

rezooM compact

rezooM Rising Markets | Aktienfonds Schwellenländer



Alexander Mozer
CEO und Gründer



Alexander Funk
Geschäftsführer



Davide Mazziotta
Aktienanalyst



Moritz Schwally
Junior Aktienanalyst



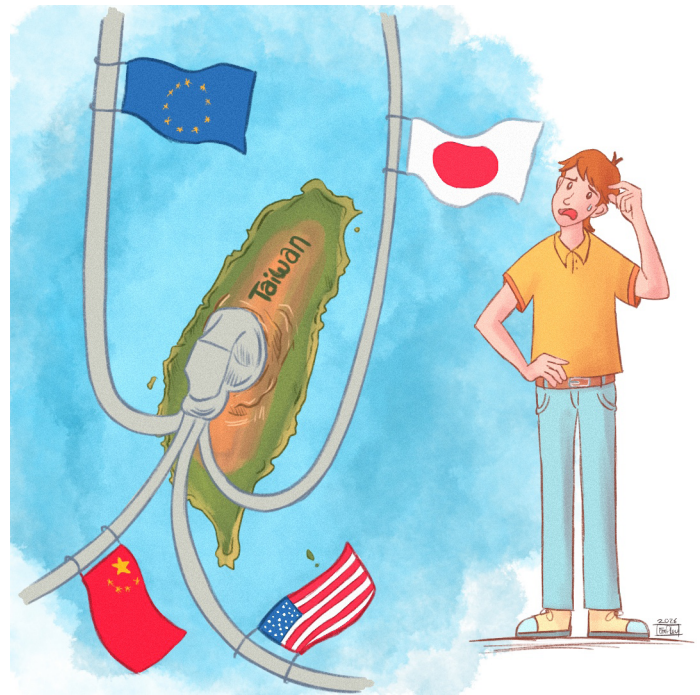
Elias Kopf
Junior Aktienanalyst

„Die Taiwan-Anomalie: Warum das Herz der Weltwirtschaft kein Schwellenland ist“

Die Einstufung in der Kapitalmarktklassifikation ist eindeutig: Taiwan gilt nach wie vor als „Emerging Market“. Doch wer einen Blick auf die fundamentalen Realitäten wirft, erkennt schnell die Absurdität dieser Schublade. Kaum eine andere Volkswirtschaft ist so tief, so unverzichtbar und so technologisch führend in die globalen Wertschöpfungsketten integriert. Taiwan ist längst kein Schwellenland mehr – es ist das infrastrukturelle Nadelöhr der modernen Zivilisation, an dem selbst die etabliertesten Industrienationen nicht vorbeikommen.

Das schlagendste Argument liefert die Halbleiterindustrie. Die Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) ist das Epizentrum der globalen Tech-Welt. Bei den absolut kritischen Leading-Edge-Chips (unter 10 Nanometern) kontrolliert die Insel einen globalen Marktanteil von über 90 Prozent. Ohne Taiwan stünde die Welt still: Jedes iPhone, jedes moderne Rechenzentrum und die gesamte globale KI-Revolution – von Nvidias H100- bis zu den neuesten Blackwell-Architekturen – basieren auf taiwanischer Präzisionsarbeit. Jensen Huang, Chef von Nvidia, brachte es jüngst auf den Punkt: Die Tech-Welt ist „komplett abhängig“ von Taiwan. Diese strukturelle Dominanz spiegelt sich auch in der Kapitalmarktrealität wider, denn TSMC hält allein über 14 Prozent Gewicht im führenden Schwellenländer-Aktienindex – mehr als jedes einzelne Unternehmen in diesem Index je zuvor in den letzten 30 Jahren.

Der Vergleich mit klassischen Industrienationen entlarvt die Fehlklassifikation endgültig: Während sich Südkorea stark auf zyklische Speicherchips fokussiert und Japan sich weitgehend auf Zuliefermaterialien zurückgezogen hat, besitzt Taiwan das Monopol auf die komplexeste Logikfertigung. Und Europa? Deutschland gilt als Maschinenbau-Riese, hinkt in der Halbleiter-Spitzenklasse jedoch Lichtjahre hinterher. Hinzu kommt das oft übersehene Ökosystem abseits der Chips: Der Großteil der globalen Notebook- und Server-Infrastruktur wird von taiwanischen Kontrakterstellern (ODMs) wie Quanta, Compal oder Foxconn orchestriert – wobei wir gerade bei letzterem bewusst selektiv vorgehen: Foxconn steht seit Jahren unter kritischer Beobachtung wegen struktureller Arbeitnehmerrechtsverstöße in seinen chinesischen Produktionsstätten, von überhöhtem Überstundenaufkommen bis hin zu systematischem Einsatz von Leiharbeitern weit jenseits gesetzlicher Grenzen.



