

# Mit vollem Fokus in die Zukunft

Neuer Außenauftritt //  
Europa-Strategie ist in Vorbereitung



**Alpha Star Aktienfonds** HAFX64

**Alpha Star Dividendenfonds** HAFX8L

**Mit vollem Fokus in die Zukunft**

**Kolumne: Überrenditen messen**

**Alpha Star Aktienfonds**

**Alpha Star Dividendenfonds**

**Aktie im Fokus: Endor AG**

Seiten 2 - 3

Seiten 4 - 5

Seiten 6 - 7

Seiten 8 - 9

Seite 10

# Mit vollem Fokus in die Zukunft



## Europa-Strategie ist in Vorbereitung

Nach 15 Jahren Alpha Star haben wir im Juni nun ein neues Kapitel aufgeschlagen, das in erster Linie durch einen frischen Anstrich unseres Außenauftritts untermauert wird. Im Zentrum dessen steht das **neue sechseckige Logo**.



ALT



NEU

Nachdem das bisherige Logo mit den drei Figuren in den Farben schwarz-rot-gold über viele Jahre hinweg für Alpha Star gestanden hatte, haben wir nun mit dem Hexagon ein aus unserer Sicht „erwachsenere“ Symbol gewählt, welches unserem Unternehmen und den Fonds heute besser gerecht wird.

Das neue Hexagon-Logo verbindet die wesentlichen Elemente, für die Alpha Star steht. Zum einen kann das Logo als Linse betrachtet werden und symbolisiert das Thema „Fokus“, was in unserer Anlagestrategie eine zentrale Rolle spielt. Die Anlagestrategie von Alpha Star fokussiert sich nicht nur auf die 2% der besten Unternehmen des Mittelstands eines Marktes, sondern setzt die Strategie auch in konzentrierten Portfolios von maximal 20 Titeln um. Wir sind der Überzeugung, dass diese Fokussierung einer der wichtigsten

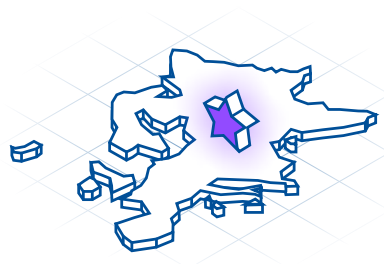
Faktoren für die seit vielen Jahren erzielten Überrenditen ist.

Zum anderen erkennt man beim genaueren Hinsehen, dass die Seiten des Hexagons in sich verdreht sind und damit einen endlosen Kreislauf bilden. Die Farbverläufe machen diesen Zusammenhang deutlich. Auch das repräsentiert ein zentrales Element unserer Philosophie. Die Kapitalmärkte und Unternehmen befinden sich in einem ständigen Wandel. Um nachhaltig zu den besten Fonds zu gehören, ist es notwendig, dass wir unsere Methodik immer weiterentwickeln. Das haben wir über die vergangenen 15 Jahre erfolgreich getan und arbeiten auch weiterhin daran, immer besser zu werden.

Schlussendlich lässt sich aus dem neuen Logo auch ein stilisierter Stern erkennen, ein Symbol, das ohnehin unmittelbar in unserem Unternehmensnamen verankert ist. Auch farblich haben wir uns von der schwarz-rot-goldenen Darstellung verabschiedet. Denn, Alpha Star wird in Zukunft nicht mehr ausschließlich für Investments in den deutschen Mittelstand stehen, sondern generell für Investments in den Mittelstand, auch außerhalb Deutschlands.

Für die bestehenden Fonds verändert sich selbstverständlich nichts. Der deutschsprachige Mittelstand bleibt unverändert alleiniges Thema für den Alpha Star Aktienfonds und Alpha Star Dividendenfonds.

