

# Alpha Star Europa ist gestartet

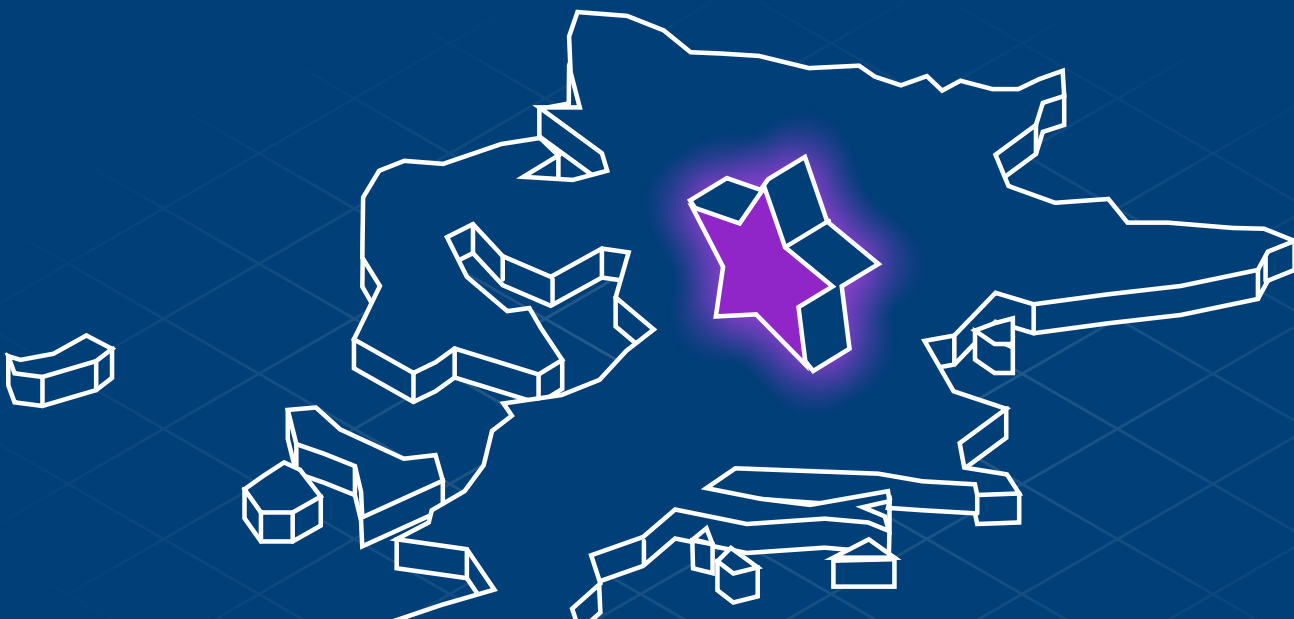
In die 20 besten Unternehmen  
Europas investieren

**Alpha Star Aktien** HAFX64

**Alpha Star Dividenden** HAFX8L

**Alpha Star Europa** A3DQGM

NEU



**Alpha Star Europa ist gestartet**

**Kolumne: Fragen zum Alpha Star Europa (2)**

**Alpha Star Aktienfonds**

**Alpha Star Dividendenfonds**

**NEU: Alpha Star Europa**

Seiten 2 - 3

Seiten 4 - 5

Seiten 6 - 7

Seiten 8 - 9

Seite 10

**Alpha Star Europa**

WKN

**A3DQGM**

**NEU**

# Alpha Star Europa ist gestartet

## In die 20 besten Unternehmen Europas investieren

Lange haben wir auf den Start des Alpha Star Europafonds gewartet. Nun ist es endlich so weit. Seit Mitte November ist es möglich, in den Fonds zu investieren. Wir bedanken uns in diesem Zusammenhang bei allen Anlegern, die uns von Anfang an das Vertrauen schenken und gemeinsam bereits in den ersten beiden Wochen rund 4,3 Mio. € in den Fonds eingezahlt haben. Auch das Alpha Star-Team hat einen signifikanten Beitrag zum Startvolumen geleistet und investiert Seite an Seite mit allen Anlegern, wie Sie das von den bisherigen Alpha Star-Fonds bereits kennen.

Seit dem 28.11. wird damit begonnen, die Mittel zu investieren und das Depot aufzubauen. Dabei verteilen wir die Gelder auf die aus unserer Sicht 20 besten mittelständischen Unternehmen des gesamten europäischen Kontinents. Wie von Alpha Star gewohnt, werden Sie die Titel des Depots in unserem Live-Depot verfolgen können und über die Zeit auch spannende Hintergrundinformationen zu den Unternehmen finden. Auch hier im Magazin werden wir das Depot ab nächsten Monat in seiner aktuellen Zusammensetzung abdrucken. Auf Angaben zur Wertentwicklung oder die Darstellung eines Charts müssen wir jedoch leider in den ersten 12 Monaten nach Fondsstart verzichten. Dies ist vom Gesetzgeber so vorgesehen.