„Hoffentlich zieht hier keiner den Stecker“

Ein ESG-Profil, das mit unserem Investmentansatz nicht vereinbar ist. Taiwan kopiert keine Technologien; Taiwan entwickelt die Prozesse, die das Silicon Valley überhaupt erst skalierbar machen.

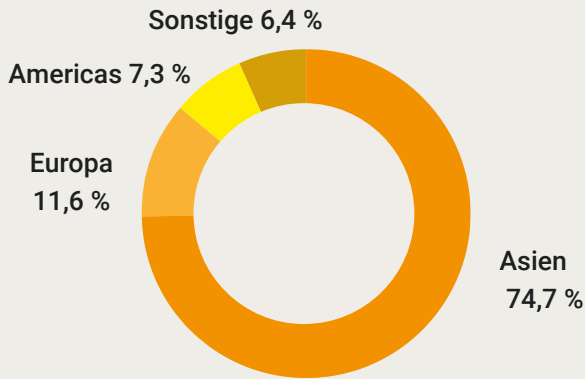
Auch makroökonomisch ist das Label „Schwellenland“ eine Farce. Das kaufkraftbereinigte BIP pro Kopf Taiwans hat laut IWF-Daten die 70.000-Dollar-Marke überschritten. Damit liegt die Insel nicht nur weit vor traditionellen Emerging Markets, sondern hat auch europäische Schwergewichte wie Deutschland, Frankreich und Japan hinter sich gelassen. Gleichzeitig sitzt das Land auf einem der größten Devisenreserven der Erde – ein makroökonomisches Bollwerk, von dem viele G7-Staaten nur träumen können. Den vielleicht eindrücklichsten Beweis liefert jedoch der Kapitalmarkt selbst: Taiwans Börsenkapitalisierung hat im Jahr 2026 Kanada überholt und rangiert damit unter den sechs größten Aktienmärkten der Welt – bemerkenswert für eine Volkswirtschaft mit gerade einmal 23 Millionen Einwohnern.

Taiwan ist kein Markt, der globalen Trends folgt. Es ist der Knotenpunkt, der sie erst ermöglicht.

Genau hier setzt die Philosophie unseres Fonds rezooM Rising Markets an. Die bewusste Namensgebung ist unsere Abgrenzung vom verstaubten Emerging-Markets-Begriff des letzten Jahrhunderts. „Rising Markets“ beschreibt für uns keine Geografien oder historischen Stempel, sondern Volkswirtschaften und Unternehmen, die eine strukturell wachsende, strategisch unersetzbare Rolle in globalen Wertschöpfungsketten einnehmen. Taiwan ist das Paradebeispiel dafür: Formal „emerging“, faktisch ein unersetzlicher Pfeiler der globalen High-Tech-Industrie. Für zukunftsorientierte Investoren ist die veraltete Index-Klassifikation kein Maßstab mehr – die tatsächliche systemische Relevanz ist es.

