



ALPHA STAR MAGAZIN

DIE ALPHA STAR-FONDS

DEZEMBER 2020

Vier neue Aktien für die Alpha Star-Fonds

Zukäufe bereits im November mit hohem Wertbeitrag

Alpha Star Aktienfonds HAFX64

Alpha Star Dividendenfonds HAFX8L



Rendite hoch
Risiko
Durchschnitt

Auszeichnungen des Alpha Star Aktienfonds

NEU



Rendite hoch
Risiko unter
Durchschnitt

Alpha Star Dividendenfonds

Vier neue Aktien

Seiten 2 - 3

Kolumne: Der Odysseus-Vertrag

Seiten 4 - 5

Alpha Star Aktienfonds

Seiten 6 - 7

Alpha Star Dividendenfonds

Seiten 8 - 9

Aktie im Fokus: VIB Vermögen AG

Seite 10

Vier neue Aktien für die Alpha Star-Fonds

Zukäufe bereits im November mit hohem Wertbeitrag

Der November war von einer sichtlichen Erleichterung geprägt. Nicht nur das Ende der Ära Trump trug dazu bei, sondern vor allem die positiven Meldungen hinsichtlich der Erfolge bei den Impfstoffen gegen Corona. An der Börse wurde das potenzielle Ende der Lockdowns und Beschränkungen direkt eingepreist und die daraus positiv zu erwartenden Auswirkungen vorweggenommen.

In dieser November-Rally konnten allen voran Unternehmen profitieren, die zuvor durch die Corona-Pandemie und Rezession gelitten hatten. Nun, da die Hoffnung auf eine baldige Besserung der Situation greifbar geworden ist, schlug sich hier die Zuversicht in wieder steigenden Kursen nieder.

Auch die beiden Alpha Star-Fonds konnten sich mit zweistelligen Zuwachsraten nach oben bewegen. Neben der guten Marktsituation sind dafür vor allem die fortgesetzten guten Gewinnentwicklungen unserer Depotunternehmen verantwortlich. So konnten nahezu alle unserer Unternehmen die starken Entwicklungen des ersten Halbjahres auch im dritten Quartal aufrechterhalten. Mehrere Unternehmen beschleunigten sogar ihr Wachstum und korrigierten die Erwartungen für das Jahr 2020 nach oben.

Zur guten Entwicklung im November beigetragen haben auch die neuen Depotpositionen. In beiden Fonds wurde der Rücksetzer im Oktober genutzt, um jeweils zwei neue Titel aufzunehmen. Alle neuen Titel konnten zudem im November bereits deutliche Zugewinne verzeichnen.

Im Alpha Star Dividendenfonds haben wir uns zwei starke Dividendenaktien zu sehr guten Einstiegsniveaus sichern können. Mit der alstria office REIT AG haben wir ein Substanzunternehmen aus dem Immobilienbereich mit einem 40%igen Abschlag zu ihrem Nettoimmobilienvermögen erworben. Auch wenn man über die Zukunft des Homeoffice trefflich diskutieren kann, gehen wir nicht davon aus, dass die Nachfrage nach Büroflächen in den sehr guten Lagen der sieben größten deutschen Städte nachhaltig sinken wird. Die Mieteinnahmen und daraus folgenden hohen Dividenden von alstria scheinen uns damit auch in Zukunft stabil.

Erleichterung an der Börse:
- Biden gewinnt US-Wahl
- Corona-Impfstoff

Profiteure sind frühere Corona-Verlierer

Zweistellige Zuwachsraten im November 2020



Vier neue Depotpositionen nach Rücksetzer im Oktober gekauft

alstria office REIT AG mit 40% Abschlag zum Nettoimmobilienvermögen gekauft

Nachfrage nach Büroimmobilien in sehr guten Lagen in den größten Städten Deutschlands sollte stabil bleiben

Die Maschinenfabrik Berthold Hermle AG ist ein Unternehmen aus dem Maschinenbaubereich und das weltmarktführende Unternehmen für Fräsmaschinen. Im Zuge der Rezession ist 2020 zwar von einem deutlichen Umsatzrückgang auszugehen, dennoch wird das Unternehmen klar schwarze Zahlen schreiben. Eine Stärke, die umgekehrt noch deutlicher zum Tragen kommen wird, sobald die Umsätze wieder steigen. Den Einstieg konnten wir zu Kursen von über 40% unterhalb der Höchststände vollziehen.