Aber wir möchten Alpha Star weiterentwickeln. Auch außerhalb von Deutschland gibt es hervorragende Unternehmen im Mittelstand. Wir sind überzeugt, dass sich auch hier überdurchschnittliche Renditen erzielen lassen. Daher haben wir die Absicht, einen neuen Fonds auf den Markt zu bringen, der die erfolgreiche Strategie des Alpha Star Aktienfonds auf den **europäischen Markt** ausweitet. Aktuell ist die Auflage des neuen Fonds noch in der Planung und könnte bei einem reibungslosen Prozess im Herbst an den Start gehen. Wir werden Sie diesbezüglich gerne auf dem Laufenden halten.



Europa-  
Strategie  
in Planung

Insgesamt verfolgen wir mit unserem neuen Auftritt den Zweck, den **Informationsgehalt** für alle Anleger noch weiter zu verbessern. Die Anlagestrategie der Alpha Star-Fonds ist klar auf Unternehmen ausgerichtet, die sich durch eine hohe Qualität und Wachstum durch Innovationen auszeichnen. Dadurch schaffen unsere Unternehmen Markteintrittsbarrieren, welche ihnen starke Marktstellungen über einen langen Zeitraum hin-

weg sichern. Das sorgt für wachsende Umsätze und steigende Gewinne, was wiederum der Treibstoff für gute Renditeentwicklungen ist.

Mehr noch als bisher wollen wir Ihnen die **Innovationskraft unserer Depotunternehmen** nahebringen, an denen Sie mit Ihrem Investment in den Alpha Star-Fonds beteiligt sind. Sie werden noch deutlicher erkennen, wo die Wachstums- und Ertragskraft der Unternehmen herrührt und was die Stärken sind, die den Unterschied ausmachen.

Sie sehen, die Entwicklung schreitet voran. Auch nach über 15 Jahren sind wir motiviert wie nie zuvor und suchen nach Lösungen, die für Anleger langfristig Überrenditen ermöglichen. Dafür investieren wir in neue Kapazitäten und bauen unsere Strukturen aus. Wir freuen uns und bedanken uns, dass inzwischen über 1.000 Anleger in die Alpha Star-Fonds investieren und an der erfolgreichen Entwicklung des Mittelstands partizipieren.

#### TIPP



Alpha Star ist jetzt auf LinkedIn:  
[linkedin.com/company/alpha-star-fonds/](https://www.linkedin.com/company/alpha-star-fonds/)



# Überrenditen messen

Kolumne

Von **Felix Gode**, CFA  
Alpha Star Fonds-Advisor



Die vergangenen Monate waren an den Börsen turbulent. Einige Sektoren und Branchen hatten enorme Zuwächse zu verzeichnen, andere Bereiche litten schwer. Auch bei Fonds gab es große Unterschiede in den erzielten Renditen. Für uns als Anleger ist vor allem die langfristige Rendite-Betrachtung wichtig. Ein Fonds, der sich ein Jahr lang gut entwickelt und dann wieder für zwei Jahre hinterherhinkt, ist für die meisten Anleger keine optimale Option.

Objektiv betrachtet, schaffen es nur wenige Fonds über einen langen Zeitraum Überrenditen zu erzielen. 90-95% aller Fonds - so zeigen Statistiken immer wieder - erreichen das Ziel nachhaltiger Überrenditen nicht. Die Regel ist damit, dass Fonds, die vielleicht in einer Periode eine starke Entwicklung aufgewiesen haben, es in der darauffolgenden Periode wahrscheinlich nicht mehr schaffen.

Als Anleger stehen wir damit vor der Frage, wie wir nachhaltig erfolgreiche Fonds identifizieren können. Fonds, die es aufgrund einer guten Strategie schaffen, systematische Überrenditen zu erzielen und nicht nur hin und wieder auf einer Aufwärtswelle „mitschwimmen“. Glücklicherweise gibt es zwei Kennzahlen, die uns dabei helfen können, Fonds zu erkennen, die über einen langen Zeitraum hinweg systematisch Überrenditen erzielt haben: Tracking Error und Information Ratio.