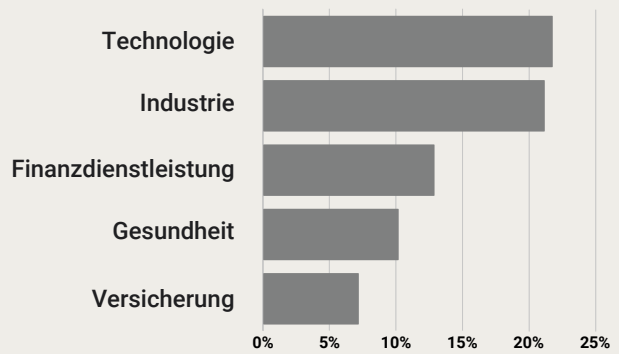
Ihr Team von rezooM Capital

Länderallokation im Fonds



Quelle: rezooM Capital GmbH

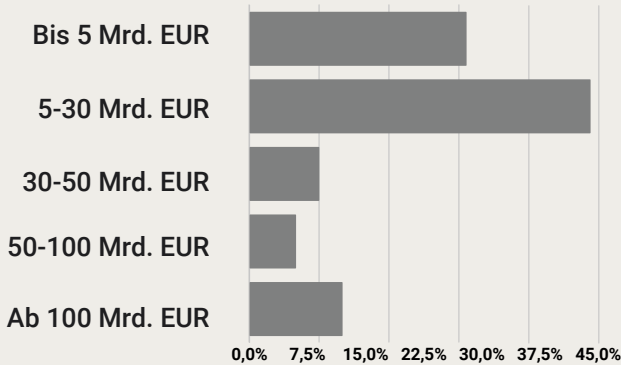
Sektorallokation im Fonds (Top 5)



Quelle: rezooM Capital GmbH

Marktkapitalisierung

Marktkapitalisierung der investierten Unternehmen (in Mrd. EUR)



Quelle: rezooM Capital GmbH

Volatilität 1 Jahr

14,73 %

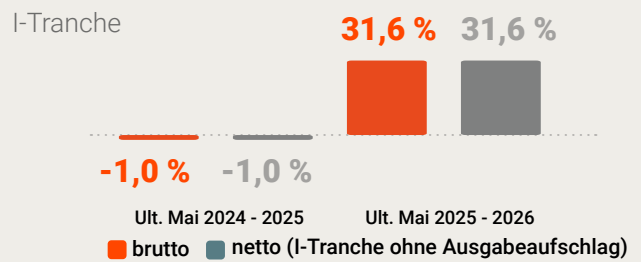
Quelle: Axxion S.A.

Dividendenrendite

1,54 %

Quelle: rezooM Capital GmbH

Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung seit Auflage am 13.05.2024

I-Tranche



Quelle: Axxion S.A.

Biggest Winners

(2 Monate)

LG Innotek
SK Hynix
Hua Hong Semi.

Biggest Losers

(2 Monate)

Wasion Holdings
Shanghai Con. Opt.
Raia Drogasil SA

Noch zu wissen

Ein strukturell prägendes – und im internationalen Vergleich häufig unterschätztes – Merkmal des taiwanischen Kapitalmarkts ist die extreme, fast paradoxe Abhängigkeit der High-Tech-Industrie von lokalen Umweltfaktoren. Die Halbleiterfertigung ist ein hyperwasserintensiver Prozess; modernste Fabs verbrauchen täglich Millionen Liter hochreines Wasser. Diese Konstellation schafft ein Spannungsfeld: Auf der einen Seite ermöglicht die geografische Konzentration der Industrie in den Wissenschaftsparks von Hsinchu oder Tainan unschlagbare Effizienzvorteile und logistische Perfektion. Auf der anderen Seite macht dieser Cluster die globale Tech-Welt direkt verwundbar für lokale Wetterextreme wie ausbleibende Taifune und darauffolgende Dürreperioden, die in den letzten Jahren bereits zu logistischen Meisterleistungen bei der Wasserzuteilung zwangen. Ein instruktives Beispiel für das Management solcher Systemrisiken war in der Vergangenheit die Reaktion der Industrie auf drohende Wasserknappheiten. Große Player begannen nicht nur, gigantische Flotten von Wassertankwagen zu chartern, um den Betrieb zu sichern, sondern investierten massiv in hochmoderne industrielle Wasser-Recyclinganlagen mit Rückgewinnungsquoten von über 85 Prozent. Diese Transformation der ökologischen Notwendigkeit in eine technologische Kernkompetenz markiert einen logischen nächsten Schritt: Sie unterstreicht, dass die Widerstandsfähigkeit der Lieferkette längst über die reine Chiparchitektur hinausgeht und zeigt, wie lokale Infrastrukturrisiken globalen Innovationsdruck erzeugen.