Dass sich der Start des Europafonds verzögerte, hat im Nachhinein betrachtet seine positive Seite. Denn, somit konnten wir zumindest mit dem neuen Fonds einen der stärksten Rückgänge an den Börsen der vergangenen 20 Jahre umgehen. Gleichzeitig ist damit die Wahrscheinlichkeit nach dem starken Rücksetzer hoch, dass wir einen hervorragenden Startzeitpunkt erwisch haben. Das werden wir jedoch erst in einigen Jahren in der Rückschau genau sagen können.

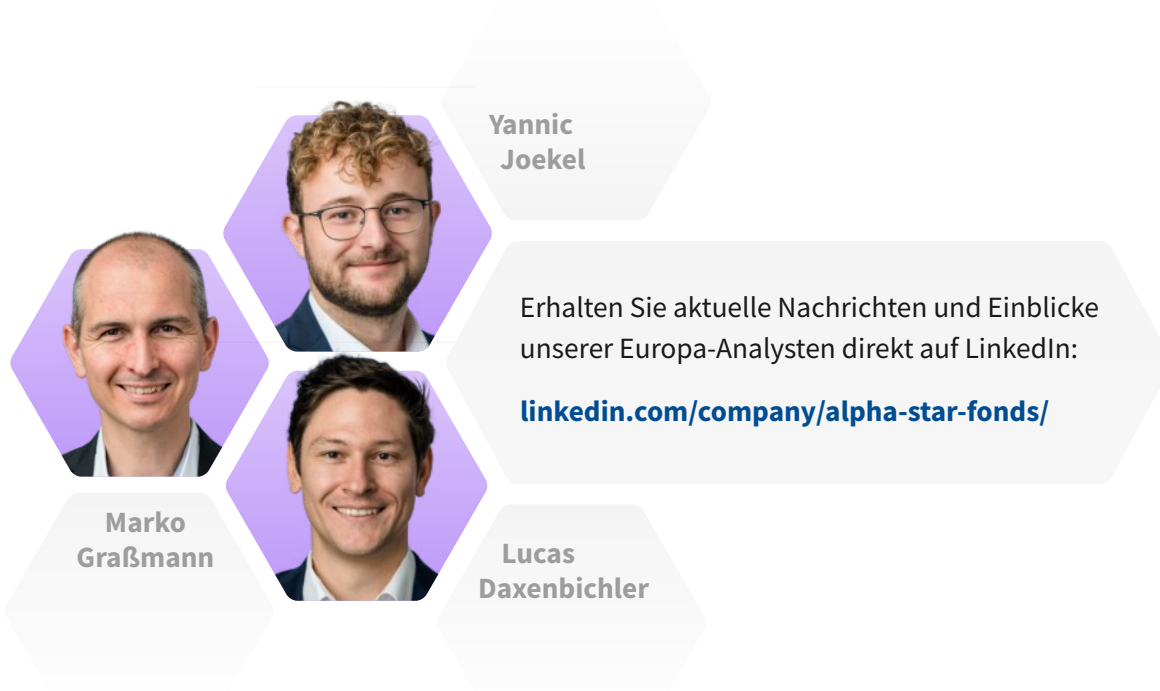
Zudem haben Fonds-Advisor Marko Graßmann und sein Team die Zeit intensiv genutzt, um das Portfolio noch besser zu machen. Seit über einem Jahr durchforsten sie die 5.000 börsennotierten Unternehmen in Europa und suchen nach den besten Geschäftsmodellen. Dabei sind sie quer durch den Kontinent gereist, von England, den Niederlanden bis nach Griechenland und haben Unternehmen besucht, intensive Gespräche mit den Managementteams geführt und damit ein tiefgehendes Know-how zu unseren Depotunternehmen aufgebaut. Auch wenn viele dieser Kontakte heute über Videotelefonie möglich sind, lässt sich der persönliche Kontakt nur schwer ganz ersetzen. Wir halten es für sehr wertvoll, sich vor Ort ein Bild von der Lage zu machen und von Angesicht zu Angesicht mit den Gründern, Vorständen und Großaktionären zu sprechen.

Auch beim Alpha Star Europa werden Sie die typische „Alpha Star-Handschrift“ erkennen, die sich vor allem dadurch auszeichnet, dass wir keine Kompromisse bei der Qualität der Unternehmen machen. Wenngleich das Wort „Qualität“ ein vielfach strapaziertes Wort ist, wissen wir genau, was wir darunter verstehen. Wir wollen in Unternehmen investieren, die eine führende Marktposition haben und aus dieser Position der Stärke heraus immer wieder neue Wachstumsimpulse generieren können. Zudem sollte dies aus der eigenen Schaffenskraft heraus geschehen und nicht etwa durch Finanzspritzen von außen oder den bloßen Kauf anderer Unternehmen. Dafür braucht es ein Managementteam mit Weitsicht, einer hohen

Kompetenz und der richtigen Einstellung. Weitere Details zu diesen Punkten gibt Marko Graßmann im zweiten Teil der Kolumne „Fragen und Antworten zum Start des Alpha Star Europa“ auf den Seiten 4 und 5.

