

# rezooM compact

## rezooM Rising Markets | Aktienfonds Schwellenländer



**Alexander Mozer**  
CEO und Gründer



**Alexander Funk**  
Geschäftsführer



**Davide Mazziotto**  
Aktienanalyst



**Elias Kopf**  
Junior Aktienanalyst

### „Griechenland: Die stille Renaissance eines Krisenlands oder die eindrucksvolle Rückkehr auf den Olymp der Kapitalmärkte“

#### Liebe Leserin, lieber Leser,

Griechenland ist zurück – und diesmal nicht als Krisenfall, sondern als struktureller Turnaround mit Substanz. Mehr als ein Jahrzehnt nach der Staatsschuldenkrise hat sich das Land politisch, wirtschaftlich und institutionell neu aufgestellt. Unter der Führung von Kyriakos Mitsotakis verfolgt die Regierung einen klar marktwirtschaftlichen Kurs: investorenfreundlich, reformorientiert und fest im europäischen Rahmen verankert.

Der Wandel ist tiefgreifend. Die Staatsfinanzen wurden konsolidiert, Bürokratie abgebaut und die Digitalisierung der Verwaltung massiv vorangetrieben. Gleichzeitig hat Griechenland gezielt internationale Investoren angesprochen – mit niedrigeren Unternehmenssteuern, beschleunigten Genehmigungsverfahren und einem klaren Fokus auf Zukunftssektoren wie erneuerbare Energien, Infrastruktur und Tourismus. Unterstützt wird dieser Kurs durch umfangreiche Mittel aus europäischen Förderprogrammen.

Besonders bemerkenswert ist die Stabilisierung des Finanzsystems. Nach Jahren hoher notleidender Kredite wurde der Bankensektor konsequent bereinigt – ein entscheidender Schritt, um die Kreditvergabe an Unternehmen wieder anzukurbeln und wirtschaftliches Wachstum zu ermöglichen. Parallel dazu gewinnt das Land zunehmend Vertrauen an den Kapitalmärkten zurück: Griechenland hat sich wieder Zugang zu günstiger Refinanzierung verschafft und konnte sogar den Investment-Grade-Status zurückerlangen.

Ein oft übersehener, aber für Investoren zentraler Punkt ist die Indexklassifizierung: Griechenland wurde im Zuge der Krise 2013 von MSCI vom Developed Market zum Emerging Market herabgestuft. Heute – mehr als zehn Jahre später – steht das Land kurz davor, diesen Schritt rückgängig zu machen und voraussichtlich 2027 wieder in die Gruppe der Industrieländer aufgenommen zu werden. Diese Entwicklung ist nicht nur symbolisch, sondern Ausdruck einer strukturellen Normalisierung.

Für uns als Emerging-Markets-Investoren ergibt sich daraus eine spannende Konstellation: Griechenland vereint aktuell noch die Charakteristika eines Schwellenlandes – mit entsprechendem Aufholpotenzial – bewegt sich aber gleichzeitig in Richtung eines entwickelten Marktes mit stabileren Rahmenbedingungen. Hinzu kommt, dass viele börsennotierte Unternehmen längst über die Landesgrenzen hinausgewachsen sind und einen erheblichen Teil ihres Wachstums in Südosteuropa erzielen – insbesondere in Ländern wie Bulgarien oder Rumänien.



