

rezooM compact

rezooM Rising Markets | Aktienfonds Schwellenländer



Alexander Mozer
CEO und Gründer



Alexander Funk
Geschäftsführer



Davide Mazziotta
Aktienanalyst



Elias Kopf
Aktienanalyst

Südkorea erwacht: Wie Präsident Lee Jae-myung den Aktienmarkt neu belebt

Seit Lees Amtsantritt im Juni 2025 hat Seoul mehrere marktbewegende Hebel umgelegt. Diese hatten spürbaren Effekt auf die Stimmung und die Bewertungen am Aktienmarkt des Schwellenlandes. Der sichtbarste Schritt: **Die umstrittene Absenkung der Schwelle für Kapitalertragsteuer auf Aktiengewinne wurde gestoppt.** Damit blieb die Definition des „Großaktionärs“ unverändert und der politische Gegenwind für Privatanleger verfloß. Parallel kündigte Lee an, **Aktionärsrechte zu stärken, Transparenz zu erhöhen und Dividendenpolitik zu verbessern**, um den „Korea-Discount“ (s. „Noch zu wissen“) abzubauen. Zudem drängte er die National Pension Service (NPS), heimische Aktien stärker zu gewichten, um eine strukturelle Nachfrage nach Aktien zu erzeugen.

Zweite Säule ist eine **Industrie- und Innovationsoffensive**: Das Budget für 2026 soll mit der stärksten Erhöhung seit vier Jahren Investitionen in **KI als Top-Priorität** verankern. Der Fokus der Regierung wurde dabei auf rund **30 Schlüsselprojekte** von Mikrochips bis Rechenzentren gelegt. Ziel ist es, Wachstum zu stützen und Koreas Tech-Ökosystem global aufzuwerten. Ergänzend arbeitet das Wirtschafts- und Finanzteam des Tigerstaates an einem **Entwicklungspfad für den Aufstieg zum „Developed Market“**, um zusätzliche Kapitalzuflüsse zu erschließen.

Die dritte Säule ist die **Senkung der geopolitischen Risikoprämie**. Lee veränderte die Tonlage gegenüber Nordkorea und ließ die **Propaganda-Lautsprecher an der DMZ** – der demilitarisierten Zone zwischen Nord- und Südkorea, einem 250 km langen und etwa 4 km breiten Pufferstreifen entlang der Waffenstillstandslinie – **abschalten und entfernen**. Dies wurde als starkes Symbol der Deeskalation gewertet. Gleichzeitig will die Regierung die **Arbeitssicherheit verschärfen**: Bei wiederholten tödlichen Unfällen drohen künftig **Geldbußen bis zu 5 % des Betriebsgewinns**; wiederholte Verstöße sollen noch stärker sanktioniert werden. Gut für unsere Unternehmen, denn: eine gute Governance senkt ESG-Risiken – ein weiterer Hebel für Bewertungsaufholungen.

Wer profitiert von dem eingeschlagenen Weg?

- **Halbleiter & KI**: Rückenwind für Speicherchips, Mikrochip-Auftragsfertiger, Ausrüster und das Rechenzentrums-Ökosystem – getrieben von KI-Nachfrage und Datacenter-Ausbau.
- **Mobilität der Zukunft**: Vorteile für Fahrzeugbau, Batterie-/Antriebstechnik, Ladeinfrastruktur sowie Software/Sensorik – gestützt von investitionsfreundlicher Politik und Exportoffensiven und dem Ausbau vernetzter, elektrischer Mobilität.



Können die „Ameisen“ eine Wiedervereinigung herbeiführen?

- **Biopharma & Auftragsfertigung**: Pluspunkte für Arznei-Auftragshersteller, Anbieter von Biosimilars (nachahmende Biopräparate) und Biotech-Firmen – gestützt durch Förderprogramme und Skalierung.
- **Banken & Finanzdienstleister**: Gestärkt durch höhere Börsenaktivität, mehr Dividenden/Buybacks, privaten Sparzufluss und eine wachsende IPO-Pipeline.

Fazit: Höhere Steuerklarheit, eine fokussierte KI-Agenda, Governance-Druck und diplomatische Entspannung – diese Mischung senkt Bewertungsabschläge und verbessert perspektivisch die Rentabilitäts-Kennziffern. Für unseren Aktienfonds rezooM Rising Markets bedeutet das auf Kurs zu bleiben und weiterhin selektiv auf Reformgewinner in Zukunftsthemen zu setzen.