Im Alpha Star Aktienfonds sind beide neue Engagements dem Energiesektor zuzurechnen. Im Zuge der Energiewende sowie dem Atom- und Kohleausstieg werden in den kommenden Jahren erhebliche Investitionen in die Energieinfrastruktur vorgenommen werden müssen. Hiervon dürfte Vorwerk, die größte Tochter des Beteiligungsunternehmens MBB, profitieren. Vorwerk ist auf genau solche Infrastrukturprojekte im Energiebereich spezialisiert und wird von der Verlegung von Erdstromkabeln, neuen Erdgasleitungen oder dem Aufbau von Wasserstoffleitungen profitieren.

Die Schoeller-Bleckmann AG kommt zwar als Zulieferer von Equipment für Ölbohrungen aus der traditionellen Richtung, wird jedoch auch vom zunehmenden Bedarf nach Erdgas profitieren, das als Übergangslösung für Kohle unumgänglich ist. Mit einem Weltmarktanteil von 50% für entsprechende Bohrausrüstungen sollte das Unternehmen entsprechende Umsatzanteile generieren können.

Insgesamt sind wir mit der Entwicklung der Alpha Star-Fonds im November, als auch auf Sicht des gesamten Jahres 2020, sehr zufrieden. Trotz der schwierigen Rahmenbedingungen ist es uns gelungen eine Reihe guter Entscheidungen für die Fonds zu treffen. Zudem haben auch Entscheidungen der Vergangenheit positive Wirkung entfaltet, was noch viel wichtiger ist.

Maschinenfabrik Berthold Hermle AG schreibt trotz negativer Markterwartungen erwartungsgemäß schwarze Zahlen in 2020

Das Beteiligungsunternehmen MBB könnte mit Tochterunternehmen Vorwerk von Investitionen in Energieinfrastruktur profitieren

Die Schoeller-Bleckmann AG ist am (durch den Kohle- und Atomausstieg zunehmenden) Bedarf nach Erdgas maßgeblich beteiligt

Einen Monat vor dem Jahresende lässt sich für das Jahr 2020 bereits ein deutlich positives Fazit ziehen

Das gesamte Alpha Star-Team wünscht Ihnen eine frohe Weihnachtszeit und einen guten Rutsch in ein erfolgreiches Börsenjahr 2021.



Der Odysseus-Vertrag

Geschrieben von **Felix Gode**, CFA
Fonds-Advisor der Alpha Star-Fonds



Auf seiner Reise nach Hause musste Odysseus samt seiner Crew unter anderem an der Insel der Sirenen vorübersegeln. Dieses Vorhaben hatte bisher noch nie ein Schiff erfolgreich gemeistert. Vielmehr waren die Küsten der Sireneninsel von Knochen verstorbener Seeleute und Schiffswracks gesäumt. Das Problem mit der Insel bestand darin, dass auf ihr die Sirenen lebten; wunderschöne Frauen, die einen Gesang von sich gaben, der jeden Mann betörte. Der Gesang war derart liebreizend, dass jeder Seemann in einen magischen Bann gezogen wurde und Richtung Küste steuerte. Dort ankommend, stellten die Seemänner jedoch regelmäßig fest, dass die Sirenen ganz und gar nicht liebreizend waren. Sondern, sobald die Männer den Strand betraten, entblößten die Sirenen ihre Reißzähne und verschlangen die Seeleute mit Haut und Haaren.

Odysseus wusste um dieses Problem und wand eine List an, um dem Unheil der Sireneninsel zu entkommen. Er befahl seiner Crew sich die Ohren mit Wachs zu verschließen, sodass sie für den Gesang der Sirenen nicht empfänglich waren. Er selbst ließ sich die Ohren nicht verschließen, sondern sich an den Schiffsmast binden. Gleichzeitig befahl er seinen Männern auf keinen Fall seine Fesseln zu lösen, egal wie sehr er flehte und bettelte, bis sie in sicherer Entfernung an der Insel vorbeigesegelt waren.

Diese Methode war für Odysseus und seine Crew die einzige Möglichkeit sicher an der Sireneninsel vorbeizukommen. Denn, hätte sich Odysseus seine Ohren auch mit Wachs verschlossen, hätte er dazu neigen können, dieses zu entnehmen. Dann hätte er, dem Gesang verfallen, seiner Mannschaft befohlen zur Insel zu segeln. Die Mannschaft selbst konnte das Wachs nicht aus eigener Entscheidung heraus entnehmen, da sie sonst dem Befehl des Kapitäns missachtet hätten.

Was sind Odysseus-Verträge?

Aus der Geschichte von Odysseus und den Sirenen lässt sich Erkenntnis ziehen. Das Konzept, das sich hinter der von Odysseus angewendeten Strategie verbirgt, nennt sich **Selbstbindung**. Häufig wird auch von einem Odysseus-Vertrag gesprochen. Odysseus-Verträge haben den Zweck, sich selbst

Hürden aufzuerlegen, um ein bestimmtes Ziel nicht durch eine eigene Handlung zu gefährden.

