

11. März 2026

## ODDO BHF Algo Trend US: Momentum bei US-Aktien ausnutzen

*Der ODDO BHF Algo Trend US verfolgt das Ziel, Chancen und Risiken des US-amerikanischen Aktienmarkts mithilfe einer hauseigenen Momentum-Strategie zu optimieren. Dr. Stefan Braun, Karsten Seier und Steffen Fuchs erklären im Interview den Trendfolgeansatz des von ihnen gemanagten Fonds, der in Large und Mid Caps investiert. Eine fundamentale Bewertung der Unternehmen, deren Aktien für das Portfolio ausgewählt werden, blenden sie gezielt aus.*

### **FondsSuperMarkt: Der ODDO BHF ALGO TREND US ist ein aktiver Aktienfonds, der sich am US-Standardaktienindex S&P 500 orientiert und dabei einer Trendfolgestrategie folgt. Welche Investmentidee steht hinter Ihrer Anlagestrategie?**

Karsten Seier: Unsere Smart-Momentum-Strategie eröffnet Anlegern Zugang zum Wachstumspotenzial US-amerikanischer Aktien. Sie basiert auf einem disziplinierten, quantitativen Ansatz, der den Momentum-Faktor nutzt. Investiert wird überwiegend in US-Large- und Mid-Cap-Aktien aus verschiedenen Sektoren und Branchen. Der Schwerpunkt liegt auf Titeln des S&P 500 Index, die wir mittels eines eigenentwickelten quantitativen Modells auswählen. Unser Investmentprozess gliedert sich in zwei Schritte:

- Identifizierung hochwertiger Trends: Jede Aktie im Anlageuniversum erhält einen Momentum-Score. Ausgewertet werden hierzu mittel- und langfristige Trendmerkmale mit dem Ziel, Titel zu identifizieren, die sich nachhaltig besser entwickeln als der Gesamtmarkt. Es wird vor allem auch die Stabilität des Trendverlaufs berücksichtigt.
- Portfoliokonstruktion und Risikomanagement mittels quantitativer Portfoliooptimierung: Das Portfolio wird aus Aktien mit hohem Momentum-Score zusammengestellt. Ein klarer Fokus liegt dabei auf Diversifizierung und Risikomanagement. Hierzu greifen verschiedene Beschränkungen hinsichtlich Sektor-, Stil- oder Einzelwertkonzentrationen und Tracking Error, um klassische Fallstricke des Momentum-Investierens zu umgehen.

Zusätzlich begrenzen wir den Portfolio-Umschlag, um die Stabilität im Portfolio zu erhöhen und unnötige Transaktionskosten zu vermeiden. Das Ergebnis ist ein breit diversifiziertes, risikokontrolliertes Momentum-Portfolio mit vielfältigen Positionen, die unterschiedliche Trends abdecken. Um emotionale Einflüsse auszuschalten und eine stabile Wertentwicklung über Marktzyklen hinweg zu erzielen, setzt die Strategie nicht auf Ermessensentscheidungen, sondern auf ein regelbasiertes Modell.

### **FondsSuperMarkt: Ein- und Ausstieg, die neuralgischen Punkte jeder Trendfolgestrategie, folgen, wie Sie dargelegt haben, einem von ihnen ermittelten Momentum Score. Welche Parameter fließen in diesen Score ein? Welche Trends verfolgen Sie?**

Karsten Seier: Die Portfolioanpassung bzw. -optimierung findet monatlich auf Basis unserer Momentum-Scores im Zusammenspiel mit dem Risikomanagement statt. Da unser Fokus auf der Identifizierung langlaufender und nachhaltiger Trends liegt, wird unser Momentum-Score durch die Betrachtung eines

Zeitraums von etwa drei Jahren bestimmt. Um dennoch in Trendwechselphasen reaktionsfähig zu sein, wird ein zweiter Zeitraum von etwa 9 Monaten betrachtet. Die Idee hinter unserem Ansatz ist kein kurzfristiges Trend-Trading, sondern die Identifikation sehr stabiler Trends.

