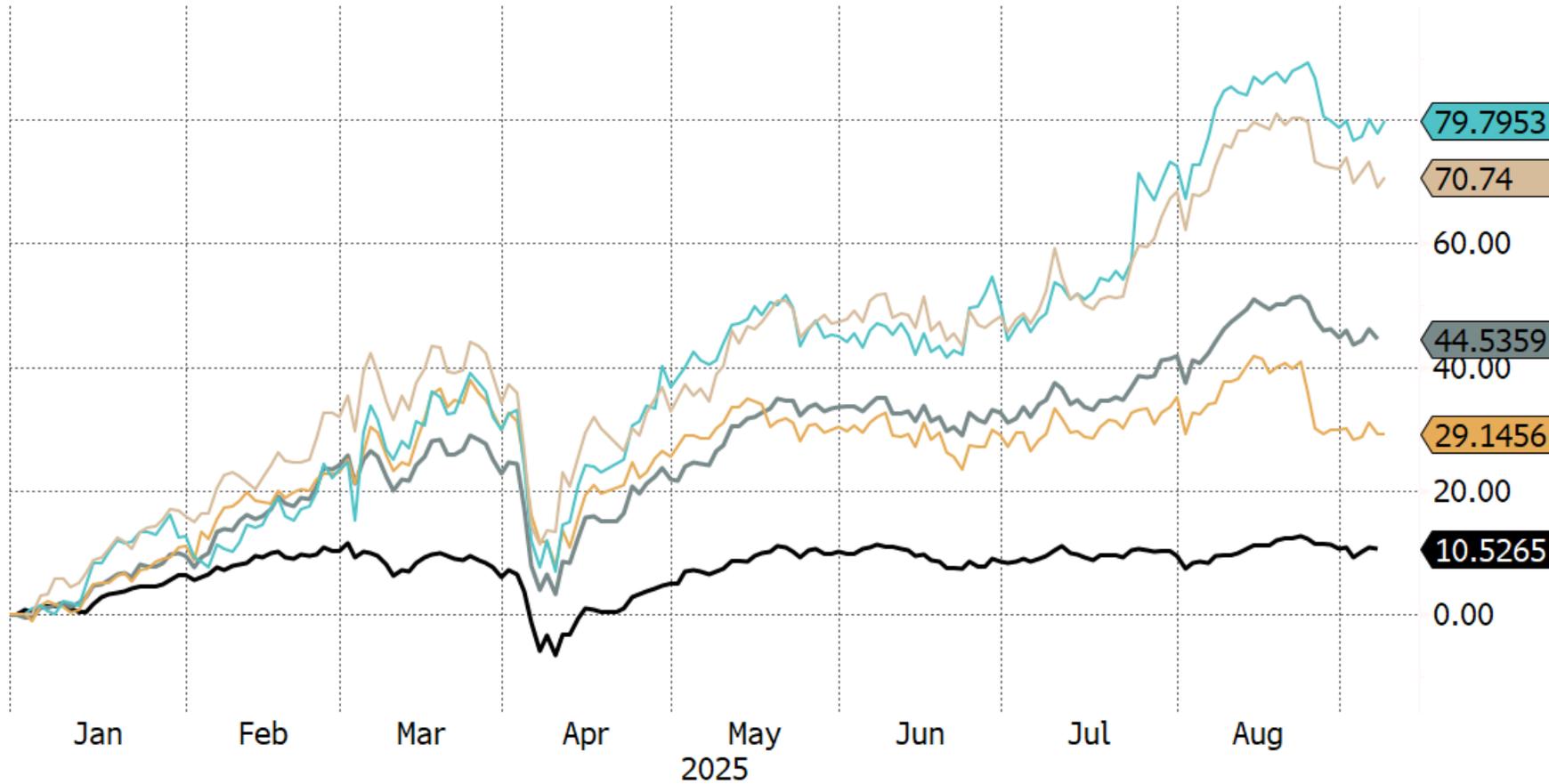


Hinweise: Als Referenzgröße für den globalen Aktienmarkt wurde der MSCI World Index (Total Return Index Gross Dividends in Lokalwährung/USD) herangezogen. Die Berechnungen basieren auf Jahresdaten jeweils zum Ende des Jahres. Die Berechnungen beinhalten keine Kosten/Steuern/Währungseffekte. Inflation wird nicht berücksichtigt. Zeitraum: 1970-2025