Hinweis: In diesem Artikel wollen wir nicht die Berechnung der beiden Kennzahlen aufzeigen, sondern die Nutzung und Interpretation der Zahlen in den Vordergrund stellen. Für die Berechnung der Kennzahlen, haben wir Ihnen eine Vorlage erstellt, in der Sie die Formeln zur Berechnung nachvollziehen können:

↓ [www.alpha-star-aktienfonds.de/download/tracking-error.xlsx](http://www.alpha-star-aktienfonds.de/download/tracking-error.xlsx)

## Tracking Error

Der Tracking Error ist eine Kennzahl, die technisch gesprochen die Standardabweichung der Überrenditen eines Fonds zum Vergleichsindex misst. Anders ausgedrückt, misst der Tracking Error die Konsistenz der Überrenditen zum Vergleichsindex.

Ein niedriger Tracking Error deutet darauf hin, dass das Portfolio des Fonds sehr nah am Vergleichsobjekt ist. Ein DAX-ETF würde beispielsweise einen Tracking Error von nahe 0% haben. Der Sinn und Zweck eines ETF ist es ja, so genau wie möglich einen Index abzubilden und so geringe Abweichungen wie möglich zu haben. Mit einem derart niedrigen Tracking Error weiß ein Anleger, dass sein Risiko niedrig ist, eine geringere Rendite als der Index zu erreichen. Gleichzeitig weiß er aber auch, dass er keine Überrenditen erzielen kann. Wie hoch die zu erwartende Rendite ist, sagt der Tracking Error indes nicht.

Das heißt im Umkehrschluss, wenn wir als Anleger Überrenditen erzielen wollen, sollten wir uns einen Fonds aussuchen, der einen möglichst hohen Tracking Error aufweist. Nur ein Fonds, der vom Index abweicht, kann auch höhere Renditen als dieser erzielen. Wenn uns die Marktrendite genügt, dann sollten wir in einen Fonds investieren, mit einem möglichst niedrigen Tracking Error, also einen ETF. Ein aktiver Fonds muss immer den Anspruch haben Überrenditen zu erzielen und dann ist auch immer ein hoher Tracking Error die logische Konsequenz.

Ein hoher Tracking Error allein sagt nichts über die Renditeerwartung aus, sondern nur über die Abweichungen der Renditen zum Vergleichsindex. Also auch bei konstant schlechterer oder besserer Rendite kann ein niedriger Tracking Error resultieren. Insofern ist es wichtig zu schauen, ob ein

Fonds über einen möglichst langen Zeitraum Überrenditen und gleichzeitig einen hohen Tracking Error erzielt hat. Denn, wenn ein Fonds in der Lage ist Überrenditen zu erzielen, wollen wir möglichst einen konsistent hohen Tracking Error.

### Was sind typische Werte?

Wie schon erwähnt, sollte ein ETF einen Tracking Error von nahe 0% aufweisen, also parallel zu der Indexentwicklung verlaufen. Auch ein Indexfonds sollte nur eine geringfügige Abweichung aufweisen, etwa mit einem Tracking Error von 1-2%. Die meisten aktiv gemanagten Fonds liegen mit der Kennzahl in einer Größenordnung von 4-7%. Diese Mehrzahl an Fonds orientieren sich zu großen Teilen an den Indizes und versuchen durch Abweichungen in der Portfoliozusammensetzung eine Unterscheidung herzustellen.

Diejenigen Fonds, die sich wirklich aktiv mit der Auswahl einzelner Titel beschäftigen und das Portfolio abseits von irgendeiner Indexorientierung zusammenstellen (Stock-Picking), weisen Tracking Error-Zahlen in Größenordnungen von 10-15% auf. Wenn Sie darauf aus sind, in Fonds zu investieren, mit denen Sie Überrenditen erzielen können, sollten Sie sich auf Fonds mit zweistelligen Tracking Error-Zahlen konzentrieren.

