

rezooM compact

rezooM World | globaler Zukunftsfonds Aktien



Alexander Mozer
CEO und Gründer



Alexander Funk
Geschäftsführer



Davide Mazziotto
Associate Director /
Investment Advice



Moritz Schwally
Junior Aktienanalyst

Wie viel ist ein Unternehmen Wert, das Krebs heilen kann?

Liebe Leserin, lieber Leser,

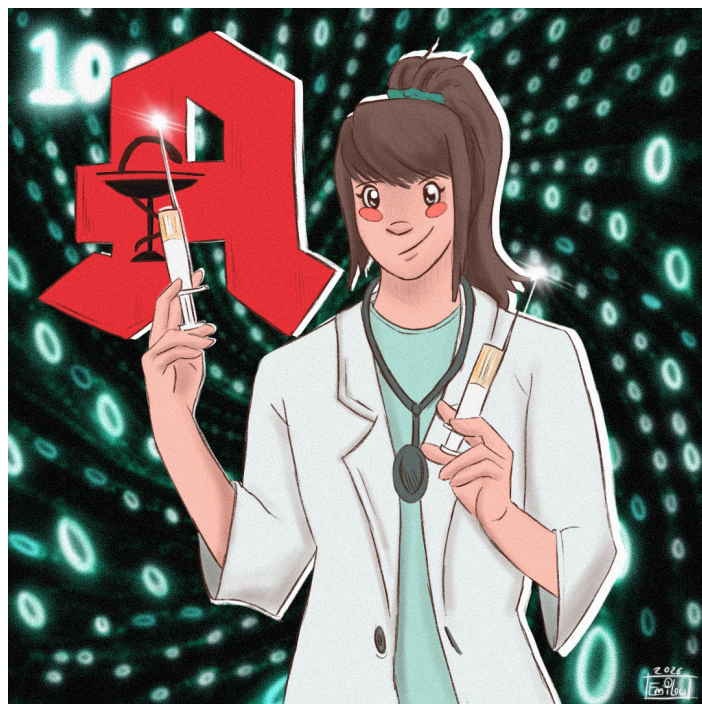
Im August 2026 stellte Moderna die Börse vor eine außergewöhnliche Bewertungsfrage: Das auf mRNA-Impfstoffe spezialisierte Unternehmen legte an einem einzigen Handelstag um 177 % an Wert zu. Entscheidend ist jedoch nicht allein die historische Kursbewegung, sondern die mögliche Tragweite der Entwicklung, die sie ausgelöst hat. Auch für uns bei rezooM Capital war ein solcher Tagesgewinn bei einem investierten Unternehmen eine besondere Erfahrung.

Was ist passiert?

Am 19. August veröffentlichte Moderna gemeinsam mit Merck Phase-3-Daten zu einem individualisierten mRNA-Krebsimpfstoff. Die Ergebnisse sorgten weltweit für Aufsehen: Bei Melanom-Patienten (schwarzer Hautkrebs) konnte das Rückfallrisiko um 49 % reduziert werden. Vielleicht kennen Sie das Unternehmen noch aus der Corona-Pandemie – eventuell wurden Ihnen sogar der Covid-19 Impfstoff verabreicht und Sie hatten erste Berührungspunkte mit den neuartigen Wirkstoffen von Moderna.

Die Suche nach den unendlichen Nullen

Die große Frage ist, wie man ein Unternehmen bewertet, das möglicherweise einen Schritt in Richtung Beherrschbarkeit einer der größten Todesursachen der Menschheit macht. Die klassische Finanzanalyse stößt hier an ihre Grenzen. Umsatzmodelle, Diskontierungssätze und Bewertungsmultiplikatoren funktionieren hervorragend bei Konsumgütern, Banken oder Industrieunternehmen. Doch was passiert, wenn ein medizinischer Durchbruch Millionen Menschen betrifft und vielleicht den heiligen Gral des langen Lebens berührt? Mit den neuen Studiendaten begann sofort die Suche nach einer neuen Bewertung. Analysten, Investoren und Branchenexperten versuchten gleichermaßen abzuschätzen, welche wirtschaftliche Dimension ein erfolgreicher individualisierter Krebsimpfstoff erreichen könnte. Je größer die mögliche gesellschaftliche Bedeutung einer Innovation wird, desto schwieriger wird ihre exakte Bewertung. Vielleicht lautet die bessere Frage deshalb nicht: Wie viele Milliarden ist Moderna wert? Sondern: Wie viele Nullen hat ein echter medizinischer Durchbruch? Die ehrlichste Antwort lautet womöglich: Wir wissen es nicht. Denn echte Innovationen verändern nicht nur einzelne Unternehmen. Sie schaffen häufig neue Märkte, neue Geschäftsmodelle und neue Wertschöpfungsketten.