Kurz gesagt: Wir sind bereit und freuen uns auf eine erfolgreiche Entwicklung des Alpha Star Europa. Die Grundlagen sind gelegt und die Weichen gestellt. Nun gilt es, wie es bei Aktieninvestments immer der Fall ist, auch eine gute Portion Geduld mitzubringen. Die Zeit arbeitet an der Börse zu unseren Gunsten. Diese Zeit müssen wir uns nehmen, um optimale Ergebnisse erzielen zu können.

Wir freuen uns, gemeinsam mit Ihnen in die 20 besten Unternehmen Europas zu investieren.



**Yannic Joekel**

Erhalten Sie aktuelle Nachrichten und Einblicke unserer Europa-Analysten direkt auf LinkedIn:

[linkedin.com/company/alpha-star-fonds/](https://www.linkedin.com/company/alpha-star-fonds/)

**Marko Graßmann**

**Lucas Daxenbichler**

# Wichtige Fragen und Antworten zum bevorstehenden Start des Alpha Star Europa TEIL 2

Nachdem der Alpha Star Europa im November gestartet ist, widmen wir uns ein weiteres Mal den wichtigsten Fragen rund um die strategischen Grundlagen und Zielsetzungen des Fonds.

## **Bei der Auswahl der Unternehmen für den Alpha Star Europa spielt das Thema Innovation eine große Rolle. Warum ist das so wichtig?**

Das Thema Innovation ist nicht nur beim Alpha Star Europa ein wichtiger Faktor, sondern das trifft für alle Alpha Star-Fonds zu. Der Hintergrund dessen ist, dass Unternehmen durch eine starke Fokussierung auf Innovation, also auf Forschung und Entwicklung, auf die Schaffung von proprietären Technologien etc. Eintrittsbarrieren schaffen und sich damit nachhaltig vom Wettbewerb abgrenzen können. Denn, der Fokus auf Innovation schafft Know-how, immaterielle Vermögenswerte innerhalb des Unternehmens, die andere Unternehmen nicht haben und nicht ohne Weiteres kopieren können. Das verschafft Unternehmen einen klaren Vorteil, der es ihnen erlaubt, außerhalb der normalen Wettbewerbskräfte zu agieren. Sie können ihr alleiniges Know-how sehr profitabel vermarkten und somit überproportional profitieren. Diese Unternehmen erzielen eine hohe Verzinsung auf ihr Unternehmenskapital, die als Überrendite dem Aktionär und Fondsanleger zugutekommt.

## **Welche Rolle spielt das Management von Unternehmen in diesem Prozess?**

Das Management nimmt in diesem Prozess eine zentrale Rolle ein. Grundsätzlich muss ein Unternehmen erst einmal in einer Situation sein, dass sich Anstrengungen wie die Schaffung von Innovationen lohnen. Das bedeutet, dass ein Unternehmen in einem Markt aktiv sein muss, der auch entsprechendes Wachstumspotenzial bereithält. Ist das gegeben, muss das Management diese Chance auch erkennen und die richtigen Weichen

Kolumne

Marko Graßmann, CFA  
Alpha Star Fonds-Advisor



dafür stellen, dass sie auch genutzt werden. Das Management muss dabei zum einen, die richtigen Entscheidungen darüber treffen, wie viel der erzielten Gewinne wieder in die Schaffung neuer Innovationen reinvestiert werden, die dann wiederum neues Wachstum entfachen können. Zum anderen muss das Management entscheiden, in welche Richtung die Innovationen gehen sollen bzw. auf welche Bereiche sich das Unternehmen fokussieren soll. Dafür gibt es keine Blaupause, sondern das ist von Unternehmen zu Unternehmen, von Markt zu Markt hin unterschiedlich und macht es zu keiner leichten Aufgabe. Die langfristige Wertentwicklung eines Unternehmens hängt jedoch maßgeblich von diesen Entscheidungen ab. Daher ist ein fähiges Management unersetzlich.

## **Bei den Alpha Star-Fonds haben Qualitätsunternehmen einen sehr hohen Stellenwert. Was bedeutet Qualität genau?**

Qualität ist ein zentraler Bestandteil bei der Auswahl von Unternehmen in unserer Philosophie. Wir wollen in Unternehmen investieren, die zum einen eine sehr dominante Marktstellung haben und aus dieser Position der Stärke aushandeln können. Das bedeutet, dass diese Unternehmen nicht nur ausgesprochen profitabel sind, sondern vorwiegend auch, dass sie die Möglichkeit haben neue Wachstumsprojekte anzugehen und somit Werte für Aktionäre zu schaffen. Eine weitere Ebene dieser Qualitätsbetrachtung ist im Kontext des Managements zu sehen. Das Management eines Unternehmens muss in der Lage dazu und Willens sein die richtigen Entscheidungen über Investitionen und über die Verwendung von Unternehmenskapital zu treffen, was keine leichte Aufgabe ist. Nur wenige Manager schaffen es über einen sehr langen Zeitraum hinweg kontinuierlich gute Entscheidungen zu treffen. Eine dritte