**FondsSuperMarkt: Spielen auch fundamentale, wertorientierte Kriterien eine Rolle für die Investmentauswahl?**

Karsten Seier: Nein, die Titelauswahl basiert ausschließlich auf Momentum bzw. auf Kursdaten. Fundamentale Informationen wie Analystenschätzungen fließen bewusst nicht ein, um Verhaltensfehler (Behavioral Biases) im Entscheidungsprozess komplett auszuschalten. Analysten sind von Effekten wie Selbstüberschätzung oder Herdenverhalten genauso beeinflusst wie alle anderen menschlichen Entscheider in den Finanzmärkten.

**FondsSuperMarkt: In den letzten Jahren haben wir wiederholt V-förmige Kursbewegungen gesehen, also kurze, scharfe Rückgänge, die sofort wieder ausgeglichen wurden. Wie verhält sich die Trendfolgestrategie des ODDO BHF ALGO TREND US zu diesem Phänomen?**

Karsten Seier: Die Auswahl der Aktien erfolgt unabhängig von der Marktentwicklung, da wir den Trend eines Unternehmens relativ zu der Gesamtmarktentwicklung messen. Kurzfristige oder V-förmige Kursveränderungen beeinträchtigen uns wegen der Langfristorientierung in der Momentumanalyse so gut wie nicht. Unser Ansatz führt zu einem Management mit „ruhiger Hand“.

**FondsSuperMarkt: Welche Auswirkungen hat die Anlagestrategie des Fonds auf Volatilität und Drawdowns generell? Beinhaltet sie auch eine Art Risikomanagement?**

Karsten Seier: Das Risikoprofil des Fonds, gemessen anhand von Volatilität oder Drawdown, unterscheidet sich kaum von der Benchmark. Ein Risikomanagement im Sinne von Drawdownmanagement findet nicht statt. Der Fonds ist immer annähernd voll investiert und hat ein zyklisches Risiko (Beta) nahe 1. Ein explizites Risikomanagement besteht dennoch, da in der Portfoliokonstruktion die Diversifikation sichergestellt wird. Übrigens: in schwachen Marktphasen schneidet unser Portfolio oftmals deutlich besser ab als der Gesamtmarkt. Die Marktteilnehmer werden in diesen Phasen sehr stark von Emotionen wie Verlustangst beeinträchtigt, was die Entstehung ausnutzbarer Trends begünstigt.

**FondsSuperMarkt: Vergleicht man die Top-Positionen des Fonds mit denen der Benchmark, fällt auf, dass Tesla im Fonds deutlich untergewichtet ist. Können Sie anhand dieser Aktie exemplarisch Ihre Strategie illustrieren?**

Karsten Seier: Aktuell ist Tesla nach wie vor untergewichtet. Schaut man sich den Kursverlauf der Aktie in den vergangenen 3 Jahren an, ist das mit Blick auf unseren Investmentprozess sehr gut nachvollziehbar: Die Aktie hat sich in diesem Zeitraum eher seitwärts entwickelt und das bei hoher Volatilität; damit sind unsere Kriterien „positiver Langfristtrend“ und „Stabilität“ nicht erfüllt.

**FondsSuperMarkt: Das Fondsportfolio des ODDO BHF ALGO TREND US besteht aktuell aus rund 100 Titeln. Wie ergibt sich dieser Umfang?**

Karsten Seier: Die Anzahl der Titel ist das Resultat unserer Diversifikationsvorgaben im Rahmen der Portfoliooptimierung. Die Anzahl von 100 Titeln ist nicht festgelegt, sondern ergibt sich aus dem Zusammenspiel von aktueller Marktvolatilität und der angestrebten Diversifikation des Portfolios. Grundsätzlich können es auch mehr oder weniger Titel sein.