Solche Situationen kennen wir alle aus dem privaten Rahmen. Wenn Sie zum Beispiel das Ziel haben abzunehmen oder einfach gesünder zu essen, setzen Sie sich dieses Ziel vielleicht, werden aber häufig vom Weg zu diesem Ziel abweichen, etwa weil Kuchen auf dem Küchentisch einfach zu lecker aussieht. In diesem Beispiel gibt es verschiedene Varianten einen Odysseus-Vertrag abzuschließen. Sie könnten zum Beispiel den Kühlschrank versperren. Eine andere Möglichkeit wäre, einen Essensplan für die Woche zu schreiben und nur die Zutaten für diese Gerichte einzukaufen. Süßigkeiten und Chips hätten Sie dann gar nicht erst im Haus. Natürlich würde dies das Erreichen Ihres Ziels nicht garantieren, aber die Hürde vom Plan abzuweichen wäre höher, da Sie extra aus dem Haus gehen müssten, um sich Schokolade zu besorgen.

Eine ebenfalls sehr hilfreiche Methode Odysseus-Verträge zu schließen, ist, einem Freund oder dem Lebenspartner von seinem Vorhaben zu erzählen. Wenn Sie Ihrer Frau oder Ihrem Mann sagen, dass sie von nun ab gesünder essen wollen und Süßigkeiten tabu sind, dann haben Sie eine korrigierende Partei, die Sie darauf hinweist, wenn Sie vom Plan abweichen. Zudem müssten Sie sich jedes Mal rechtfertigen. Eine kleine Hürde, die viel bewirken kann.

Ein Odysseus-Vertrag kann auch positiv abgewandelt werden. Anstatt die Schwelle anzuheben, kann man die Schwelle für positive Handlungen auch senken. Wenn Sie sich das Ziel gesetzt haben jeden Morgen Sport zu treiben, ist das Risiko recht hoch, dass Sie diesen Plan nicht umsetzen. Um die Wahrscheinlichkeit dafür zu erhöhen, dass Sie jeden Morgen ihre Übungen machen oder die Joggingrunde durchziehen, könnten Sie z.B. bereits am Abend die Trainingsachen herauslegen. Am besten direkt neben das Bett. Damit ist die Schwelle gesenkt, dass Sie die Einheit auslassen. Wie auch im vorherigen Beispiel ist das keine Garantie, aber es ist allemal besser, wenn man so zumindest dreimal die Woche trainiert, als andernfalls nur einmal.

3 Schritte zum Odysseus-Vertrag

Um einen effektiven Odysseus-Vertrag mit sich einzurichten, bedarf es dreier Schritte. Im ersten Schritt müssen Sie natürlich wissen, was Ihnen wichtig ist bzw. welches Ziel Sie erreichen möchten. Zweitens gilt es zu überlegen, welche eigenen ungünstigen Handlungen Sie an der Erreichung dieses Ziels hindern könnten. Wenn diese potenziellen Handlungen identifiziert sind, können Sie nun im dritten Schritt überlegen, welche Methoden dazu dienen könnten, diese Handlungen zu unterbinden oder zumindest zu erschweren. Ein wichtiges Element dabei ist es, die Ziele aufzuschreiben und dann zu teilen, also einer oder mehreren Personen zugänglich zu machen. Das erhöht die Chancen zusätzlich, dass Sie Ihr Ziel erreichen.

Das Ziel langfristig zu sparen, ist zum Beispiel ein sinnvolles Ziel. Dieses Ziel zu definieren, ist Schritt eins. Im zweiten Schritt überlegen Sie nun, welche Handlungen Sie daran hindern könnten, langfristig zu sparen. Eine solche Abweichung von Ihrem Sparziel könnte zum Beispiel dann entstehen, wenn die Märkte stark schwanken oder sonstige Ereignisse Ihre Zuversicht trüben. Auch wenn Sie wissen, dass eine Geldanlage langfristig sein sollte, könnten Ihren Emotionen Sie von der richtigen Handlung abweichen lassen. Um diese Abweichung vom Plan zu vermeiden, könnten Sie Ihr definiertes monatliches Sparziel automatisch per Sparplan umsetzen. Damit ist die Hürde viel höher, dass Sie von Ihrem Sparziel abweichen, als wenn Sie keinen Sparplan einrichten oder die Beträge jeden Monat per Hand überweisen oder gar in unregelmäßigen Abständen. Ein automatisierter Sparplan schafft hier Abhilfe. Insofern ist der Sparplan für Anleger einer der wichtigsten Odysseus-Verträge.