„Ein kleiner Piks mit unendlich viel Hoffnung“

KI, Diagnostik und das Risiko des Fortschritts

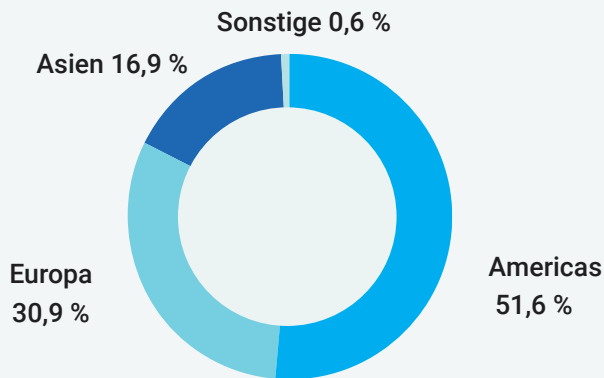
Medizinische Durchbrüche schaffen Gewinner entlang der gesamten Wertschöpfungskette: Personalisierte Krebsimpfstoffe benötigen zunächst Tumorsequenzierung und KI-gestützte Auswertung, anschließend eine kontinuierliche Überwachung mit DNA-basierten Tests. Kapital fließt damit womöglich nicht aus der KI ab, sondern folgt einer ihrer produktivsten Anwendungen im Gesundheitssektor. Aber Achtung - Biotechnologie ist keine Einbahnstraße: Nur neun Tage nach Modernas Erfolg brach BioNTech eine eigene Studie mangels Erfolgsaussichten ab. Fortschritt und Rückschlag liegen oft nur eine Studienveröffentlichung auseinander.

Der rezooM-Ansatz – Diversifikation als Schlüssel

Für Anleger bedeutet unser Ansatz: Wir setzen nicht alles auf ein einzelnes Unternehmen oder einen einzelnen medizinischen Durchbruch. Stattdessen investieren wir breit gestreut in Unternehmen, die an unterschiedlichen Stellen der Wertschöpfungskette im Gesundheitssektor tätig sind – von Forschung und Diagnostik bis zur Behandlung und Überwachung. So können Anleger an der Entwicklung des gesamten Sektors teilhaben und zugleich das Risiko einzelner Fehlschläge begrenzen. Die bahnbrechende Entwicklung von Moderna hat durchaus das Potenzial, den bis dato vernachlässigten Gesundheitssektor wieder in den Fokus der Investoren zu stellen – viele dieser zukunftsfähigen Anlagethemen aus der zweiten Reihe sitzen bei uns in der 1. Klasse.

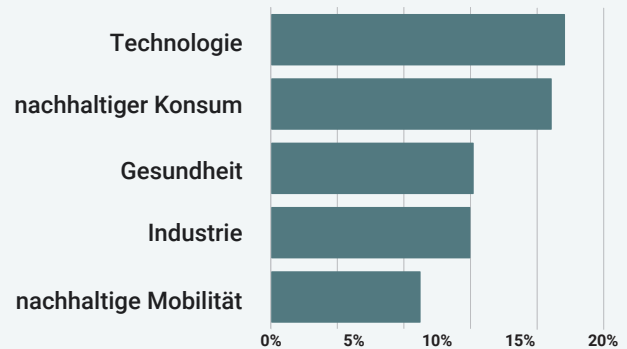
Ihr Team von rezooM Capital

Länderallokation im Fonds



Quelle: rezooM Capital GmbH

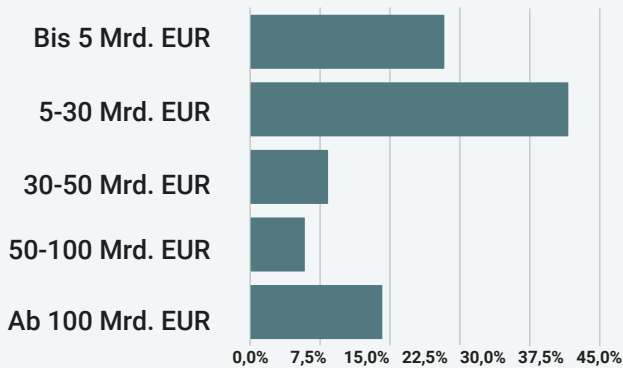
Sektorallokation im Fonds (Top 5)



Quelle: rezooM Capital GmbH

Marktkapitalisierung

Marktkapitalisierung der investierten Unternehmen (in Mrd. EUR)



Quelle: rezooM Capital GmbH

Volatilität 1 Jahr

15,02 %

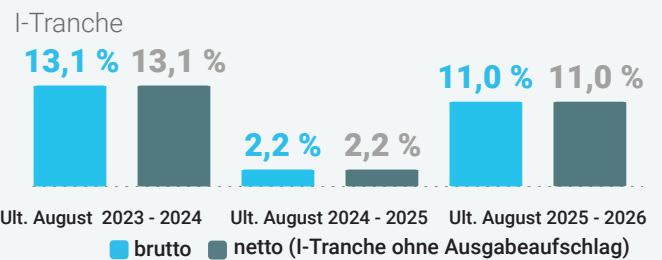
Quelle: Axxion S.A.