### Information Ratio

Der Tracking Error allein gibt nur Hinweis darauf, wie konsistent die Abweichung der Renditen waren, nicht aber darauf, ob eine Überrendite erzielt wurde oder nicht. Daher müssen wir unseren Werkzeugkasten um eine weitere Kennzahl ergänzen, das Information Ratio. Das Information Ratio gibt nämlich an, ob das Risiko, das durch die Abweichung vom Index eingegangen wurde, auch von Überrenditen belohnt wurde.

Mathematisch ist das Information Ratio der Quotient aus der erzielten Überrendite und dem Tracking Error.

$$\text{Information Ratio} = \frac{\text{Überrendite zum Index}}{\text{Tracking Error}}$$

Der Wert des Information Ratio sollte mindestens bei 0,5 liegen. Das heißt, bei einem Tracking Error von 10%, sollte eine Überrendite von 5% erreicht werden. Liegt der Wert des Information Ratio unter 0,5, ist das Risiko vom Index abzuweichen nicht ausreichend belohnt worden. Anders gesagt, ist das Chance-Risiko-Verhältnis dann nicht ausreichend gut. Der Fonds geht ein zu hohes Risiko ein und belohnt dieses Risiko nicht mit Renditen.

Wird über einen langen Zeitraum ein Information Ratio von 0,5 oder mehr erzielt, ist das ein Hinweis darauf, dass der Fondsmanager einen herausragenden Job macht und in der Lage ist, Titel zu finden, die nicht nur außerhalb der Indizes liegen, sondern auch hohe Überrenditen erzielen. Hier haben Anleger ein hervorragendes Chance-Risiko-Verhältnis. Nur ein Bruchteil der Fonds schafft es über einen langen Zeitraum von bspw. 10 Jahren ein Information Ratio von über 0,5 zu erreichen.

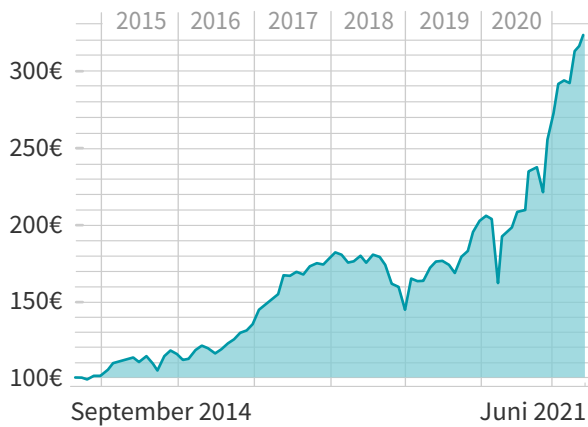
### Fazit

Einige Fonds schaffen es über einen kurzen Zeitraum Überrenditen zu erzielen. Die meisten Fonds schaffen es jedoch nicht dauerhaft und nachhaltig Überrenditen zu erzielen. Für Anleger ist es damit schwer diejenigen Fonds herauszufiltern, mit denen sie über lange Zeit investieren und Überrenditen erwarten können. Die Kennzahlen Tracking Error und Information Ratio geben eine Hilfestellung. Fonds, die bei diesen Kennzahlen hohe Werte aufweisen, zeigen uns Anlegern, dass sie nicht nur abseits der Indizes investieren, was notwendig ist, um Überrenditen zu erzielen, sondern dass das Risiko dieser Abweichung auch mit Rendite entsprechend belohnt wird. Über einen langen Zeitraum hinweg betrachtet, lassen sich so Gewinnerfonds gut identifizieren.