Aktie des Monats

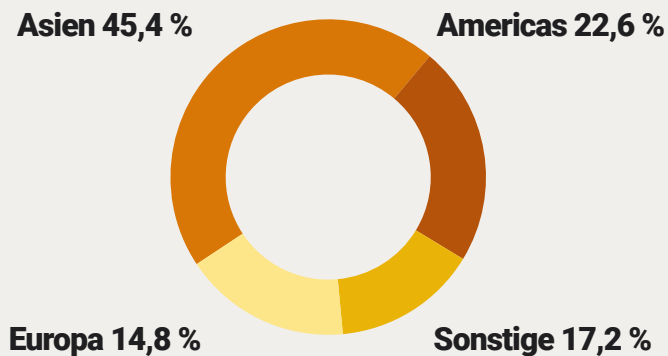
Im Kielwasser der Korea-Reformen setzt der Energiespezialist auf Wachstum: **HD Hyundai Electric** liefert Transformatoren, Mittel-/Hochspannungsschaltanlagen und digitale Leittechnik – genau das, was KI-Rechenzentren, Industrie 4.0 und der Netzausbau jetzt brauchen. Planbarere Rahmenbedingungen und Investitionsprogramme erhöhen die Visibilität im Auftragseingang, während Exportstärke und margenträchtiger Service das Ergebnis stabilisieren.

Eckdaten rezooM Rising Markets

Daten zum 30.09.2025

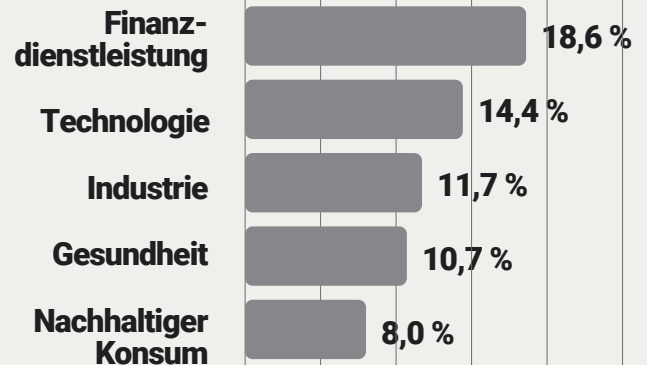
Marketinganzeige

Länderallokation im Fonds



Quelle: Bavest

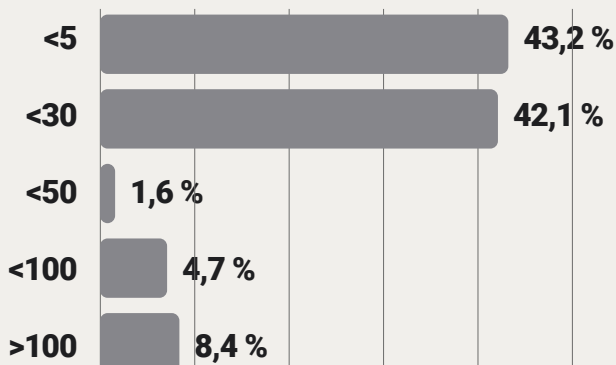
Sektorallokation im Fonds (Top 5)



Quelle: Bavest

Marktkapitalisierung

Marktkapitalisierung der investierten Unternehmen (in Mrd. USD)



Quelle: Bavest

Volatilität 1 Jahr

15,5 %

Quelle: Bavest

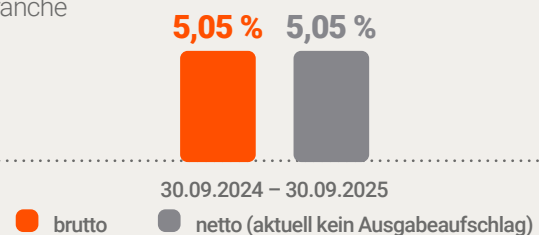
Dividendenrendite

0,91 %

Quelle: Bavest

Rollierende Wertentwicklung

I-Tranche



30.09.2024 – 30.09.2025

Quelle: Axxion S.A. / Bavest

Wertentwicklung seit Auflage am 13.05.2024

I-Tranche



Quelle: Axxion S.A. / Bavest

Biggest Winners

(2 Monate)

Goldwind
Wasion
SK Hynix

Quelle: Bavest

Biggest Losers

(2 Monate)