**FondsSuperMarkt: Der US-Dollar, der deutschen Investoren in den USA im letzten Jahr die Rendite verhaselt hat, wird im ODDO BHF ALGO TREND US nicht abgesichert?**

Karsten Seier: Nein, das Währungsrisiko wird nicht abgesichert und hat im letzten Jahr aus der Sicht eines Euro-Anlegers Performance gekostet. Ganz grundsätzlich akzeptieren unsere Anleger das Währungsrisiko.

**FondsSuperMarkt: Rückblickend konnten Sie den S&P 500 in den letzten fünf Jahren schlagen. Gibt es Marktphasen, in denen Ihre Strategie besonders gut oder weniger gut funktioniert?**

Karsten Seier: Unsere Strategie funktioniert grundsätzlich in steigenden wie in fallenden Aktienmärkten. Wie zuvor bereits erwähnt, teilweise sogar besonders stark in den schwachen Marktphasen. Wenig überraschend sind Phasen mit ausgeprägten Trendwechseln (Rotationen) innerhalb des Aktienmarktes schwierig. Exemplarisch zu nennen sind die Jahre 2003, 2009 oder auch 2022. Wir schaffen es aber durch unser Risikomanagement, in diesen Perioden die Verluste im Vergleich zu klassischen Momentumansätzen deutlich zu reduzieren.

**FondsSuperMarkt: Nachhaltige Auswahlkriterien spielen im ODDO BHF ALGO TREND US offiziell keine Rolle. Was sind die Hintergründe?**

Karsten Seier: Der Fonds ist derzeit gemäß SFDR Artikel 6 klassifiziert. Bereits heute berücksichtigen wir jedoch nachhaltige Auswahlkriterien: Das Anlageuniversum auf Basis des S&P 500 wird um definierte Ausschlüsse bereinigt, und wir stellen sicher, dass der MSCI-ESG-Score des Portfolios über demjenigen des Referenzindex liegt. In naher Zukunft sollte sich dies in einer formellen Neuklassifizierung gemäß SFDR Artikel 8 widerspiegeln.

**Fondsdetails: ODDO BHF Algo Trend US CR-EUR**

|                                           |                                                                            |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| ISIN                                      | LU1833929729                                                               |
| WKN                                       | <a href="#">A2JQX8</a>                                                     |
| Fondskategorie                            | Aktienfonds USA                                                            |
| Ausgabeaufschlag                          | Max. 5,00 % ( <a href="#">FondsSuperMarkt-Rabatt 100%</a> )                |
| Ertragsverwendung                         | Thesaurierend                                                              |
| Laufende Kosten (ohne Transaktionskosten) | 1,33 % (10.07.2025)                                                        |
| Performance Fee                           | 10 % der Outperformance ggü. S&P 500 NR (Net Return) EUR (High-Water-Mark) |
| Auflegung                                 | 16.07.2018                                                                 |
| Fondsvolumen                              | 256 Mio. EUR (30.01.2026)                                                  |
| Performance (seit Auflage)                | 156,9 % / 13,3 % durchschnittlich pro Jahr (30.01.2026)                    |
| Risikoklasse (SRI)                        | 4 von 7                                                                    |

**Über ODDO BHF Asset Management**

Mit einem verwalteten Vermögen von 64 Mrd. EUR per 30. Juni 2025 und vier Investmentzentren in Paris, Düsseldorf, Frankfurt und Luxemburg ist ODDO BHF AM einer der führenden Vermögensverwalter in Europa. Das Unternehmen ist Teil der 1849 gegründeten deutsch-französischen Finanzgruppe ODDO BHF. ODDO BHF AM bietet institutionellen Kunden und Vertriebspartnern Lösungen zur Anlage in Aktien, Anleihen und Asset-Allocation-Produkten sowie im Bereich Private Equity und Private Debt.