# Alpha Star Aktien WKN HAFX64

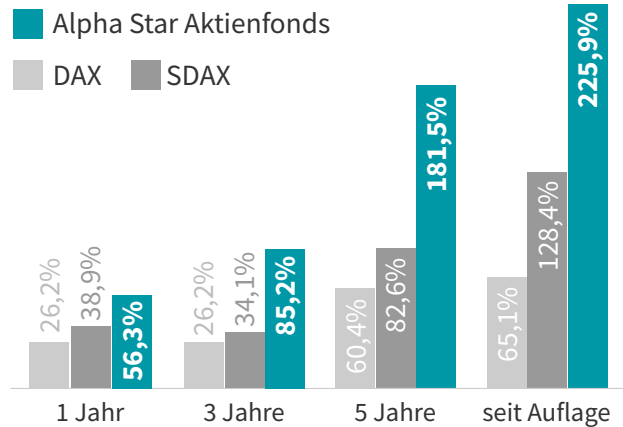


Chart seit Auflage: 2.9.2014 bis 30.06.2021<sup>1</sup>

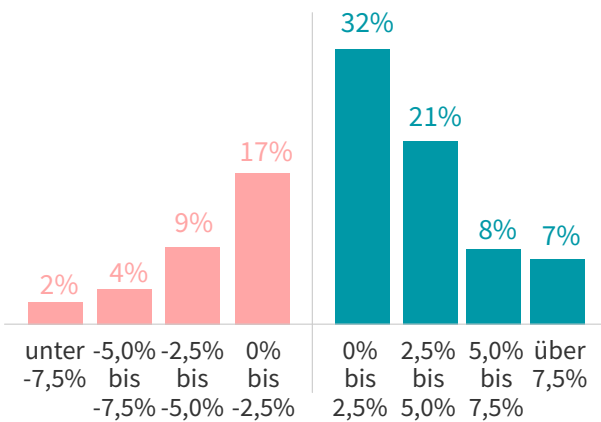


## IM SOFT CLOSING

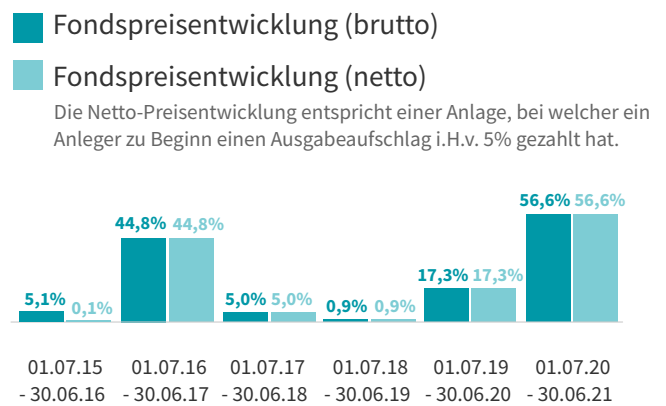
Wertentwicklung gegenüber dem DAX & SDAX