Narayana Health
BSE Ltd.
Conant Optical

Quelle: Bavest

Energy Use

In MWH pro Mio. Sales €
(Abdeckungsgrad: Fonds 70% / Index 75%)

rezooM Rising Markets: 264,1

Emerging Markets Index*: 646,0

Carbon Footprint-Benchmark

Tons CO2 (Scope 1+2) / Million Sales €
(Abdeckungsgrad: Fonds 90% / Index 96%)

rezooM Rising Markets: 61,5

Emerging Markets Index*: 175,2

1,5 Grad Ziel Szenario

Prozentualer Anteil der Unternehmen, die ein Szenario vorgelegt haben, dass den Weg zum 1,5-Grad-Ziel gemäß Pariser Abkommen beschreibt.

rezooM Rising Markets: 38,6 %

Emerging Markets Index*: 24,5 %

Bavest Biodiversity Score®

Der Score bewertet, wie stark ein Unternehmen die Artenvielfalt beeinflusst oder von ihr abhängt. Dabei fließen u.a. die Umweltstrategie, der Umgang mit Ressourcen, Emissionen und Auswirkungen auf Ökosysteme ein.
(Abdeckungsgrad: Fonds 100% / Index 100%)

rezooM Rising Markets: 47

Emerging Markets Index*: 65

Temperaturanstieg in °C

Ausrichtung der Investments
(Abdeckungsgrad: Fonds 85% / Index 74%)



Water Use

In m³ pro investierte Mio. €
(Abdeckungsgrad: Fonds 63% / Index 60%)

rezooM Rising Markets: 531,1

Emerging Markets Index*: 22.104,1

* Der Bavest Emerging Markets Index bildet die Wertentwicklung von Unternehmen aus Schwellen- und Entwicklungsländern weltweit ab. Er bietet eine transparente Benchmark für Investitionen in wachstumsstarke Märkte mit hohem Zukunftspotenzial.

Noch zu wissen

Was sind eigentlich „Chaebol“ – und warum prägen sie Koreas Börse?

„Chaebol“ (sprich: tsche-bol) sind große, meist familienkontrollierte Unternehmensgruppen in Südkorea. Sie bestehen aus vielen rechtlich eigenständigen Firmen, die über Beteiligungen, gemeinsame Marken und oft die Gründerfamilie miteinander verflochten sind.

Historisch wuchsen sie nach dem Koreakrieg zu „nationalen Champions“ heran: Staatliche Förderung, Exportfokus und Technologietransfer machten aus einfachen Produzenten globale Player in Autos, Elektronik, Chemie, Maschinenbau, IT und Finanzen.

Ein hilfreicher Vergleich ist **Deutschland vor 20–30 Jahren**: Damals sprach man von der „Deutschland AG“. Banken und Konzerne hielten sich wechselseitig Anteile, saßen in Aufsichtsräten, es gab dichte **Beteiligungs-Schachteln**. Das machte Entscheidungen oft langsam, Minderheitsaktionäre hatten wenig Einfluss und viele Firmen waren **kapitalmarktfremd**. Erst als Deutschland in den 2000ern Beteiligungsgeflechte nach und nach auflöste, Corporate Governance stärkte und sich stärker am Kapitalmarkt orientierte, stiegen Transparenz, Ausschüttungen und Anlegerfreundlichkeit – mit positiven Effekten auf Bewertungen und Aktienkursen.

Genau an diesem Punkt steht Korea heute: Reformen zielen auf **klarere Strukturen, mehr Offenlegung, höhere Dividenden und diszipliniertere Buybacks**. Für Anleger bedeutet das: bessere Kapitalrenditen, verständlichere Geschäftsmodelle und potenziell sinkende Risikoabschläge. Kurz gesagt: Wer Korea verstehen will, muss die Chaebol verstehen – sie sind Chance und Herausforderung zugleich. In einem Reformumfeld können sie zum **Hebel** werden, der den „Korea-Discount“ Schritt für Schritt reduziert.

Unnützes Wissen

Südkoreas Privatanleger werden liebevoll Ameisen genannt, in Anlehnung an die Donghak Bewegung des 19. Jahrhunderts. Donghak, die Östliche Lehre, war eine religiöse und reformorientierte Bewegung, die 1860 gegründet wurde. Im Jahr 1894 erhoben sich Bauern gegen Korruption und Fremdeinfluss. Diese Revolte gilt bis heute als Sinnbild für Selbstermächtigung von unten. Beim Pandemie-Crash 2020 erhoben sich sinnbildlich Millionen Kleinanleger wie eine Kolonie Ameisen und kauften heimische Blue Chips, während Ausländer verkauften. Organisiert via Handy-Apps und Foren pumpen sie Milliarden in den Markt und stützten den lokalen Aktienindex KOSPI.

256 Unternehmenskontakte YTD

Allgemeine Fondsdaten: rezooM Rising Markets

Quelle: Axxion S.A.