Dass wir bei Alpha Star ein **hohes Maß an Transparenz und Kommunikation** verfolgen, ist kein Zufall. Sondern, wir schließen damit auch eine ganze Reihe von Odysseus-Verträgen, die dazu beitragen, dass wir auf keinen Fall bestimmte Regeln brechen. Ein Beispiel dafür ist das Live-Depot. Hier zeigen wir

tagtäglich aktualisiert alle Depotunternehmen und Transaktionen. Zudem kommunizieren wir offen, dass wir darauf abzielen in die 2-3% der besten Unternehmen Deutschlands investieren zu wollen und daher maximal 20 Unternehmen im Depot halten wollen. Unser Ziel, eine optimale Rendite zu erzielen, wird durch ein enges Portfolio begünstigt. Diese Aussage hilft dabei, uns an die Kriterien zu halten. Sollten wir aus welchen Gründen auch immer von dieser Aussage abweichen und beispielsweise auf 25 Titel aufstocken, dann würde das jeder Anleger mitbekommen und könnte kritisch nachfragen, warum wir von unserer Strategie abweichen. Die Transparenz ist ein Odysseus-Vertrag, der dabei hilft, eine nachhaltig gute Rendite zu erreichen.

Wir mögen es auch in Unternehmen zu investieren, die Odysseus-Verträge abschließen. In unserem Investmentansatz ist es zum Beispiel wichtig, dass Unternehmen Wettbewerbsvorteile haben und diese auch verteidigen. Dafür ist ein regelmäßiges Investieren in Forschung und Entwicklung ein wichtiger Baustein, um Wettbewerber fernzuhalten. Unternehmen die eine festes Budget für Forschung und Entwicklung festlegen, schließen mit sich ein Odysseus-Vertrag. Denn, ist ein Budget festgelegt und offen kommuniziert, dann ist es schwierig dieses Budget zu kürzen, etwa weil eine Rezession kommt oder anderweitig Gelder benötigt werden. Der Odysseus-Vertrag hilft dabei das Ziel der Verteidigung von Wettbewerbsvorteilen im Auge zu behalten und in Innovationen zu investieren. Für Aktionäre kann das langfristig nur von Vorteil sein.

Fazit

Manchmal müssen wir uns selbst überlisten oder nach Wegen suchen, die uns dabei helfen unsere Ziele zu erreichen. Ein Odysseus-Vertrag kann diesen Zweck unterstützen. Hürden für kontraproduktive Handlungen anzuheben und andere Personen als „Richter“ unserer Handlungen einzubeziehen, kann uns dabei helfen bessere Entscheidungen zu treffen, die wiederum die Erreichung unserer langfristigen Ziele unterstützen.

Aktienfonds-Depot

Stand: **30.11.2020**, Die Portfoliozusammensetzung kann sich zwischenzeitlich geändert haben.

Depotwert	WKN	Kaufdatum	Kaufkurs	Kurs	Gesamtrendite*
2G Energy AG	A0HL8N	30.05.2016	26,21	86,80	238,4%
Allgeier SE	A2GS63	16.07.2015	26,46	79,00	205,3%
Amadeus Fire AG	509310	30.09.2019	116,01	119,80	3,3%
Atoss Software AG	510440	08.11.2019	79,82	129,00	62,7%
Eckert & Ziegler AG	565970	23.06.2015	29,14	42,72	47,2%
EQS Group AG	549416	05.02.2020	15,12	28,20	86,5%
Fabasoft AG	922985	29.01.2019	13,99	47,30	244,3%
init SE	575980	31.03.2020	22,00	29,70	36,2%
IVU AG	744850	09.10.2014	6,55	15,85	141,9%
LPKF Laser & Electronics AG	645000	07.08.2019	14,27	22,90	61,0%
NEU MBB SE	A0ETBQ	29.10.2020	76,22	102,00	33,8%
Mensch & Maschine SE	658080	03.01.2017	16,11	58,20	273,0%
PVA Tepla AG	746100	25.03.2020	8,66	13,66	57,7%
NEU Schoeller-Bleckmann AG	907391	29.10.2020	22,92	28,45	24,1%
secunet Security Networks AG	727650	15.04.2019	111,47	256,00	132,5%
SNP SE	720370	05.11.2019	45,57	55,60	22,0%
STO SE & Co. KGaA	727413	18.10.2017	111,68	123,80	16,5%
Stratec Biomedical AG	STRA55	31.03.2020	79,15	107,40	36,4%

24h Live-Depot: www.alpha-star-aktienfonds.de/depot/

*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.