Verteilung der Monatsrenditen seit Auflage<sup>1</sup>

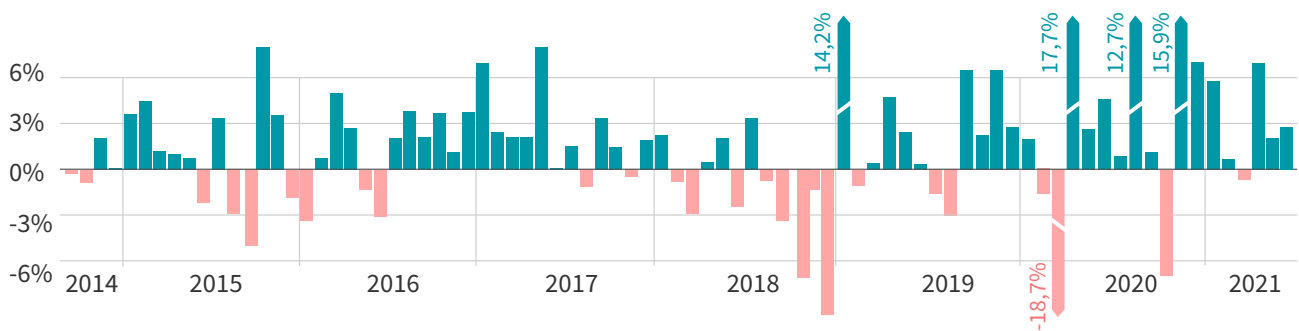


Historische Wertentwicklung bis 30.06.2021<sup>1,2</sup>



Monatsrenditen<sup>1</sup>

■ 56 positive Monate ■ 26 negative Monate



Jahr	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	Jahr
<b>2014</b>									-0,3%	-0,9%	2,1%	0,0%	<b>0,9%</b>
<b>2015</b>	3,7%	4,5%	1,3%	1,0%	0,8%	-2,3%	3,3%	-2,9%	-5,1%	8,1%	3,7%	-1,7%	<b>14,5%</b>
<b>2016</b>	-3,4%	0,7%	5,0%	2,7%	-1,4%	-3,1%	2,2%	3,7%	2,0%	3,4%	1,3%	3,3%	<b>17,2%</b>
<b>2017</b>	7,0%	2,5%	2,2%	2,2%	8,0%	0,0%	1,6%	-1,2%	3,2%	1,3%	-0,4%	1,9%	<b>32,0%</b>
<b>2018</b>	2,3%	-0,7%	-2,9%	0,4%	2,2%	-2,6%	3,3%	-0,6%	-3,3%	-7,1%	-1,4%	-9,4%	<b>-18,9%</b>
<b>2019</b>	14,2%	-1,0%	0,3%	5,2%	2,6%	0,2%	-1,5%	-3,1%	6,4%	2,3%	6,4%	2,8%	<b>39,2%</b>
<b>2020</b>	2,1%	-1,6%	-18,7%	17,7%	2,7%	4,6%	0,7%	12,7%	1,1%	-7,0%	15,9%	6,9%	<b>36,4%</b>
<b>2021</b>	5,8%	0,7%	-0,7%	6,9%	2,0%	2,8%							<b>18,5%</b>
													<b>225,9%</b>

# Aktienfonds-Depot

Stand: **30.06.2021**, Die Portfoliozusammensetzung kann sich zwischenzeitlich geändert haben.

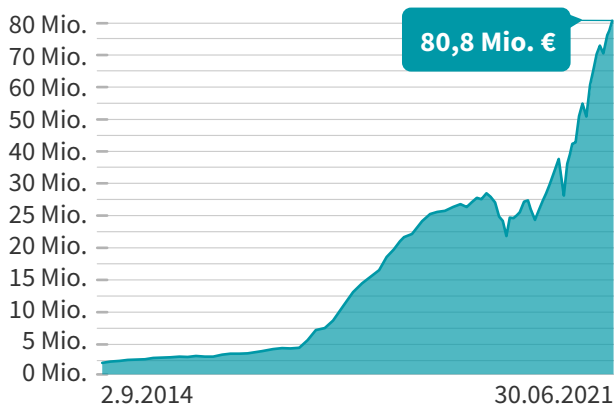
Depotwert	WKN	Kaufdatum	Kaufkurs	Kurs	Gesamtrendite*
2G Energy AG	A0HL8N	30.05.2016	26,21	95,00	271,2%
Amadeus Fire AG	509310	30.09.2019	115,99	155,40	35,1%
Atoss Software AG	510440	08.11.2019	79,82	182,80	132,3%
Eckert & Ziegler AG	565970	23.06.2015	30,27	96,95	223,9%
Endor AG	549166	29.03.2021	156,37	171,00	9,4%
EQS Group AG	549416	05.02.2020	15,12	37,60	148,6%
Fabasoft AG	922985	29.01.2019	13,99	42,50	210,3%
GK Software SE	757142	25.01.2021	109,37	147,00	34,4%
init SE	575980	31.03.2020	23,23	41,20	80,5%
IVU AG	744850	09.10.2014	6,35	19,80	211,7%
LPKF Laser & Electronics AG	645000	07.08.2019	17,21	25,46	48,5%
Masch. Bert. Hermle AG	605283	23.11.2020	278,12	310,00	11,5%
MBB SE	A0ETBQ	29.10.2020	76,22	136,00	80,4%
Mensch & Maschine SE	658080	03.01.2017	25,41	61,40	147,7%
PVA Tepla AG	746100	25.03.2020	8,66	24,65	184,5%
Schoeller-Bleckmann AG	907391	29.10.2020	24,64	36,10	46,5%
secunet Security Networks AG	727650	15.04.2019	143,47	373,00	163,8%
SNP SE	720370	05.11.2019	46,10	62,15	34,8%
STO SE & Co. KGaA	727413	18.10.2017	113,49	182,20	69,7%
Stratec Biomedical AG	STRA55	31.03.2020	79,15	119,00	52,0%