# AKTUELLE TRENDS



## Banken in Europa YTD 2025



- ✓ Europäische Banken sind gestiegen, weil höhere langfristige Zinsen die Zinserträge verbessert und die Profitabilität gesteigert haben.
- ✓ Gleichzeitig haben günstige Bewertungen, wirtschaftlicher Optimismus und Effizienzsteigerungen Investoren verstärkt in den Markt gezogen.



Source: Bloomberg

M7EU Index (MSCI Europe Net Total Return EUR Index) Trend\_Banken\_Europa Daily 31DEC2024-08SEP2025

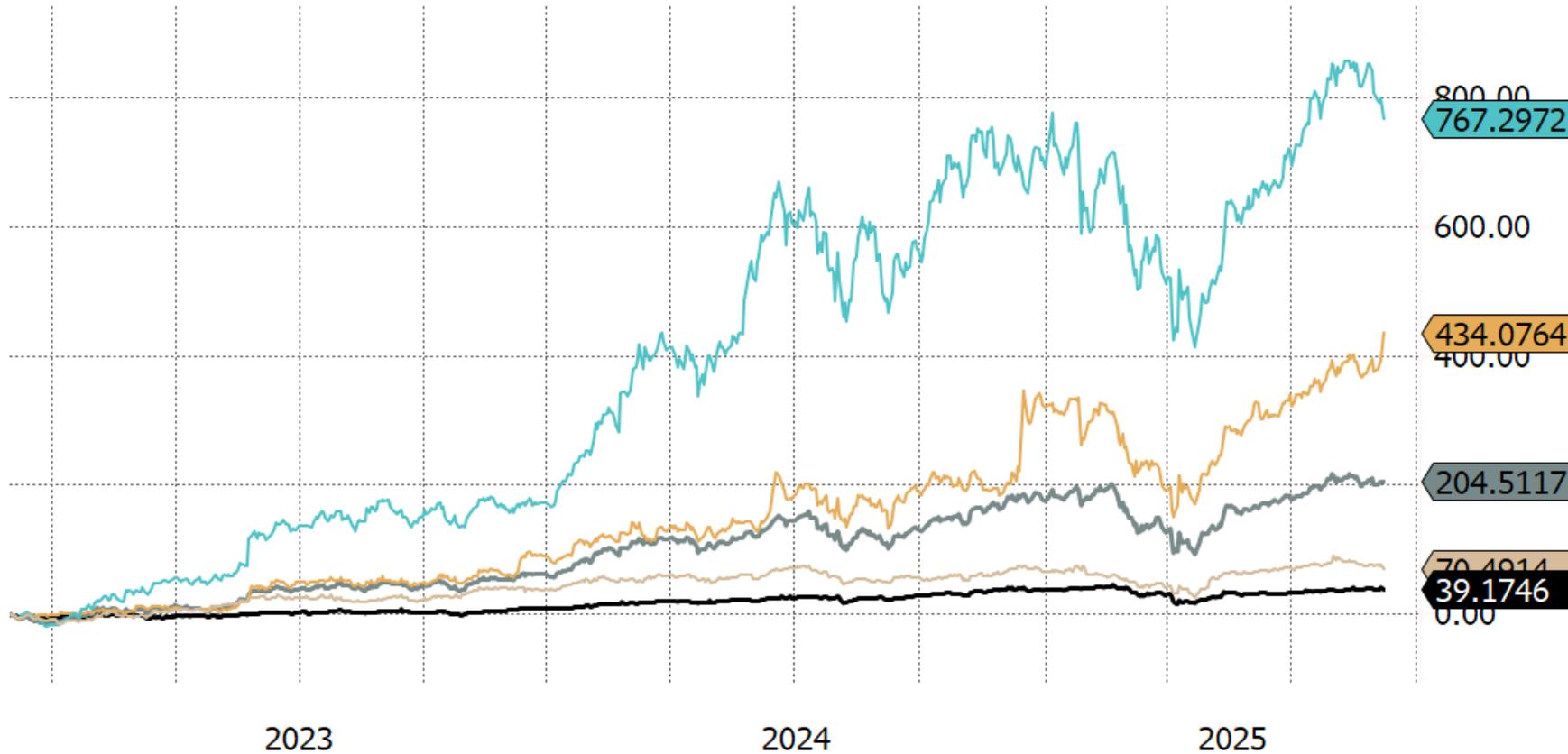
Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