## **Über FondsSuperMarkt**

FondsSuperMarkt als Kernmarke der INFOS AG ist mit mehr als 24.000 angebotenen Fonds und ETFs und sechs Partnerbanken – darunter comdirect und FNZ Bank – eine der führenden Fondsplattformen im Internet. Rund 19.400 Kunden vertrauen bereits auf das Angebot des unabhängigen Vermittlers von Investmentfonds ohne Ausgabeaufschlag. Dabei richtet sich FondsSuperMarkt an Anleger, die kostenbewusste Selbstentscheider sind und bietet diesen neben einer einzigartigen Zahl von Fonds mit 100 % Rabatt auf den Ausgabeaufschlag u. a. umfangreiche Analysetools zur Fondsauswahl. Zu den dauerhaft günstigen Konditionen zählt neben dem komplett entfallenden Ausgabeaufschlag bei den meisten Fonds beispielsweise ein kostenloses Depot bei der FNZ Bank bereits ab einem Depotvolumen von 1.500 Euro. FondsSuperMarkt gehört zur Miltenberger Finanzgruppe, die aktuell Kundenvermögen von deutlich über einer Milliarde Euro betreut. Stand: Februar 2026

## **Wichtige Hinweise**

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des OGAW und die Basisinformationen (PRIIPS KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Verbindliche Grundlage für den Kauf eines Fonds sind die Basisinformationen, der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement bzw. der Satzung, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache kostenlos unter [www.fonds-super-markt.de/](http://www.fonds-super-markt.de/) und bei der Verwaltungsgesellschaft ([https://www.am.oddobhf.com/deutschland/de/privatanleger/funddata/oddo\\_bhf\\_algo\\_trend\\_us\\_cr\\_eur/lu1833929729](https://www.am.oddobhf.com/deutschland/de/privatanleger/funddata/oddo_bhf_algo_trend_us_cr_eur/lu1833929729)) erhältlich sind. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft in deutscher Sprache einsehbar: [https://www.am.oddobhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos\\_reglementaire\\_AMLux](https://www.am.oddobhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire_AMLux). Der FondsSuperMarkt erbringt keine Beratungsleistungen. Die Informationen, die in dieser Präsentation enthalten sind, stellen keine Anlageberatung dar. Alle Angaben zur Wertentwicklung folgen, sofern nicht ausdrücklich anders angegeben, der BVI-Methode und berücksichtigen alle laufenden Kosten des Fonds ohne den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten, die auf Anlegerebene anfallen können (z. B. Depotkosten), werden nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen der Vergangenheit, simuliert oder tatsächlich realisiert, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Anlagen in Fonds sind sowohl mit Chancen als auch mit Risiken verbunden. Der Marktwert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen. In der Vergangenheit erzielte Renditen und Wertentwicklungen bieten keine Gewähr für die Zukunft; in manchen Fällen können Verluste den ursprünglich investierten Betrag übersteigen. Bei Anlagen in Auslandsmärkten können Wechselkursschwankungen den Gewinn beeinflussen. In dieser Präsentation wurde Finanzanalysematerial miteinbezogen. Wir weisen darauf hin, dass dieses Material nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann keine Gewähr übernommen werden. Insbesondere besteht keine Verpflichtung, Angaben, die sich ex post als falsch herausstellen, zu korrigieren. Soweit gesetzlich zulässig, wird keine Gewähr dafür übernommen, dass alle Annahmen, die für die Erreichung getroffener Ertragsprognosen relevant sind, berücksichtigt oder erwähnt worden sind und dass die in diesem Dokument enthaltenen Ertragsprognosen erreicht werden. Wir weisen in diesem Zusammenhang ferner auf Umstände und Beziehungen hin, die nach ihrer Auffassung Interessenkonflikte begründen können. Die Verbreitung der vorliegenden Informationen sowie das Angebot der hier genannten Investmentanteile ist in vielen Ländern unzulässig, sofern nicht von der Verwaltungsgesellschaft des Sondervermögens eine Anzeige bei den örtlichen Aufsichtsbehörden eingereicht bzw. eine Erlaubnis von den örtlichen Aufsichtsbehörden erlangt wurde. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb eines Fonds getroffen hat, aufzuheben. Soweit eine solche Anzeige/Genehmigung nicht vorliegt, sind die hier enthaltenen Informationen nicht als Angebot zum Erwerb von Investmentanteilen zu verstehen.