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

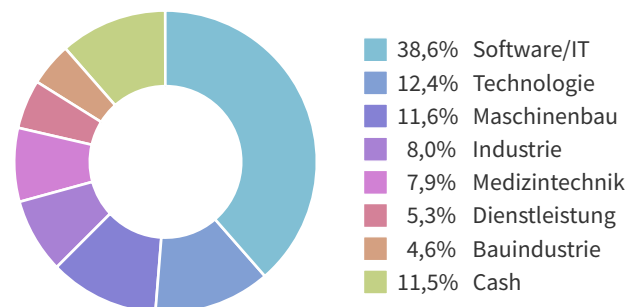
\*Bei Renditen auf dieser Seite wurden bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten abgezogen.  
Alle Transaktionen des Depots werden erst nach kompletten Abschluss des Kaufs oder Verkaufs im Depot dargestellt.



## Aktienfonds-Volumen seit Auflage in €



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



Stand: **30.06.2021**, Die Portfoliozusammensetzung kann sich zwischenzeitlich geändert haben.

# Alpha Star Dividenden

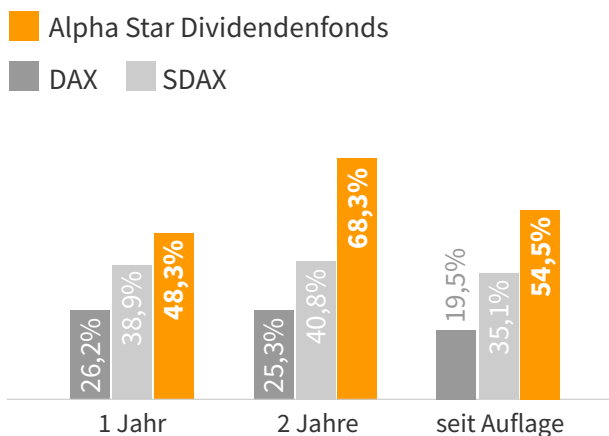
WKN  
HAFX8L

MORNINGSTAR ★★★★★  
Rendite hoch | Risiko unter Durchschnitt

Chart seit Auflage: 20.10.2017 bis 30.06.2021<sup>1</sup>



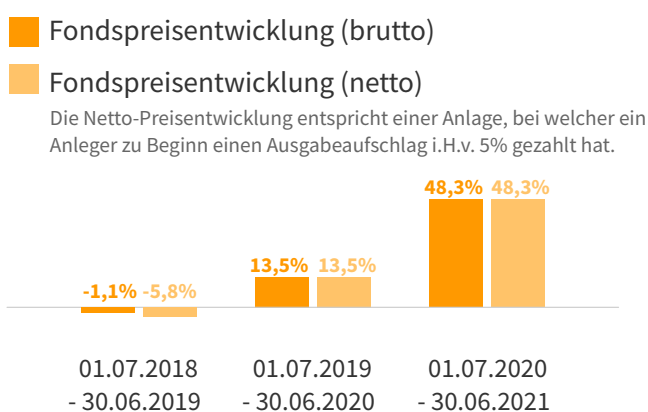
Wertentwicklung gegenüber dem DAX & SDAX