08-Sep-2025 10:56:12

# AKTUELLE TRENDS



## Künstliche Intelligenz seit Veröffentlichung ChatGPT



- ✓ Anwendungen wie ChatGPT und massive Investitionen in KI-Infrastruktur haben große Aufmerksamkeit erzeugt. Investoren sehen langfristiges Wachstumspotenzial, was die Bewertungen nach oben getrieben hat.
- Hohe Erwartungen an die Monetarisierung von KI-Produkten führten zuletzt zu Volatilität am Markt



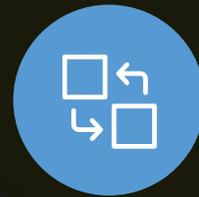
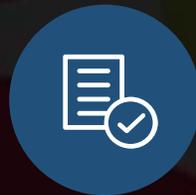
Source: Bloomberg

M1WD Index (MSCI ACWI Net Total Return USD Index) Trend\_KI\_Global Daily 30NOV2022-08SEP2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

08-Sep-2025 14:59:02

REICHT DER MOMENTUM-  
FAKTOR ALS AUS, UM EIN  
ERFOLGREICHES  
AKTIENMANAGEMENT ZU  
BETREIBEN.

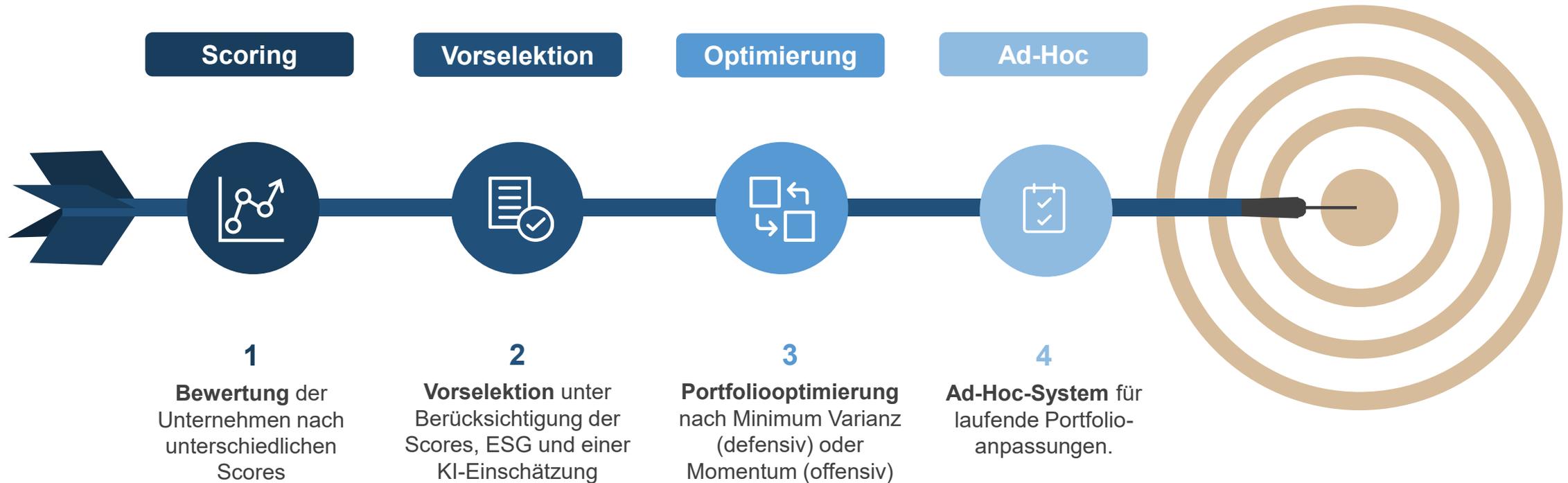


+



# PROZESS AKTIENMANAGEMENT

## Kombination aus fundamentaler, technischer und Ad-Hoc Analyse



## Ausgangspunkt der Bewertung



### KEPLER VALUE SCORE

Wie attraktiv ist ein Unternehmen bewertet ?