Ebene ist dann auch die Qualität des Zahlenwerkes, die schlussendlich sehr eng mit der Qualität des Geschäftsmodells und der Qualität des Managements in Verbindung steht. Aber eine starke bilanzielle Situation ist schon aus Risikogesichtspunkten sehr wünschenswert. Daher investieren wir nur in Unternehmen, welche ausschließlich oder nahezu ausschließlich über Eigenkapital finanziert sind, also ohne wesentliche Bankverschuldung agieren, sondern im Gegensatz dazu sogar Netto-Cash-Positionen in der Bilanz halten. Solche stabilen Finanzierungsverhältnisse sorgen dafür, dass Unternehmen auch schwierige Marktphasen gut überstehen und keine Schwierigkeiten hinsichtlich der Finanzierung bekommen. Ferner ermöglicht eine Nettokasse schnell auf etwaige Chancen zu reagieren, die verschuldete Wettbewerber nicht wahrnehmen können. So ist sichergestellt, dass der Managementfokus jederzeit auch auf die operative Weiterentwicklung des Unternehmens gerichtet bleiben kann und nicht etwas auf die Rettung des Unternehmens oder die Sanierung der Bilanz abschweift.

**Sie investieren mit dem Alpha Star Europa maximal in 20 Titel, genauso wie es bei den bisherigen Alpha Star-Fonds gemacht wird. Warum gibt es diese Begrenzung?**

Der Hintergrund, dass man ein Portfolio aufbaut und das Anlagevermögen über mehrere Positionen verteilt, ist die Verteilung des Risikos. Sollte man sich in einem Unternehmen einmal irren, wird nicht das gesamte Portfolio in Mitleidenschaft gezogen, sondern durch die anderen Titel abgedeckt. Allerdings kann man nur das unternehmensspezifische Risiko aus dem Portfolio herausnehmen. Selbst wenn man in 1.000 Titel investiert ist, ist man immer noch dem marktspezifischen Risiko ausgesetzt. Das heißt, wenn zum Beispiel, wie in diesem Jahr, die Zinsen stark steigen und die Märkte grundsätzlich fallen, nützt eine sehr breite Diversifizierung nur bedingt. Dieses unternehmensspezifische Risiko ist jedoch schon mit 20 bis 25 Titeln ausreichend reduziert, sodass jeder weitere Titel, den wir ins Portfolio aufnehmen würden, nicht mehr dazu beiträgt, das Risiko weiter zu senken. Vielmehr wird nur das Aufwärtspotenzial begrenzt, weil das Kapital nicht mehr

auf die besten Ideen verteilt ist. Für einen aktiv gemanagten Aktienfonds muss es unserer Auffassung nach das Ziel sein, nachhaltige Überrenditen zu generieren. Dieser kleine, aber entscheidende, Designfaktor ist ein wesentliches Element, um dieses Ziel zu unterstützen.

**Die Gleichrichtung der Interessen ist ebenfalls ein Thema, dass Ihnen wichtig ist. Was steckt hier dahinter?**

Die Gleichrichtung von Interessen ist ein wichtiger Faktor bei der Erzielung von nachhaltigen Überrenditen. Die Beteiligung von Management oder Gründerfamilien liegt bei den Titeln des Alpha Star Europa durchschnittlich bei fast 35 % und in 12 von 20 der Unternehmen sind die Gründer noch in führenden Positionen des Unternehmens. Man kann sich vorstellen, dass durch die Aktienbeteiligung der handelnden Personen ein intrinsisches Interesse vorhanden ist, die betreffenden Unternehmen im bestmöglichen Sinne zu führen und langfristig zu entwickeln. Durch die Involvierung des Managements und der Gründer ist sichergestellt, dass nicht auf kurzfristige Opportunitäten geschaut wird, sondern dass nachhaltige Ziele verfolgt werden. Damit sind die Interessen der handelnden Personen bei den Unternehmen und uns als Aktionären gleich gerichtet. Diese Kette lässt sich aber noch weiterführen. Die Entscheidungsträger bei Alpha Star sind ebenfalls zu wesentlichen Teilen ihres privaten Anlagevermögens in den eigenen Fonds investiert, was wiederum einen Gleichrichtungseffekt zwischen Alpha Star und den Anlegern der Alpha Star-Fonds herbeiführt. Insgesamt ist die Kette der Interessengleichrichtung damit vom Unternehmen bis zum Fondsanleger durchgängig geschlossen.





# Aktienfonds-Depot

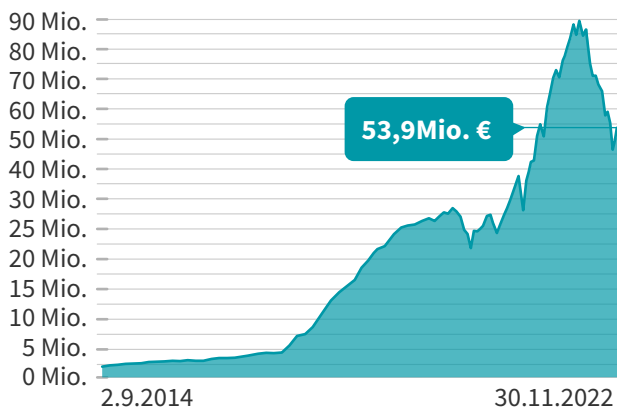
Stand: **30.11.2022**, Die Portfoliozusammensetzung kann sich zwischenzeitlich geändert haben.