### „Verstehe! Sie benötigen Nachhilfe in Wirtschaftspolitik und Krisenmanagement...“

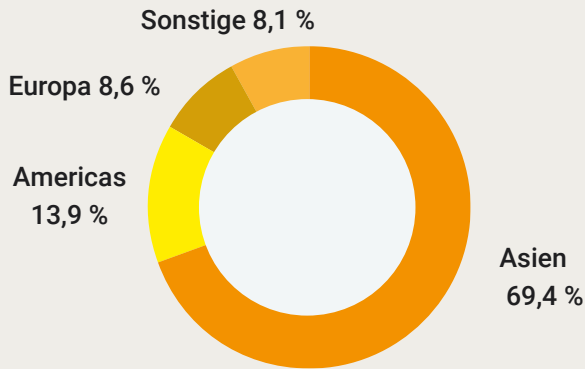
Genau darin liegt der Investmentcase: Griechenland ist kein klassischer Emerging Market mehr – aber auch noch kein vollständig integrierter Developed Market. Diese Zwischenphase schafft Ineffizienzen, die aktive Investoren nutzen können. Für uns bleibt der Markt daher ein attraktiver Baustein im rezooM Rising Markets Fonds – nicht trotz, sondern gerade wegen seiner besonderen Position zwischen den Welten.

#### Ihr Team von rezooM Capital

### Aktie des Monats

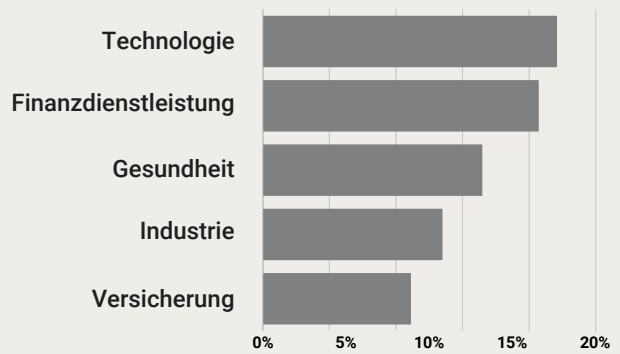
Mit **Kri-Kri Milk Industry** bringen wir diesen Monat einen griechischen Molkereiproduzenten in den Fokus, der sich von einem lokalen Anbieter zu einem wachsenden Exporteur für Joghurt und Speiseeis entwickelt hat. Besonders in Westeuropa profitiert das Unternehmen vom anhaltenden Trend zu proteinreichen, natürlichen Lebensmitteln. Aus Investorensicht überzeugt die Kombination aus kontinuierlichem Wachstum, solider Bilanz und klarer Positionierung im Premiumsegment – ergänzt durch eine tief verwurzelte lokale Lieferkette mit langfristigen Produzenten-Partnerschaften. Beim Thema Nachhaltigkeit investiert Kri-Kri gezielt in energieeffiziente Produktionsprozesse, erneuerbare Energien und die Reduktion von Verpackungsverbrauch; die strukturelle Abhängigkeit von tierischer Produktion bleibt jedoch ein kritischer ESG-Faktor. Für uns steht Kri-Kri Milk exemplarisch dafür, wie sich abseits großer Namen qualitativ hochwertige Nischenplayer mit klarem Geschäftsmodell und wachsender internationaler Präsenz finden lassen.

## Länderallokation im Fonds



Quelle: rezooM Capital GmbH

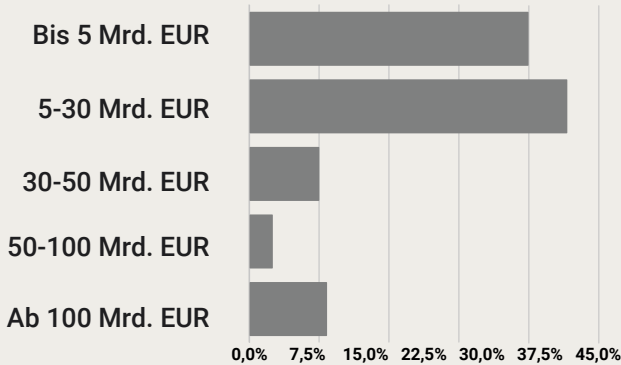
## Sektorallokation im Fonds (Top 5)



Quelle: rezooM Capital GmbH

## Marktkapitalisierung

Marktkapitalisierung der investierten Unternehmen (in Mrd. EUR)



Quelle: rezooM Capital GmbH

## Volatilität 1 Jahr

**14,79 %**

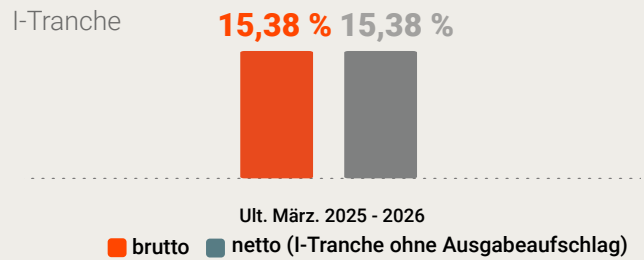
Quelle: Axxion S.A.