Dividendenrendite

1,70 %

Quelle: rezooM Capital GmbH

Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung seit Auflage am 19.12.2022

I-Tranche



Quelle: Axxion S.A.

Biggest Winners

(2 Monate)

Moderna
APR Corp
Sansan

Biggest Losers

(2 Monate)

Hua Hong Grace
Intel
Blue Bird

Nützliches Wissen – rezooM's anderer Blick

Kaum ein anderer Bereich der Börse kennt so extreme Kursausschläge wie die Biotech-Branche – und das liegt am Zulassungsprozess selbst. Bevor ein Medikament auf den Markt kommt, muss es typischerweise drei klinische Phasen durchlaufen. In Phase 1 wird an einer kleinen Gruppe gesunder oder erkrankter Probanden vor allem die Sicherheit geprüft – Wirksamkeit spielt hier noch eine untergeordnete Rolle. Phase 2 testet an einer größeren Patientengruppe erstmals, ob der Wirkstoff tatsächlich wirkt, und sucht die richtige Dosierung. Erst Phase 3, oft mit Tausenden Teilnehmern über mehrere Jahre, liefert die statistisch belastbaren Daten, auf deren Basis Zulassungsbehörden wie die FDA entscheiden. Weil der komplette Unternehmenswert vieler Biotech-Firmen oft an ein oder zwei zentralen Studienprogrammen hängt, wird jedes Studienergebnis zum Alles-oder-Nichts-Moment. Diese binäre Natur einzelner Biotech-Wetten ist einer der Gründe, warum sich Kursbewegungen in diesem Marktsegment kaum vorhersagen lassen – ein einzelnes Studienergebnis kann den Unternehmenswert über Nacht verdoppeln oder halbieren.

Unnützes Wissen

Wer heute von der „Suche nach dem Heiligen Gral“ spricht, meint meist eine kaum erreichbare, aber äußerst begehrte Lösung. Der Ursprung liegt im europäischen Mittelalter: In den Artussagen des 12. Jahrhunderts gilt der Gral als geheimnisvolles Gefäß mit wundersamen Kräften – wer daraus trinkt, erlangt der Legende nach ewige Jugend. Ritter der Tafelrunde ziehen aus, um ihn zu finden, scheitern jedoch meist. Das Wort „Gral“ stammt wahrscheinlich vom altfranzösischen Begriff für „Gefäß“ ab. Bis heute gilt: Ein „Heiliger Gral“ ist etwas, dessen Besitz enormen Wert verspricht – aber ebenso schwer zu erreichen ist.

Aktie des Monats

Mit **Attendo** rücken wir einen der führenden skandinavischen Pflegekonzerne in den Fokus, der vom demografischen Wandel profitiert. Mit starker Marktstellung in Schweden und Finnland zeigt sich inzwischen ein klarer Margen- und Ergebnishebel – steigende Auslastungen und robuste Nachfrage sorgten zuletzt für höhere Gewinne. Die Aktie legte seit Jahresbeginn 2026 um rund 47% zu. Während bei Moderna eine einzelne Studie über Hunderte Prozent entscheidet, wächst Attendo Schritt für Schritt mit einer alternden Bevölkerung.

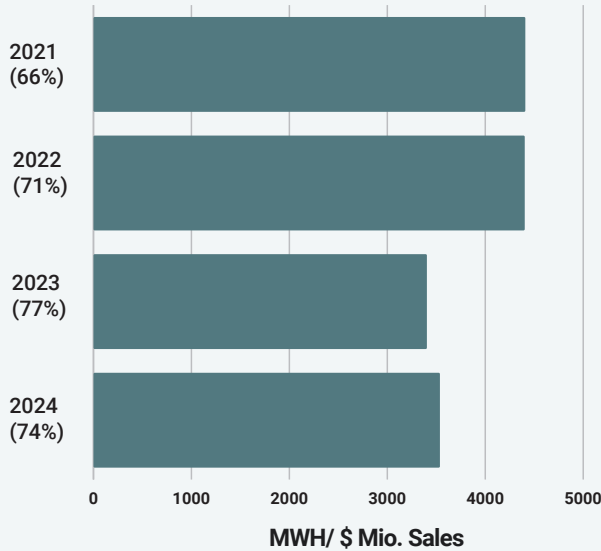
Allgemeine Fondsdaten: rezooM World

Quelle: Axxion S.A.