Depotwert	WKN	Kaufdatum	Kaufkurs	Kurs	Gesamtrendite*
2G Energy AG	A0HL8N	30.05.2016	10,34	23,50	135,2%
Amadeus Fire AG	509310	30.09.2019	126,71	111,80	-10,3%
Atoss Software AG	510440	08.11.2019	87,27	141,40	65,8%
Eckert & Ziegler AG	565970	23.06.2015	49,57	52,55	7,1%
Endor AG	549166	29.03.2021	19,55	11,10	-41,0%
EQS Group AG	549416	05.02.2020	15,12	25,00	65,3%
Fabasoft AG	922985	29.01.2019	23,66	22,00	-1,5%
GK Software SE	757142	25.01.2021	109,37	138,40	26,5%
IVU AG	744850	09.10.2014	7,41	16,02	116,3%
LPKF Laser & Electronics AG	645000	07.08.2019	16,51	9,95	-39,3%
Masch. Bert. Hermle AG	605283	23.11.2020	274,24	205,00	-20,0%
MBB SE	A0ETBQ	29.10.2020	81,79	101,20	27,6%
Mensch & Maschine SE	658080	03.01.2017	31,12	49,00	63,6%
Nexus AG	522090	10.05.2022	50,82	57,40	13,0%
PVA Tepla AG	746100	25.03.2020	17,84	17,61	-1,3%
secunet Security Networks AG	727650	15.04.2019	198,72	214,50	10,6%
Stratec Biomedical AG	STRA55	31.03.2020	85,92	83,50	-0,5%
VAT Group AG	A2AGGY	24.02.2022	305,15	261,62	-13,4%

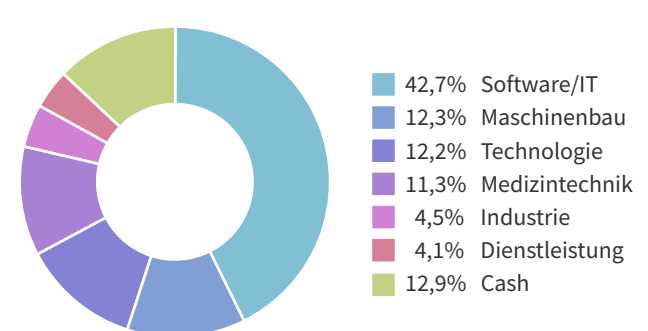
## 24h Live-Depot: [www.alpha-star-aktienfonds.de/depot/](http://www.alpha-star-aktienfonds.de/depot/)

\*Bei Renditen auf dieser Seite wurden bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten abgezogen.  
Alle Transaktionen des Depots werden erst nach kompletten Abschluss des Kaufs oder Verkaufs im Depot dargestellt.

## Aktienfonds-Volumen seit Auflage in €



## Branchenverteilung des Alpha Star Aktien<sup>1</sup>



Stand: **30.11.2022**, Die Portfoliozusammensetzung kann sich zwischenzeitlich geändert haben.

# Alpha Star Dividenden

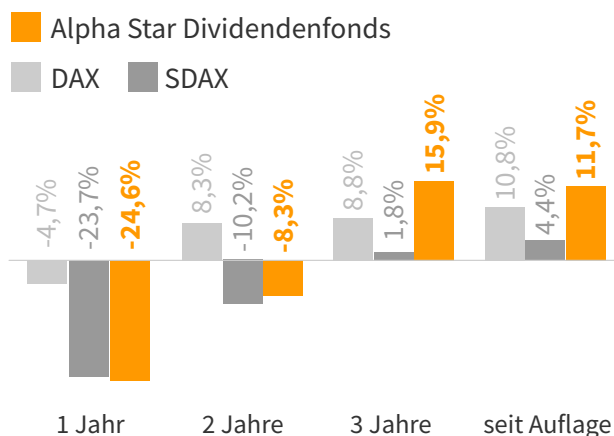
WKN  
HAFX8L

**MORNINGSTAR** ★★★★★  
Rendite über Durchschnitt  
Risiko unter Durchschnitt

Chart seit Auflage: 20.10.2017 bis 30.11.2022<sup>1</sup>



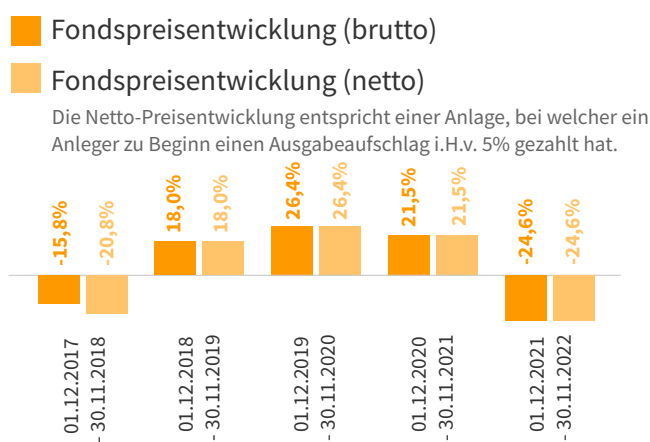
Wertentwicklung gegenüber dem DAX & SDAX