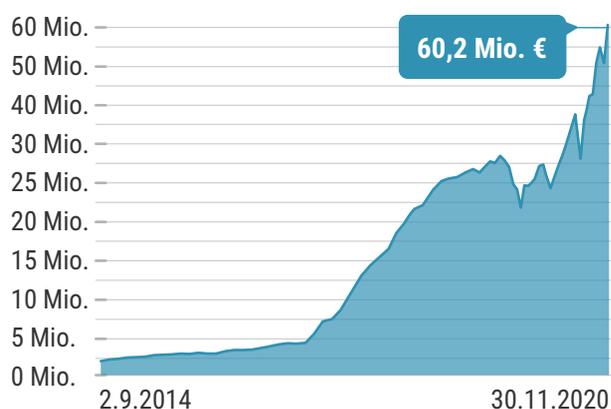
Soft-Closing

Mit dem Überschreiten der 50-Millionen-Euro-Marke befindet sich der Alpha Star Aktienfonds im Soft-Closing.

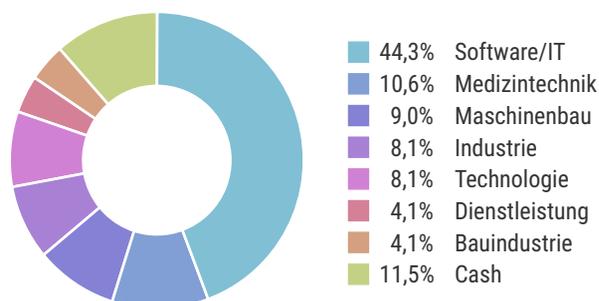
Da der Fonds durch die Volumenbegrenzung **bei allen Banken** nur noch mit einem Pflicht-Ausgabeaufschlag zu kaufen ist, entscheiden sich immer mehr Anleger für den ähnlichen Dividendenfonds.

Erfahren Sie mehr zur Strategie des Dividendenfonds unter www.alpha-star-aktienfonds.de/dividendenfonds/

Aktienfonds-Volumen seit Auflage in €



Branchenverteilung des Alpha Star Aktienfonds¹



Stand: **30.11.2020**, Die Portfoliozusammensetzung kann sich zwischenzeitlich geändert haben.

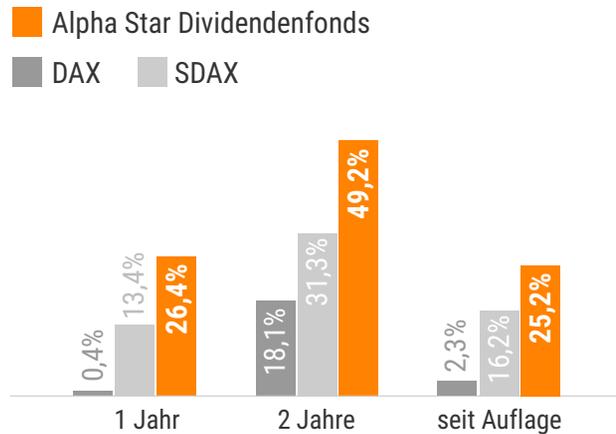
Alpha Star Dividenden

WKN
HAFX8L

Chart seit Auflage: 20.10.2017 bis 30.11.2020¹



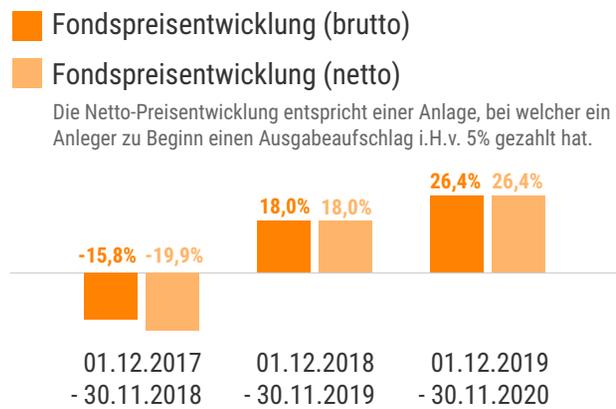
Wertentwicklung gegenüber dem DAX & SDAX