Unnützes Wissen

Bereits im Taiwan der späten 1970er-Jahre wurde die städtische Entsorgungsinfrastruktur radikal umgebaut: Feste Mülltonnen an den Straßen wurden abgeschafft. Stattdessen fahren Müllwagen bis heute zu festen Zeiten wie rollende Eiswaagen durch die Viertel und spielen in ohrenbetäubender Lautstärke klassische Musik, wahlweise Beethovens „Für Elise“ oder Badarzewskas „Das Gebet einer Jungfrau“ – woraufhin die Bürger persönlich auf die Straße rennen müssen, um ihren Unrat direkt einzuwerfen. Ein System, das die Müllentsorgung zu einem täglichen, hyper-effizienten sozialen Community-Event transformiert hat, das die Straßen der Metropolen makellos sauber hält.

Aktie des Monats

Mit **Elite Material (EMC)** bringen wir diesen Monat ein hochspezialisiertes Tech-Unternehmen in den Fokus. Der taiwanische Werkstoffspezialist hat sich in den vergangenen Jahren von einem regionalen Zulieferer zu einem globalen Marktführer im Bereich kupferkaschierter Laminats (CCL) entwickelt. Diese Basismaterialien sind das Fundament moderner Leiterplatten. Besonders im Export profitiert EMC vom massiven Trend zu High-Performance-Computing und der rasanten Expansion von künstlicher Intelligenz (KI). Was Elite Material aus Investorensicht interessant macht, ist die Kombination aus kontinuierlichem Wachstum, einer herausragenden operativen Marge und einer klaren Positionierung im absoluten Premiumsegment. Für uns ist Elite Material ein exzellentes Beispiel dafür, wie sich abseits der extrem hoch bewerteten, bekannten KI-Liebhaber qualitativ hochwertige Nischenplayer im Windschatten globaler Megatrends finden lassen.

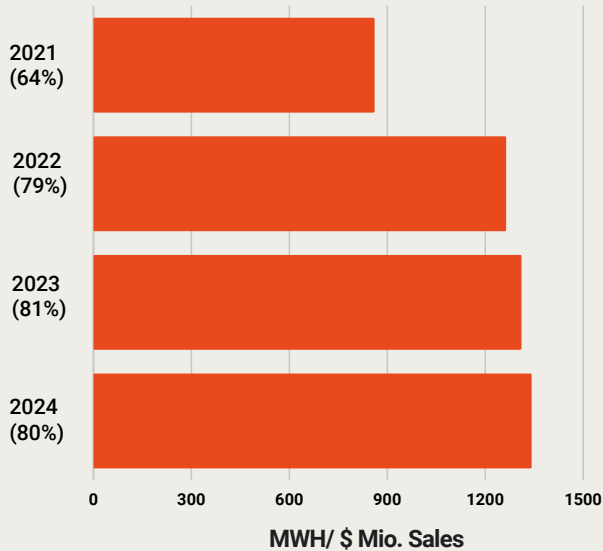
Allgemeine Fondsdaten: rezoom Rising Markets

Quelle: Axxion S.A.

	S-Tranche	I-Tranche	R-Tranche
WKN	A3D3Y8	A3D3Y6	A3D3Y7
Währung	EUR	EUR	EUR
Mindestzeichnungsbetrag	50 EUR	100.000 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 (davon Beratervergütung)	aktuell: bis zu 1,83 % (1,59%)	aktuell: bis zu 1,23 % (0,99%)	aktuell: bis zu 1,83 % (1,59%)
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.	Axxion S.A.	Axxion S.A.

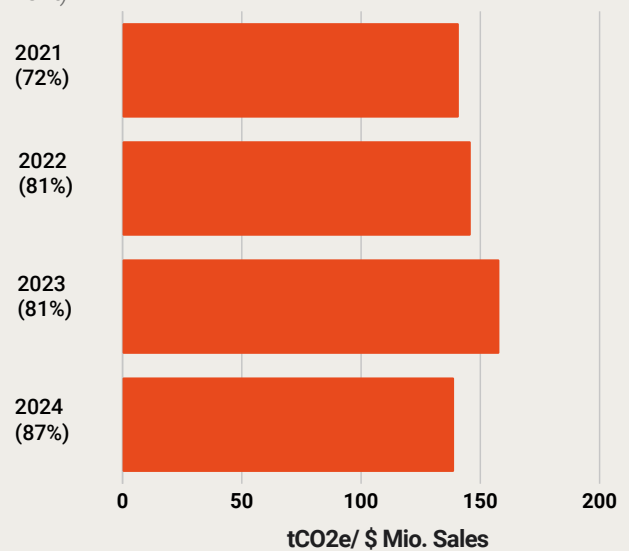
Energy Use

In MWh pro Mio. Sales \$ (Abdeckungsgrad: Energieverbrauch im ESG Bericht veröffentlicht)*