Quartalsweise Dividendenausschüttungen

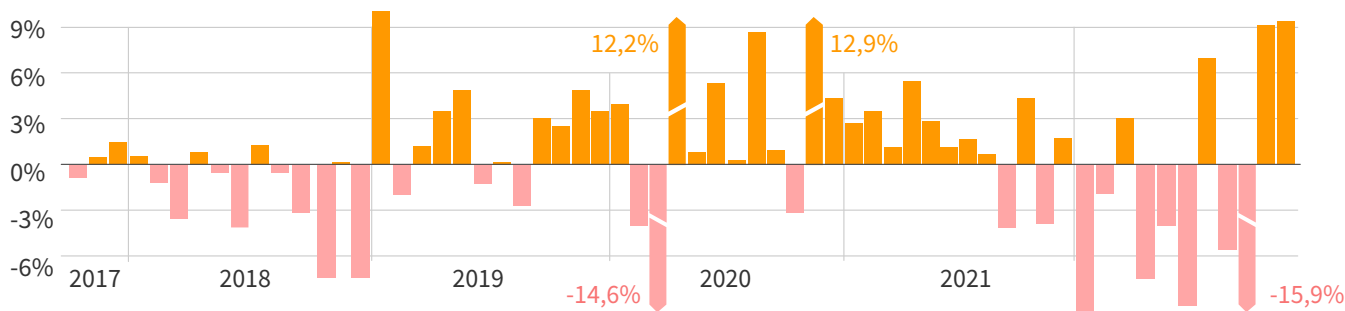
	Januar	April	Juli	Oktober
2018		<b>1,0%</b> 0,97€	<b>1,1%</b> 0,97€	<b>1,1%</b> 0,97€
2019	<b>1,3%</b> 0,97€	<b>1,0%</b> 0,83€	<b>1,0%</b> 0,87€	<b>1,1%</b> 0,90€
2020	<b>1,0%</b> 0,92€	<b>1,2%</b> 0,90€	<b>1,0%</b> 0,90€	<b>1,0%</b> 1,00€
2021	<b>1,0%</b> 1,15€	<b>1,0%</b> 1,25€	<b>1,0%</b> 1,35€	<b>1,0%</b> 1,35€
2022	<b>1,0%</b> 1,35€	<b>1,2%</b> 1,35€	<b>1,4%</b> 1,35€	<b>1,7%</b> 1,35€

Historische Wertentwicklung bis 30.11.2022<sup>1,2</sup>



Monatsrenditen<sup>1</sup>

38 positive Monate 24 negative Monate



Jahr	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	Jahr
2017										-0,8%	0,5%	1,4%	<b>1,1%</b>
2018	0,6%	-1,2%	-3,6%	0,8%	-0,5%	-4,2%	1,3%	-0,4%	-3,1%	-7,4%	0,1%	-7,5%	<b>-23,2%</b>
2019	11,5%	-2,1%	1,2%	3,3%	4,9%	-1,2%	0,1%	-2,8%	3,0%	2,5%	4,9%	3,3%	<b>31,8%</b>
2020	4,0%	-4,1%	-14,6%	12,2%	0,8%	5,6%	0,3%	8,4%	1,0%	-3,1%	12,9%	4,4%	<b>27,7%</b>
2021	2,8%	3,4%	1,1%	5,7%	2,9%	1,1%	1,6%	0,6%	-4,1%	4,4%	-3,8%	1,7%	<b>18,3%</b>
2022	-9,9%	-1,9%	3,0%	-7,6%	-4,1%	-9,2%	7,0%	-5,6%	-15,9%	9,1%	9,4%		<b>-25,8%</b>
													<b>14,7%</b>

Renditen auf dieser Seite werden inkl. aller ausgeschütteten Dividenden dargestellt. Alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden bereits abgezogen.



# Dividendenfonds-Depot

Stand: **30.11.2022**, Die Portfoliozusammensetzung kann sich zwischenzeitlich geändert haben.

Depotwert	WKN	Kaufdatum	Kaufkurs	Kurs	Gesamtrendite*
Amadeus Fire AG	509310	23.10.2017	132,00	111,80	-10,9%
Atoss Software AG	510440	11.11.2019	132,06	141,40	9,1%
Eckert & Ziegler AG	565970	28.11.2018	50,76	52,55	4,8%
Endor AG	549166	07.06.2021	20,38	11,10	-43,4%
Envitec Biogas AG	A0MVLS	20.09.2018	19,25	51,40	175,1%
Fabasoft AG	922985	19.02.2019	30,69	22,00	-25,6%
Frequentis AG	A2PHG5	03.02.2021	21,13	27,60	32,1%
Fr. Vorwerk SE	A255F1	15.12.2021	26,14	24,50	-5,8%
Inficon Holding AG	588714	01.03.2022	997,17	839,25	-14,9%
IVU AG	744850	19.07.2022	16,09	16,02	-0,5%
Kardex AG	A0RMWK	01.03.2022	215,66	154,05	-27,6%
Masch. Bert. Hermle AG	605283	29.10.2020	261,84	205,00	-17,8%
MBB SE	A0ETBQ	07.06.2021	135,08	101,20	-23,2%
Mensch & Maschine SE	658080	30.08.2019	52,37	49,00	-5,1%
PSI Software AG	A0Z1JH	07.02.2022	36,23	22,55	-37,1%
secunet security networks AG	727650	10.05.2022	289,00	214,50	-24,8%
VAT Group AG	A2AGGY	24.02.2022	297,45	261,62	-11,1%