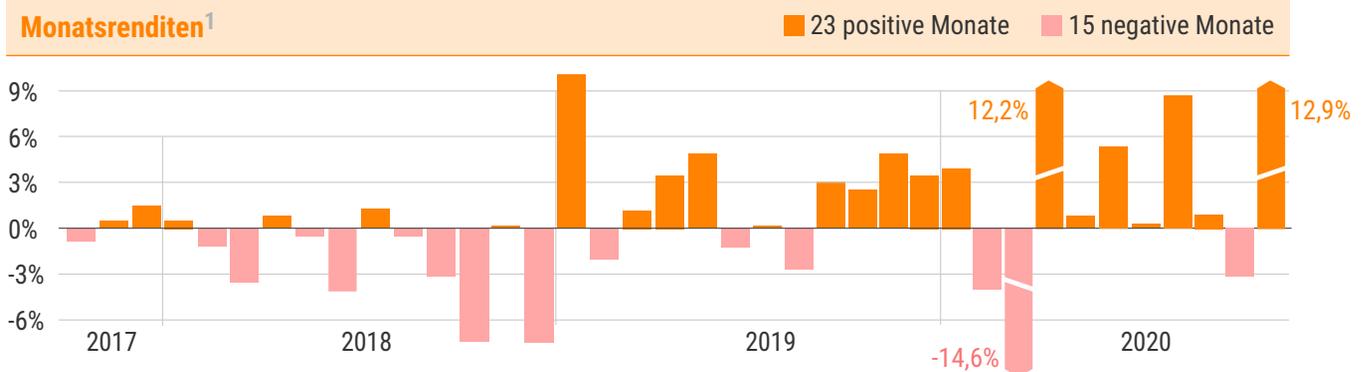
Quartalsweise Dividendenausschüttungen

	Januar	April	Juli	Oktober
2018		1,0% 0,97€	1,1% 0,97€	1,1% 0,97€
2019	1,3% 0,97€	1,0% 0,83€	1,0% 0,87€	1,1% 0,90€
2020	1,0% 0,92€	1,2% 0,90€	1,0% 0,90€	1,0% 1,00€

Historische Wertentwicklung bis 30.11.2020^{1,2}



Monatsrenditen¹



Jahr	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	Jahr
2017										-0,8%	0,5%	1,4%	1,1%
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%	-23,2%
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%	31,8%
2020	4,0%	-4,1%	-14,6%	12,2%	0,8%	5,6%	0,3%	8,4%	1,0%	-3,1%	12,9%		22,4%
													25,2%

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

Dividendenfonds-Depot

Stand: **30.11.2020**, Die Portfoliozusammensetzung kann sich zwischenzeitlich geändert haben.

Depotwert	WKN	Kaufdatum	Kaufkurs	Kurs	Gesamtrendite*
Allgeier SE	A2GS63	31.07.2020	43,45	79,00	82,8%
NEU alstria Office REIT AG	A0LD2U	02.11.2020	11,03	13,74	24,6%
Amadeus Fire AG	509310	23.10.2017	104,02	119,80	18,2%
Atoss Software AG	510440	11.11.2019	66,70	129,00	95,5%
Doccheck AG	A1A6WE	23.10.2017	9,73	21,80	135,1%
Eckert & Ziegler AG	565970	28.11.2018	31,78	42,72	34,8%
Envitec Biogas AG	A0MVLS	20.09.2018	7,60	18,90	159,3%
Fabasoft AG	922985	19.02.2019	16,05	47,30	202,1%
Geratherm Medical AG	549562	17.04.2018	10,62	11,70	15,7%
init SE	575980	17.04.2019	22,94	29,70	31,3%
innotec TSS AG	540510	23.10.2017	12,73	9,65	-16,8%
Leifheit AG	546450	23.10.2017	23,92	40,00	76,6%
NEU Masch. Bert. Hermle AG	605283	29.10.2020	222,58	256,00	17,1%
Mensch & Maschine SE	658080	30.08.2019	32,63	58,20	80,6%
Noratis AG	A2E4MK	13.12.2017	19,76	18,05	-0,6%
pferdewetten.de AG	A2YN77	26.05.2019	10,93	10,50	-4,0%
q.beyond AG	513700	12.05.2020	1,27	1,62	27,5%
STO SE & Co. KGaA	727413	23.10.2017	108,16	123,80	23,6%
VIB Vermögen AG	A2YPDD	23.10.2017	24,57	28,15	20,4%

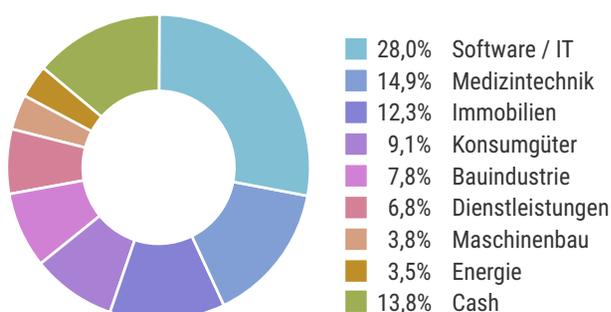
24h Live-Depot: www.alpha-star-aktienfonds.de/depot-dividenden/

*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 komplettem Abschluss des Kaufs oder Verkaufs im Depot dargestellt.