	S-Tranche	I-Tranche	R-Tranche
WKN	A3D3Y8	A3D3Y6	A3D3Y7
Währung	EUR	EUR	EUR
Mindestzeichnungsbetrag	50 EUR	3.000.000 EUR*	50 EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	aktuell: keiner	aktuell: keiner	bis zu 5 %
Erfolgsgebühr	10 % (5 Jahres-Highwater Mark)	10 % (5 Jahres-Highwater Mark)	10 % (5 Jahres-Highwater Mark)
Verwaltungsgebühr	aktuell: bis zu 1,83 %	aktuell: bis zu 1,23 %	aktuell: bis zu 1,83 %
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.	Axxion S.A.	Axxion S.A.

*aktuell 100.000 EUR

Risikoprofil

Risiko des Kapitalverlusts, Aktienmarktrisiko, Risiken, die mit der Verwahrung von mittelgroßen Werten und Nebenwerten verbunden sind, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Risiken der diskretionären Verwaltung, Risiken, die mit den Emerging Markets verbunden sind, Kontrahentenrisiken und Wechselkursrisiken. Die Beschreibungen und genauere Angaben sind im vollständigen Verkaufsprospekt des OGAW aufgeführt. Der Anleger ist aufgefordert, vor seiner Anlageentscheidung den Prospekt zu lesen, damit er die Risiken, denen der Fonds ausgesetzt ist, im Einzelnen erfährt. Dieses Produkt bietet keinerlei Garantie für Rendite oder für die Bewahrung des Kapitals. Für die Analysen des Fonds gelten die AGBs und die Risikohinweise der Bavest Technologies GmbH.

ESG-Analyse

Quelle: Daten der Unternehmen und Bavest. Die Kennzahlen zu den Auswirkungen sind nachträgliche Verfolgungsindikatoren und stellen keine Managementziele dar. Die methodisch bedingten Grenzen der Kennzahlen für die Auswirkungen sind in der Rubrik aufgeführt, die sich auf das Risikoprofil des Fonds bezieht. Die Methoden und Ansätze der Emittenten und der Anbieter außerfinanzieller Daten können sich voneinander unterscheiden. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie die Bavest Technologies GmbH können keinerlei Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Ausführlichkeit der außerfinanziellen Berichte übernehmen. Bei Fragen wenden Sie sich an die Fondsbetreiber, bei Fragen zu den Daten und Analysen wenden Sie sich an Bavest unter support@bavest.co oder an info@rezoom.de.

Disclaimer

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument ersetzt keine Anlageberatung. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen und zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzung des Anlageberaters zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse können erheblich von diesen Erwartungen abweichen. Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann. Spezifische Risiken, die den Fonds betreffen, finden Sie auf dem Basisinformationsblatt unter https://downloads.navaxx.lu/axx/website/RZ_RM_208410/RZ_RM_R_DE000A3D3Y71/PRIIP_DE000A3D3Y71_rezooM%20RISING%20MARKETS%20-%20R_20250207.pdf. Alle Angaben wurden mit größter Sorgfalt und nach bestem Wissen und Vollständigkeit vorgenommen. Umfassende Informationen über die Risiken des Fonds finden Sie in den Verkaufsunterlagen und auf www.rezoom.de. Anleger erwerben Anteile des Fonds und nicht bestimmte Basiswerte. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit beschließen, Vorkehrungen, die sich ggf. für den Vertrieb von Fondsanteilen getroffen hat, wieder aufzuheben. Bitte berücksichtigen Sie alle Merkmale oder Ziele des Fonds, wie im Prospekt ausgewiesen, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen.

Den Verkaufsprospekt, das Verwaltungsverglement, der Jahresbericht, Halbjahresbericht und das Basisinformationsblatt erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei AXXION S.A., 15, Rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Luxemburg oder elektronisch unter www.axxion.de. Ein Fondslexikon finden Sie ebenfalls über die AXXION S.A. unter <https://www.axxion.lu/de/fondslexikon/>. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte sowie Informationen über die Sprache(n), in der/denen die Zusammenfassung verfügbar ist finden Sie unter www.axxion.de. Die nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung finden Sie unter https://downloads.navaxx.lu/axx/website/RZ_RM_208410/rezoom%20Rising%20Markets_ESGInfo_1880424.pdf.

Die rezooM Capital GmbH ist bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundener Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der PEH Wertpapier AG (nachfolgend „PEH“) tätig. Die PEH hat ihren Sitz in der Bettinastr. 57-59, 60325 Frankfurt am Main und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mit Sitz in der Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die PEH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW).
Erstellungsdatum: 13.10.2025