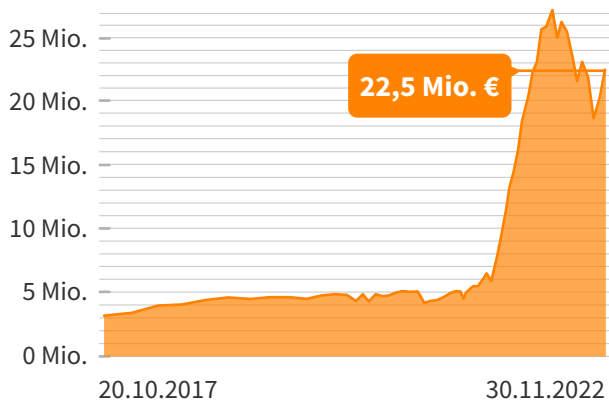
24h Live-Depot: [www.alpha-star-aktienfonds.de/depot-dividenden/](http://www.alpha-star-aktienfonds.de/depot-dividenden/)

\*Renditen auf dieser Seite werden inkl. aller ausgeschütteten Dividenden dargestellt. Alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden bereits abgezogen. Alle Transaktionen des Depots werden erst nach kompletten Abschluss des Kaufs oder Verkaufs im Depot dargestellt.

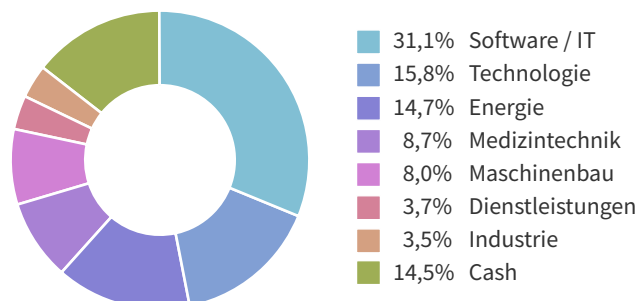


3 Jahre

## Dividendenfonds-Volumen seit Auflage in €



## Branchenverteilung des Alpha Star Dividenden<sup>1</sup>



NEUER FONDS

# Investieren Sie in den innovativen Mittelstand Europas


 Fondsname **Alpha Star Europa**

 WKN **A3DQGM**

 ISIN **LU2471394606**


**Über 5.000 börsennotierte Aktiengesellschaften** bieten große Auswahl erstklassiger Unternehmen



**Unternehmen aus dem Mittelstand** lassen sich mit höherem Detailgrad durchleuchten und wachsen stärker als Konzerne



**Konzentriertes Portfolio** mit maximal 20 Titeln für optimiertes Chance-Risiko-Profil



**Solide Bilanzen** ohne Verschuldung und stetiges Gewinnwachstum als Qualitätskriterium



**Innovative Unternehmen** mit marktführenden Stellungen



**Ein erfolgreiches Management** versteht es, das Kapital des Unternehmens effizient und wachstumsfördernd einzusetzen



**Der Kauf zu attraktiven Bewertungen** erhöht das Renditepotenzial zusätzlich



Alpha Star setzt auf den **langfristigen Wertzuwachs** stabiler Unternehmen

## Produktdaten

Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Erstausgabepreis	100 EUR
Preisberechnung	1x täglich
Verwahrungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A
Fondsmanager	FIVV AG
Fonds-Advisor	Alpha Star Capital GmbH

## Gebührenstruktur

Verkaufsprovision	bis zu 5,00 %
Verwaltungsvergütung	0,22 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,06 % p.a.
Fondsmanagervergütung	0,80 % p.a.
Vertriebsstellenvergütung	0,90 % p.a.
Performance Fee	10% mit High-Water-Mark

= 1,98% p.a.  
+ 10% Performance Fee

# Risikohinweise

## Prognoserisiko

Die Anlageentscheidungen basieren auf Markt- und Konjunkturerwartungen sowie auf Kursprognosen, deren Eintritt ungewiss ist.

## Markt- und Kursrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Sind an den internationalen Börsen Kursrückgänge zu verzeichnen, wird sich dem kaum ein Fonds entziehen können. Das Marktrisiko kann umso größer werden, je spezieller der Anlageschwerpunkt des Fonds ist, da damit regelmäßig der Verzicht auf eine breite Streuung des Risikos verbunden ist.

## Konzentrationsrisiko

Risiken können dadurch entstehen, dass eine Konzentration der Anlage in bestimmte Vermögensgegenstände oder Märkte erfolgt.