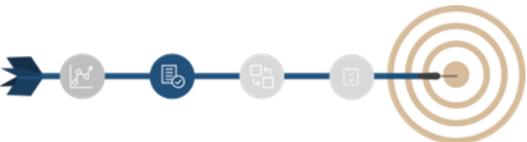
### KEPLER GROWTH SCORE

Welches Wachstum weist ein Unternehmen auf ?



### KEPLER QUALITY SCORE

Wie ist die Qualität der Unternehmensdaten (Bilanzen, GuV, ...) einzustufen ?



## Vorselektion: Scoring Gesamturteil - Beispiel

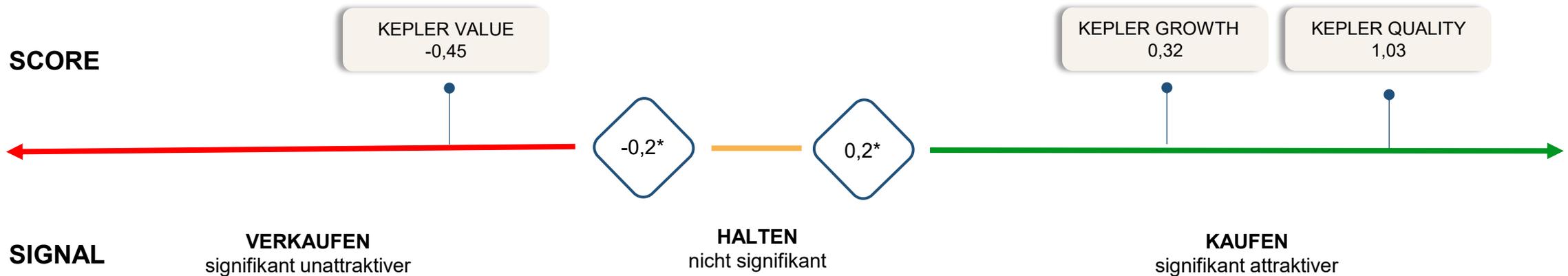
### KEPLER Einschätzung: Kaufsignal

- ⊕ hohes Wachstum, sehr gute Qualität
- ⊖ Bewertung hoch (teuer)