## Dividendenrendite

**1,81 %**

Quelle: rezooM Capital GmbH

## Rollierende Wertentwicklung

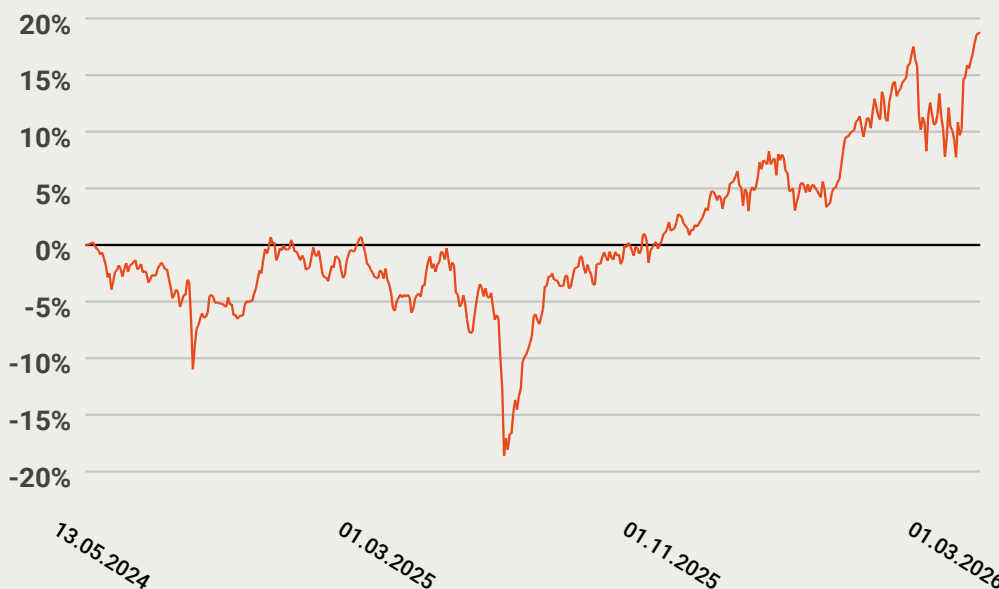


Ult. März. 2025 - 2026

Quelle: Axxion S.A.

## Wertentwicklung seit Auflage am 13.05.2024

I-Tranche



Quelle: Axxion S.A.

## Biggest Winners

(2 Monate)

**Chroma ATE**  
**Elite Material**  
**Asia Vital Comp.**

## Biggest Losers

(2 Monate)

**Cogna Educacao**  
**China Life Insur.**  
**Itsec Asia TBK**

## Noch zu wissen

Ein strukturell prägendes – und im internationalen Vergleich häufig unterschätztes – Merkmal des griechischen Kapitalmarkts sind die Eigentümerstrukturen vieler börsennotierter Unternehmen. Familiengeführte Gesellschaften, Gründerbeteiligungen oder dominante Ankeraktionäre sind keine Ausnahme, sondern eher die Regel. Diese Konstellationen schaffen ein Spannungsfeld: Einerseits ermöglichen sie klare strategische Ausrichtung, unternehmerische Kontinuität und eine langfristige Perspektive jenseits kurzfristiger Markterwartungen; andererseits gehen sie nicht selten mit einem begrenzten Free Float einher, was Liquidität und Investierbarkeit für institutionelle Anleger beeinflussen kann. Ein instruktives Beispiel war lange Zeit Terna Energy, einer der führenden Betreiber erneuerbarer Energieinfrastruktur in Griechenland und Südosteuropa. Die stabile Ankeraktionärsstruktur ermöglichte es, kapitalintensive Projekte konsequent umzusetzen – die spätere Übernahme durch einen internationalen Investor unterstreicht die gestiegene Attraktivität solcher Plattformen für globales Infrastrukturkapital. Für Investoren folgt daraus: Die Analyse klassischer Kennzahlen muss zwingend um eine differenzierte Betrachtung von Governance-Strukturen und Kapitalallokationsdisziplin ergänzt werden – denn gerade in Märkten mit konzentrierten Eigentümerstrukturen entscheidet das Verständnis der Entscheidungsträger über nachhaltige Wertschöpfung.