## Performance-Risiko

Eine positive Wertentwicklung kann mangels einer von einer dritten Partei ausgesprochenen Garantie nicht zugesagt werden.

## Währungsrisiko

Der Fonds kann in Wertpapiere anlegen, die auf örtliche Währungen lauten, und er kann Barmittel in solchen Währungen halten. Demgemäß haben die Wertschwankungen solcher Währungen gegenüber dem Euro eine entsprechende Auswirkung auf den Wert des Fonds in Euro. Schließlich können bei Engagements in Währungen außerhalb des Euros auch Währungsverluste entstehen, darüber hinaus besteht bei diesen Anlagen ein sogenanntes Transferrisiko.

## Steueränderungsrisiko

Die steuerlichen Rahmenbedingungen können sich durch Gesetzesänderungen/Änderungen in der Verwaltungspraxis künftig anders darstellen.

## Liquiditätsrisiko

Die Anlage in Aktien mit niedriger Marktkapitalisierung birgt größere Liquiditätsrisiken als eine Anlage in Standardwerte

Weitere Informationen zu den mit dem Fonds in Verbindung stehenden Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt: [www.alpha-star-aktienfonds.de/go/verkaufsprospekt](http://www.alpha-star-aktienfonds.de/go/verkaufsprospekt)

## Hinweise zu Angaben in diesem Magazin

Quelle der Renditeangaben: Hauck & Aufhäuser via <https://www.hauck-aufhaeuser.com>

<sup>1</sup> Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung!

<sup>2</sup> Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fonds-ebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderung unterworfen sein. Aussagen zur Besteuerung stellen keine Rechts- oder Steuerberatung dar. Jedem Anleger wird deshalb empfohlen, sich über seinen Steuerberater hinsichtlich seiner persönlichen steuerlichen Behandlung bei einer Anlage in diesen Fonds beraten zu lassen.

Hinweis: Dieses Dokument ist eine Werbeunterlage. Es dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Empfehlungen zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteile dar. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter [www.alphastar.de](http://www.alphastar.de) erhältlich. Aufgezeigte Wertentwicklungen aus der Vergangenheit lassen nicht zwingend Schlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Sofern Aussagen über Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse in diesem Dokument getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Trotz sorgfältiger Erstellung dieses Dokuments wird keine Haftung für Vollständigkeit, Zuverlässigkeit oder Genauigkeit der Informationen übernommen. Dies gilt insbesondere für rechtliche und steuerliche Komponenten der Darstellung.

## Impressum

V.i.S.d.P.: Gero Gode

Herausgabe im Dezember 2022

Alpha Star Management GmbH

Ludwigstraße 1

86150 Augsburg

## Konditionen aller Alpha Star Fonds

Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	Verwahrstellenvergütung	0,06% p.a.
Vertriebsvergütung	0,9% p.a.	Managementvergütung	0,8% p.a.
Verwaltungsvergütung	0,22% p.a.	Erfolgsabhängige Vergütung	10% (ewige Highwatermark)



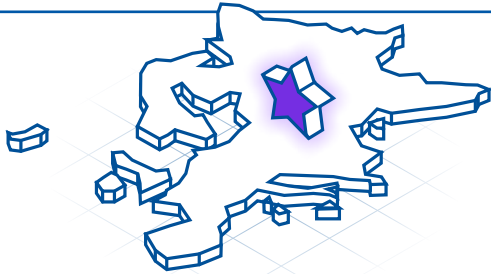
**Alpha Star Aktien**  
Aktienfonds für Wachstum  
im Deutschen Mittelstand

WKN  
HAFX64  
**SOFT CLOSING**



**Alpha Star Dividenden**  
Aktienfonds für Wachstum  
und Substanz in Deutschland

WKN  
HAFX8L  
**OFFEN**



**Alpha Star Europa**  
Aktienfonds für Innovation  
und Wachstum in Europa

WKN  
A3DQGM  
**NEU**

## Alpha Star Strategie



**High Conviction Portfolios**  
mit maximal 20 Einzeltiteln



**Return on Invested Capital**  
als zentrale Kennzahl:  
Alpha Star: >20% | DAX: <10%



**Reines Aktiendepot** (keine Derivate  
oder sonstige Hedging-Instrumente)



**100 Mio. - 5 Mrd. € Marktkapitalisierung**  
der Depotunternehmen (Small Caps)



**Langfristige Beteiligungen**  
(kein Market-Timing)



**Makro-ökonomische Einflüsse** werden  
auf Unternehmensebene bewertet  
(keine Marktprognosen)



**Robuster und wiederholbarer  
Investmentprozess** nutzt  
Schwankungen als Chance

## Fragen zu den Alpha Star-Fonds?

[www.alphastar.de](http://www.alphastar.de)



**Justin Kennard**  
Ansprechpartner für Vermittler,  
Berater und Vertriebspartner

jk@alpha-star-aktienfonds.de  
0821-2070 954-11



**Gero Gode** Geschäftsführer  
Ansprechpartner für  
Privatkunden & Unternehmer

gg@alpha-star-aktienfonds.de  
0821-2070 954-5