	S-Tranche	I-Tranche	R-Tranche
WKN	A3D19W	A3D19U	A3D19V
Währung	EUR	EUR	EUR
Mindestzeichnungsbetrag	50 EUR	100.000 EUR	50 EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	aktuell: keiner	bis zu 5 %	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 1,90 % (1,59 %)	aktuell: bis zu 1,30 % (0,99 %)	aktuell: bis zu 1,90 % (1,59 %)
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.	Axxion S.A.	Axxion S.A.

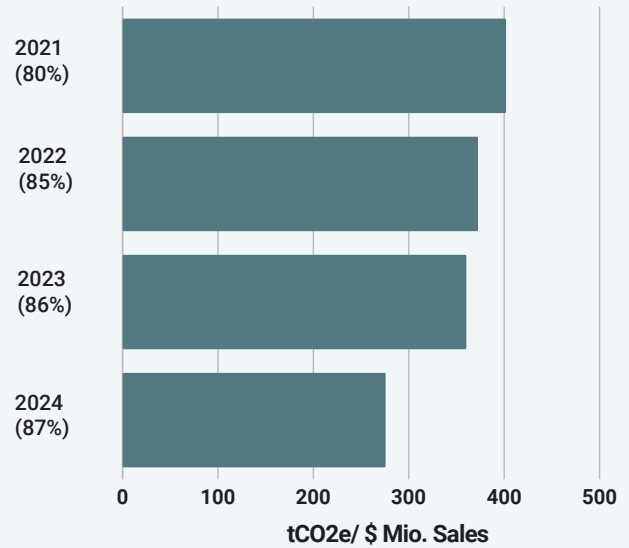
Energy Use

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



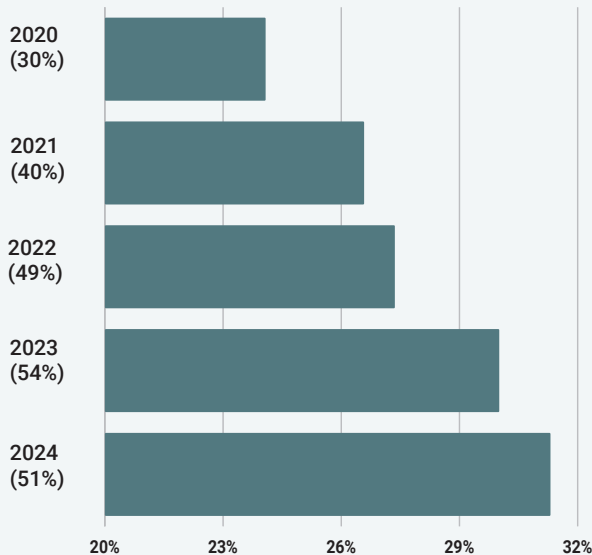
Carbon Footprint

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



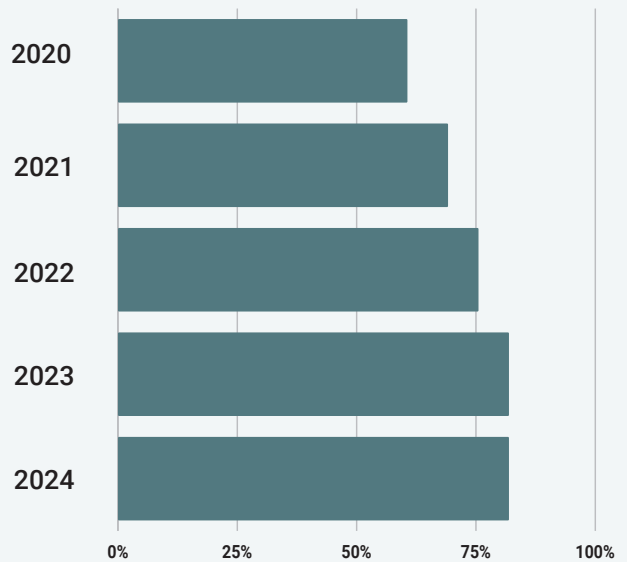
Frauenquote des Boards

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/>

382

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. 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_WORLD_206710/RZ_WORLD_I_DE000A3D19U6/RIIP_DE000A3D19U6_rezooM%20WORLD%20-%20I_20260416.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_WORLD_206710/rezooM%20WORLD_ESGInfo_301222.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: 28.09.2026

Nur für professionelle Investoren
Marketingmaterial

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