### Gesamturteil Kauf\*

min. 1x KAUFEN und  
restliche nicht VERKAUFEN



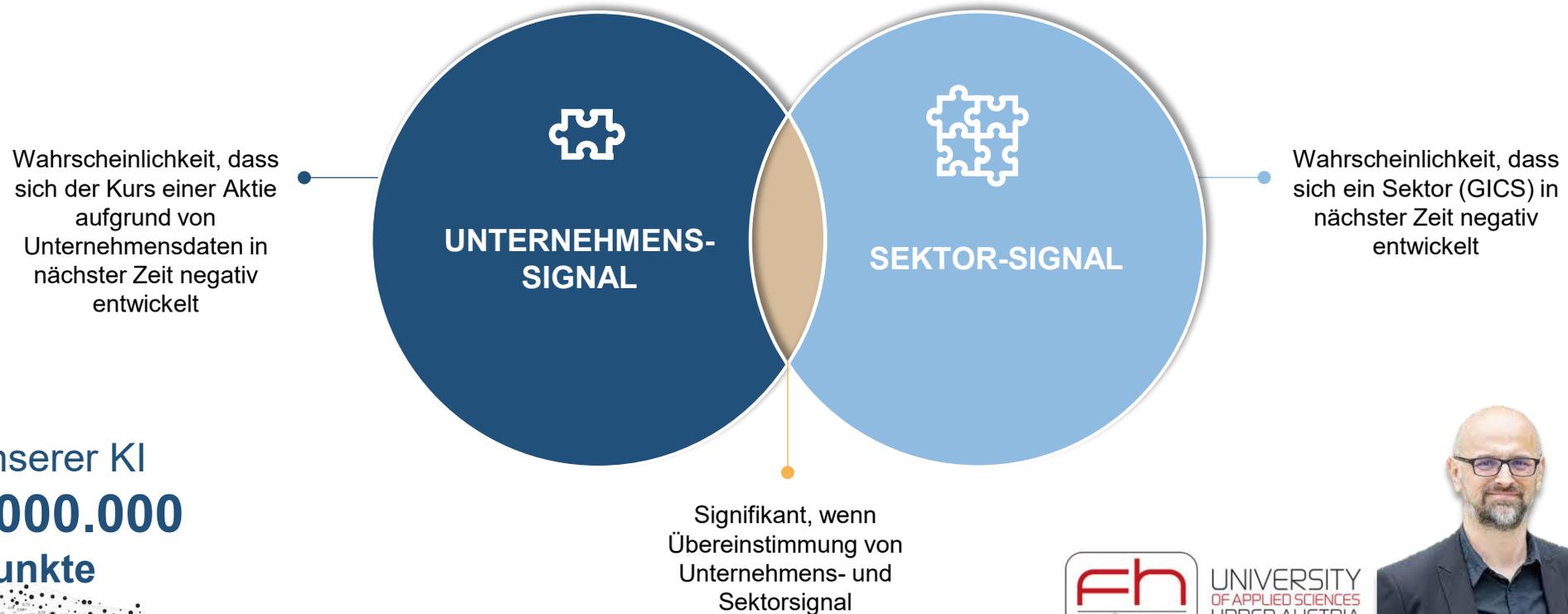
\*kann je nach Strategie variieren

## Einsatz von KI als unterstützender „Risikomanager“

im Einsatz seit  
Juli 2023



- Verwendung in allen Aktienfonds mit Aktivem Managementansatz
- KI trifft keine selbstständigen Handlungsentscheidungen



Basis unserer KI  
~ 200.000.000  
Datenpunkte



UNIVERSITY  
OF APPLIED SCIENCES  
UPPER AUSTRIA



Prof. DI Dr. Ulrich Bodenhofer

# KEPLER TREND SELECT AKTIENFONDS

## Fokus trendstarke Aktien mit positiven Unternehmenskennzahlen



### fundamentale Analyse

Berücksichtigung von Unternehmenskennzahlen (z.B. Gewinne, Umsätze, Verschuldung)



### technische Analyse

Berücksichtigung historischer Entwicklungen (Kurstrends)



### Kepler Trend Select Aktienfonds

Fokus auf trendstarke Aktien mit positiven Unternehmenskennzahlen



Gutes Outperformancepotential der Strategie insbesondere in steigenden Marktphasen



Kepler Trend Select AF  
[www.kepler.at](http://www.kepler.at)



# KEPLER TREND SELECT AKTIENFONDS

## Beispiel Pop Mart International Group Limited



### Unternehmensprofil

Pop Mart International Group Limited ist ein Unternehmen, das im Großhandel mit Spielzeug tätig ist. Das Unternehmen bietet Services in den Bereichen Design, Produktion, Marketing und andere Services für trendiges Spielzeug an.

### Unternehmensanalyse

Kennzahl	Score	Bewertung
<i>Fundamental</i>		
Qualität	0,42	Attraktiv
Growth	2,25	
<i>Technisch</i>		
Trendstärke	2,75	sehr stark

### Fazit

**KAUF**

# KEPLER TREND SELECT AKTIENFONDS

## Beispiel NVIDIA Corporation



### Unternehmensprofil

NVIDIA ist ein multinationales Technologieunternehmen, das Grafikprozessoren (GPUs) und weitere innovative silizium-basierte Produkte entwickelt. Die Produkte werden für künstliche Intelligenz, Daten-wissenschaft, autonome Fahr- zeuge, Robotik, Metaverse und 3D-Internet-Anwendungen verwendet.