Dividendenfonds-Volumen seit Auflage in €



Branchenverteilung des Alpha Star Dividenden¹



Stand: **30.11.2020**, Die Portfoliozusammensetzung kann sich zwischenzeitlich geändert haben.

Karriere bei Alpha Star

Wir suchen Mitarbeiter*innen für die Kundenbetreuung und Aktienanalyse für unser Unternehmen in Augsburg.

www.alpha-star-aktienfonds.de/karriere

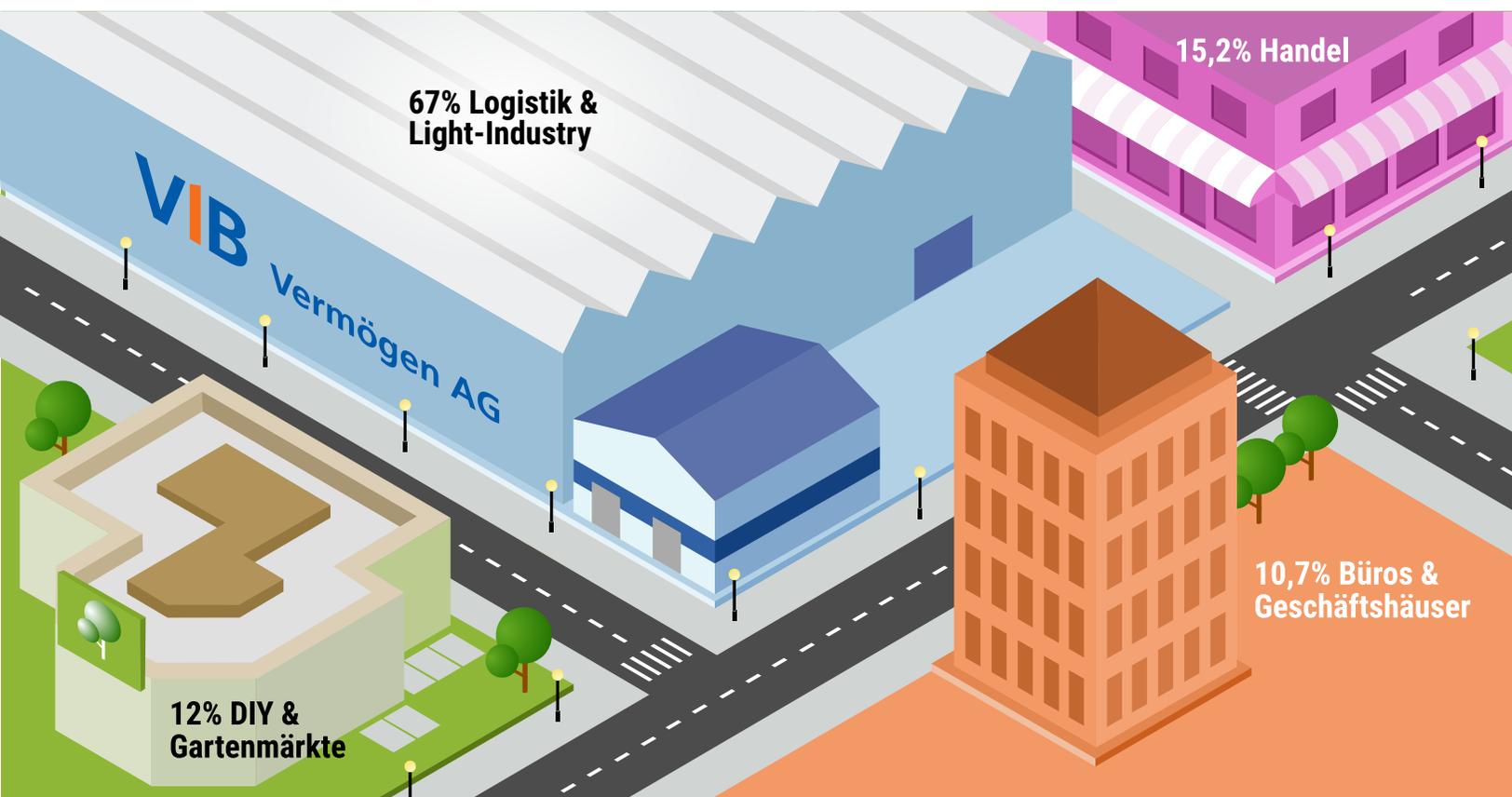


VIB Vermögen AG



Die VIB Vermögen AG ist eine Immobilienholding für gewerbliche Immobilien. Die Kernkompetenzen des Unternehmens liegen in der Entwicklung, dem Erwerb und der Verwaltung eigener Immobilien. Zum Immobilienportfolio des VIB-Konzerns zählen vor allem Logistikimmobilien sowie andere Gewerbeimmobilien.