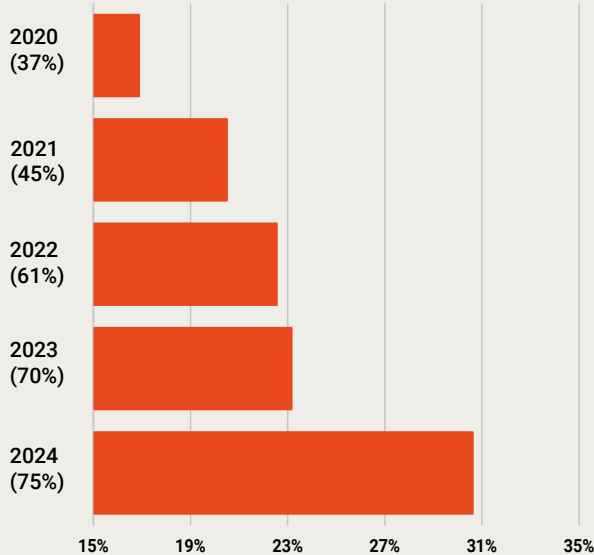
Carbon Footprint

Tons CO2 (Scope 1+2) / Million Sales \$ (Abdeckungsgrad: Scope 1&2 Emissionen im ESG Bericht veröffentlicht)*



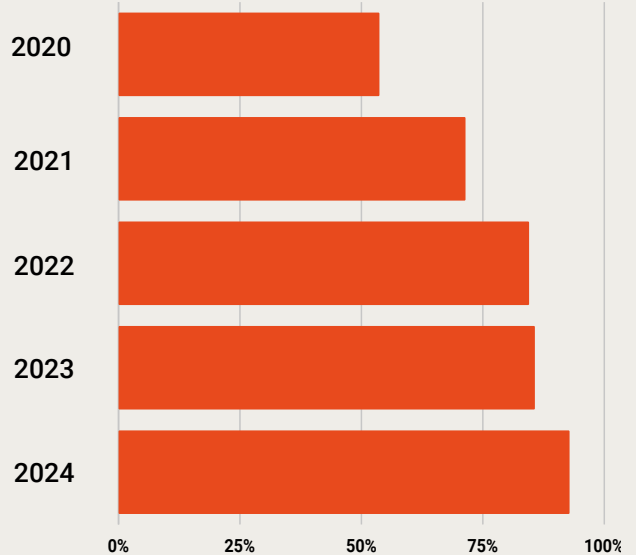
Frauenquote des Boards

Prozentzahl der Frauen im Board of Directors der Unternehmen (Abdeckungsgrad: Frauenquote im ESG Bericht veröffentlicht)*



ESG Bericht (veröffentlicht)

Prozentzahl der Unternehmen, die einen ESG Bericht veröffentlicht haben*



* Zahlen aus 2025 werden von den Unternehmen erst sukzessive in 2026 veröffentlicht und deshalb noch nicht dargestellt.

Aktuelle Factsheets

rezooM World: <https://rezoom.de/funds/rezooM-world/>

rezooM Rising Markets: <https://rezoom.de/funds/rezooM-rising-markets/>

350

**Unternehmenskontakte
seit 01.01.25**

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 rezooM Capital GmbH.

ESG-Analyse

Quelle: Daten der Unternehmen. 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 rezooM Capital GmbH können keinerlei Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Ausführlichkeit der außerfinanziellen Berichte übernehmen. Bei generellen Fragen oder Fragen zu den Daten und Analysen wenden Sie sich 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. Diese Marketing-Anzeige wurde mit redaktioneller Unterstützung durch KI-Systeme erstellt und vor Veröffentlichung menschlich geprüft und verantwortet. 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_I_DE000A3D3Y63/PRIIP_DE000A3D3Y63_rezooM%20RISING%20MARKETS%20-%20I_20251130.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 Verwaltungsreglement, 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: 24.06.2026

Nur für professionelle Investoren
Marketingmaterial

© rezooM Capital GmbH
<https://rezoom.de>