## Unnützes Wissen

Bereits im antiken Athen wurde über die Finanzierung öffentlicher Aufgaben debattiert – allerdings weniger über Zinssätze als über Verteilungsgerechtigkeit. Vermögende Bürger wurden im Rahmen sogenannter „Liturgien“ verpflichtet, auf eigene Kosten Theateraufführungen oder Kriegsschiffe zu finanzieren. Wer sich zu Unrecht belastet fühlte, konnte einen vermeintlich wohlhabenderen Bürger benennen, der dann entweder die Aufgabe übernahm oder seine geringere Leistungsfähigkeit nachweisen musste – ein System, das modernen Steuerdebatten verblüffend vertraut erscheint. In Deutschland würde man dafür heute vermutlich zunächst die Zuständigkeiten klären, idealerweise in einem interministeriellen Arbeitskreis.

## Aktuelle Factsheets

Der Link zu unseren aktuellen Factsheets:

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

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

# 333

**Unternehmenskontakte  
seit 01.01.25**

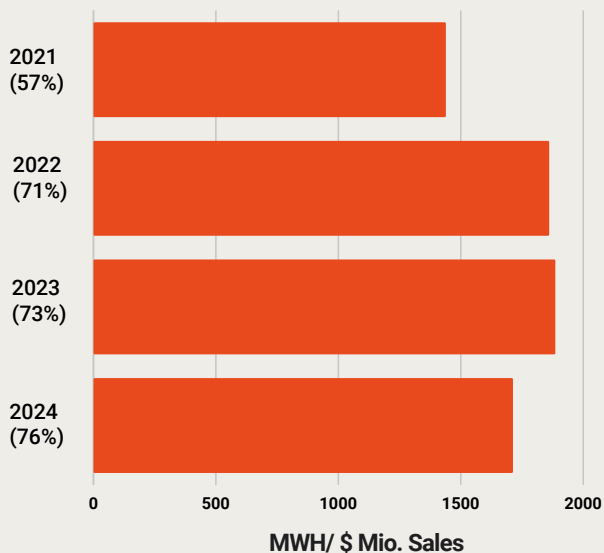
## Allgemeine Fondsdaten: rezooM Rising Markets

Quelle: Axxion S.A.

	<b>S-Tranche</b>	<b>I-Tranche</b>	<b>R-Tranche</b>
<b>WKN</b>	A3D3Y8	A3D3Y6	A3D3Y7
<b>Währung</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Mindestzeichnungsbetrag</b>	50 EUR	100.000 EUR	50 EUR
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Ausgabeaufschlag</b>	aktuell: keiner	aktuell: keiner	bis zu 5 %
<b>Erfolgsgebühr</b>	10 % (5 Jahres-Highwater Mark)	10 % (5 Jahres-Highwater Mark)	10 % (5 Jahres-Highwater Mark)
<b>Verwaltungsgebühr (davon Beratervergütung)</b>	aktuell: bis zu 1,83 % (1,59%)	aktuell: bis zu 1,23 % (0,99%)	aktuell: bis zu 1,83 % (1,59%)
<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	Axxion S.A.	Axxion S.A.	Axxion S.A.