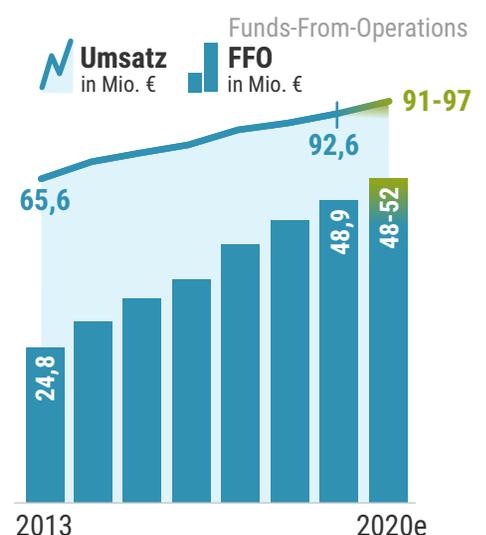
WKN	A2YPDD
ISIN	DE000A2YPDD0
Mitarbeiter	43
Börsenwert	800 Mio. €
Zentrale	Ingolstadt



Kontinuität

In Sachen Kontinuität bei der Dividende gibt es wenige Unternehmen, die der VIB AG in Deutschland das Wasser reichen können. Seit dem Börsengang im Jahr 2005 hat VIB ununterbrochen Gewinne erwirtschaftet und Dividenden ausgeschüttet – in einem kontinuierlich steigenden Maße. Wurden im Jahr

des Börsengangs noch 0,06 € je Aktie ausgeschüttet, waren es im Jahr 2019 zuletzt 0,70 € je Aktie. Für 2020 ist von einer weiteren Steigerung auszugehen. In den vergangenen 10 Jahren betrug der durchschnittliche jährliche Anstieg der Ausschüttung rund 10%, seit Börsengang liegt der Wert sogar noch deutlich höher.



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

Hinweise zu Angaben in diesem Magazin

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

¹ Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung!

² 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 Fondsebene 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.alpha-star-aktienfonds.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 2020

Alpha Star Management GmbH

Konrad-Adenauer-Allee 7

86150 Augsburg

Konditionen beider Fonds

Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	Verwahrstellenvergütung	0,1% p.a.
Vertriebsvergütung	0,9% p.a.	Managementvergütung	0,8% p.a.
Verwaltungsvergütung	0,3% p.a.	Erfolgsabhängige Vergütung	10% (ewige Highwatermark)

Die Alpha Star-Fonds

Alpha Star Aktienfonds		WKN: HAFX64
Ihr Aktienfonds zur Vermehrung Ihres Vermögens investiert in die Perlen des Deutschen Mittelstands.		
Name	Alpha Star Aktien	
WKN	HAFX64	
Art	Aktienfonds	
Start	2.9.2014	

Alpha Star Dividendenfonds		WKN: HAFX8L
Der Fonds kombiniert Aktien mit Substanz und Wachstumspotenzial aus dem Deutschen Mittelstand.		
Name	Alpha Star Dividenden	
WKN	HAFX8L	
Art	Aktienfonds	
Start	20.10.2017	



Aktien aus Deutschland, Österreich und Schweiz bieten Investments in einem politisch stabilen und bekannten Umfeld.



Mittelständische Unternehmen fokussieren sich auf die **Marktführung** in kleinen aber wachstumsstarken Bereichen eines Marktes.



Kleine Unternehmen aus dem Mittelstand lassen sich bis ins Detail durchleuchten und weisen höhere Potenziale auf als große Konzerne.



Das Fondsmanagement setzt ausschließlich auf **langfristigen Wertzuwachs** stabiler Unternehmen.

<p>Alexander Horváth Analyst</p> <p>Felix Gode, CFA Fonds-Advisor & Geschäftsführer</p> <p>Alpha Star Capital GmbH</p>	
--	--

<p>Andreas Grünewald Vorstand der FIVV AG & Vorstandsmitglied Verband unabhängiger Vermögensverwalter Deutschland e.V.</p> <p>Alexander Wiedemann, CFM Prokurist der FIVV AG</p> <p>Anlageausschuss</p>	
---	--

Fragen zu den Alpha Star-Fonds?		
<p>Andreas Rüping Geschäftsführer</p> <p>ar@alpha-star-aktienfonds.de 0821-2070 954-4</p> <p>Alpha Star Management GmbH Konrad-Adenauer-Allee 7 86150 Augsburg</p>		<p>Gero Gode Geschäftsführer</p> <p>gg@alpha-star-aktienfonds.de 0821-2070 954-5</p>