### Unternehmensanalyse

Kennzahl	Score	Bewertung
<i>Fundamental</i>		
Qualität	0,83	Attraktiv
Growth	1,57	
<i>Technisch</i>		
Trendstärke	1,39	stark

### Fazit

**KAUF**

# KEPLER TREND SELECT AKTIENFONDS

## Investmentansatz

### Globales Anlage-Universum

Aktienindex MSCI All Country World Index  
ca. 2.500 Titel (davon ca. 500 Emerging Markets Aktien)

### Scoring & Vorselektion

Vorselektion durch fundamentale Faktoren (Value, Growth und Quality),  
Künstliche Intelligenz sowie  
Nachhaltigkeits-Research mit Positiv- und Negativscreening

### Portfoliooptimierung

Portfoliokonstruktion unter Berücksichtigung der Trendstärke, Korrelationen und Volatilitäten

### KEPLER Trend Select Aktienfonds

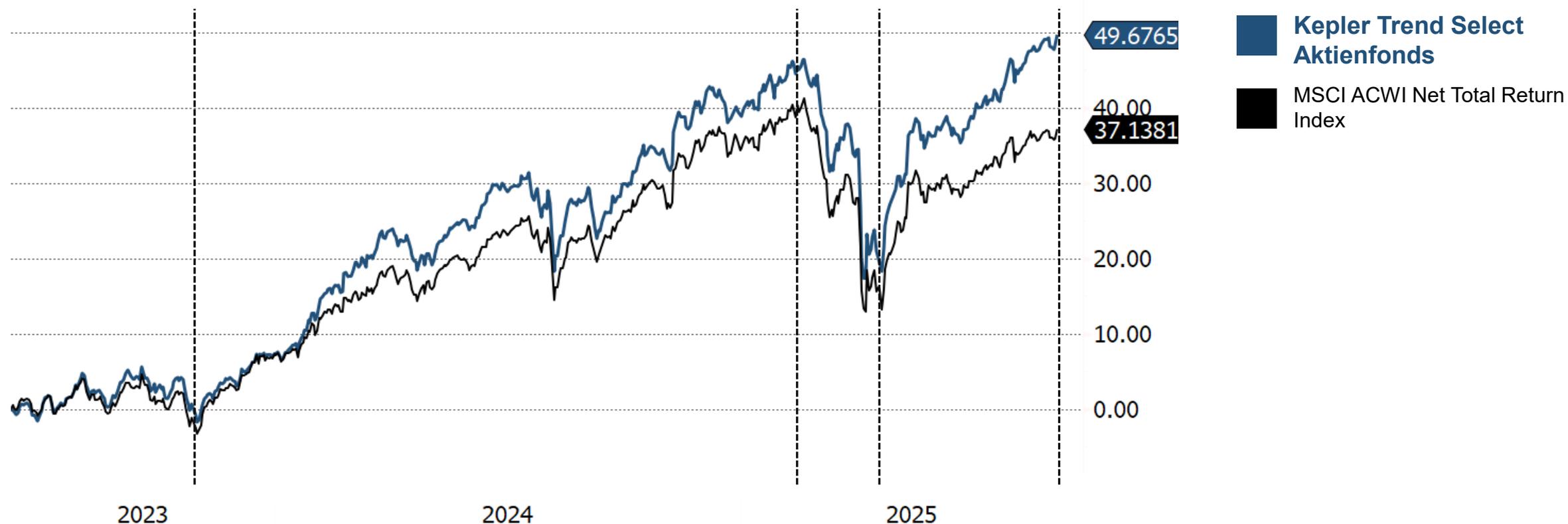
rund 100 Einzelunternehmen im Portfolio



Kepler Trend Select AF  
[www.kepler.at](http://www.kepler.at)

# OUTPERFORMANCE POTENZIAL IN STEIGENDEN MARKTPHASEN

## Kepler Trend Select vs. MSCI ACWI Index seit Auflage



# RISIKOHINWEISE, HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine **Marketingmitteilung**, die von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (KEPLER-FONDS KAG), 4020 Linz, Österreich erstellt wurde. Sie wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Diese Marketingmitteilung stellt weder eine Anlageberatung, eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf noch ein Angebot oder eine Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Veranlagungen dar. Die enthaltenen Angaben, Analysen und Prognosen basieren auf dem Wissensstand und der Markteinschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung - vorbehaltlich von Änderungen und Ergänzungen. Die KEPLER-FONDS KAG übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit der Inhalte und für das Eintreten von Prognosen.