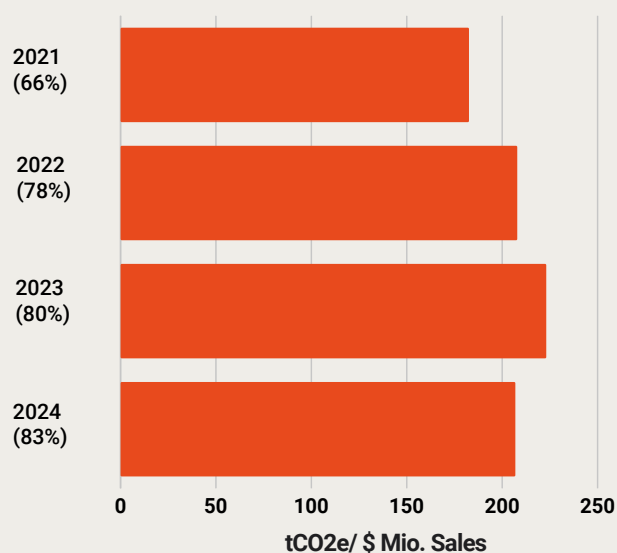
## Energy Use

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



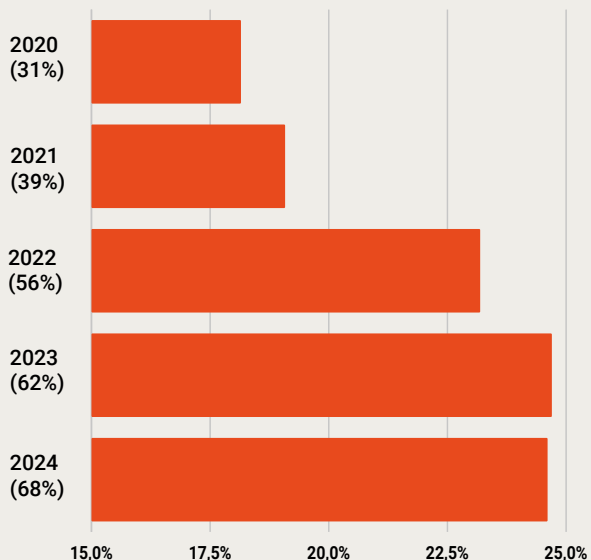
## Carbon Footprint

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



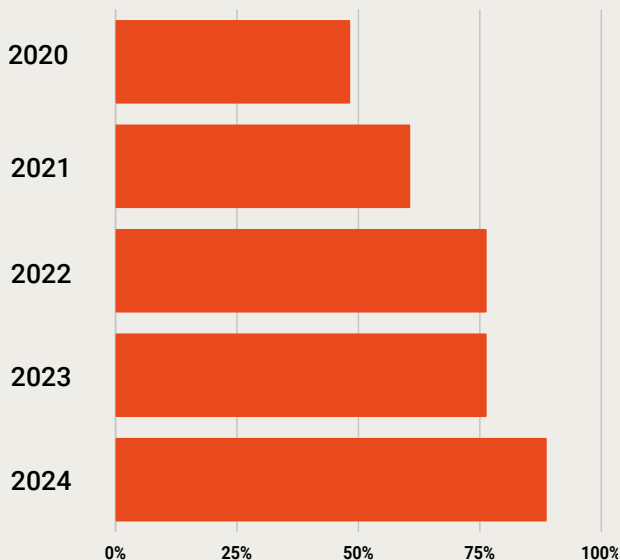
## Frauenquote des Boards

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.

## 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](mailto: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\\_I\\_DE000A3D3Y63/PRIP\\_DE000A3D3Y63\\_rezooM%20RISING%20MARKETS%20-%20I\\_20251130.pdf](https://downloads.navaxx.lu/axx/website/RZ_RM_208410/RZ_RM_I_DE000A3D3Y63/PRIP_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](http://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](http://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](http://www.axxion.de). Die nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung finden Sie unter [https://downloads.navaxx.lu/axx/website/RZ\\_RM\\_208410/rezooM%20Rising%20Markets\\_ESGInfo\\_1880424.pdf](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: 29.04.2026

**Nur für professionelle Investoren**  
**Marketingmaterial**

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