Die Inhalte sind unverbindlich. Da jede Anlageentscheidung einer individuellen Abstimmung auf die persönlichen Verhältnisse (z.B. Risikobereitschaft) des Anlegers bedarf, ersetzt diese Information nicht die persönliche Beratung und Risikoaufklärung durch den Kundenberater im Rahmen eines Beratungsgesprächs. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass Finanzinstrumente und Veranlagungen mitunter erhebliche Risiken bergen.

Angaben über die Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertragserhöhend oder ertragsmindernd auswirken. Aus der Veranlagung können sich steuerliche Verpflichtungen ergeben, die von den jeweiligen persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängen und künftigen Änderungen unterworfen sein können. Diese Information kann daher nicht die individuelle Betreuung des Anlegers durch einen Steuerberater ersetzen. Die beschränkte Steuerpflicht in Österreich betreffend Steuerausländer impliziert keine Steuerfreiheit im Wohnsitzstaat. Die Wertentwicklung von Fonds wird entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen, ermittelt. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die Zusammensetzung des Fondsvermögens in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen ändern kann. Im Rahmen der Anlagestrategie von Investmentfonds kann überwiegend in Investmentfonds, Bankeinlagen und Derivate investiert oder die Nachbildung eines Index angestrebt werden. Fonds können erhöhte Wertschwankungen (Volatilität) aufweisen. In durch die FMA bewilligten Fondsbestimmungen können Emittenten angegeben sein, die zu mehr als 35 % im Fondsvermögen gewichtet sein können. Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert von Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken.

Anleger oder potentielle Anleger finden die Zusammenfassung ihrer Anlegerrechte und der Instrumente zur kollektiven Rechtsdurchsetzung auf Deutsch und Englisch unter <https://www.kepler.at/de/startseite/beschwerden.html>. Es wird darauf hingewiesen, dass die KEPLER-FONDS KAG den Vertrieb ihrer Fondsanteile im Ausland jederzeit beenden kann.

Die Gegenüberstellung des Portfolios zu einem Vergleichsindex (z.B. Performance, Branchengewichtungen...) dient bei jenen Portfolios, die nicht in Bezug zu einer Benchmark gemanagt werden, rein zu Reportingzwecken. Der Vergleichsindex schränkt das Management in solchen Fällen bei seiner Anlageentscheidung nicht ein (aktives Management).

© 2022 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen, Daten, Analysen und Beurteilungen („Angaben“): (1) beinhalten Informationen, die Morningstar und deren Inhaltsanbietern gehören, (2) dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung nicht kopiert oder weitergegeben werden, (3) erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit, Richtigkeit oder dass sie aktuell sind und können. Morningstar haftet nicht für Schäden oder Verluste, die mit den Angaben im Zusammenhang stehen oder aus deren Nutzung resultieren. Ein bestimmtes Abschneiden in der Vergangenheit ist keine Gewähr für künftige Ergebnisse. Für detaillierte Informationen inkl. Methodik zum Morningstar Rating siehe: [https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945\\_Morningstar\\_Rating\\_for\\_Funds\\_Methodology.pdf](https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf)

Der aktuelle Prospekt (für OGAW) sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen - Kundeninformationsdokument (KID) sind in deutscher Sprache bei der KEPLER-FONDS KAG, Europaplatz 1a, 4020 Linz, den Vertriebsstellen sowie unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at) kostenlos erhältlich.

Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at).

## Herausgeber

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Europaplatz 1a | 4020 Linz | Internet: [www.kepler.at](http://www.kepler.at)