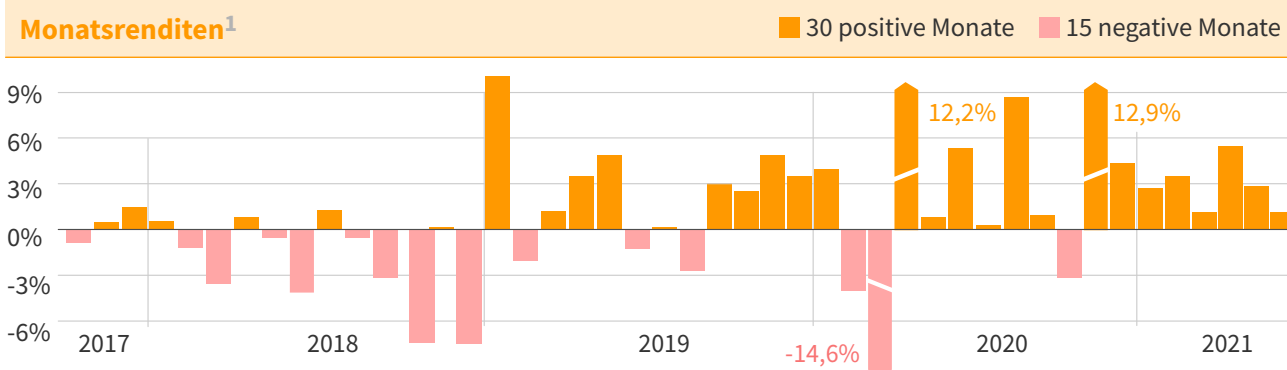
Quartalsweise Dividendenausschüttungen

	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€
2021	1,0% 1,15€	1,0% 1,25€		

Historische Wertentwicklung bis 30.06.2021<sup>1,2</sup>



Monatsrenditen<sup>1</sup>



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%	4,4%	27,7%
2021	2,8%	3,4%	1,1%	5,7%	2,9%	1,1%							18,2%
													54,5%

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



# Dividendenfonds-Depot

Stand: **30.06.2021**, Die Portfoliozusammensetzung kann sich zwischenzeitlich geändert haben.

Depotwert	WKN	Kaufdatum	Kaufkurs	Kurs	Gesamtrendite*
alstria Office REIT AG	A0LD2U	02.11.2020	12,40	15,68	26,4%
Amadeus Fire AG	509310	23.10.2017	116,01	155,40	36,6%
Atoss Software AG	510440	11.11.2019	117,69	182,80	56,8%
Doccheck AG	A1A6WE	23.10.2017	16,10	26,50	73,8%
Eckert & Ziegler AG	565970	28.11.2018	34,53	96,95	183,1%
Endor AG	549166	07.06.2021	175,81	171,00	-2,7%
Envitec Biogas AG	A0MVLS	20.09.2018	15,61	28,90	87,8%
Fabasoft AG	922985	19.02.2019	34,80	42,50	23,2%
Frequentis AG	A2PHG5	03.02.2021	19,32	26,50	37,7%
Geratherm Medical AG	549562	17.04.2018	11,10	10,60	-0,2%
init SE	575980	17.04.2019	29,49	41,20	41,8%
Leifheit AG	546450	23.10.2017	32,23	46,70	51,8%
Masch. Bert. Hermle AG	605283	29.10.2020	260,92	310,00	18,8%
MBB SE	A0ETBQ	07.06.2021	136,11	136,00	0,8%
Mensch & Maschine SE	658080	30.08.2019	47,75	61,40	29,3%
pferdewetten.de AG	A2YN77	26.05.2020	11,03	18,30	65,9%
STO SE & Co. KGaA	727413	23.10.2017	121,01	182,20	58,5%
VARTA AG	A0TGJ5	26.04.2021	124,36	133,75	9,2%
VIB Vermögen AG	A2YPDD	23.10.2017	27,06	36,35	37,0%

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

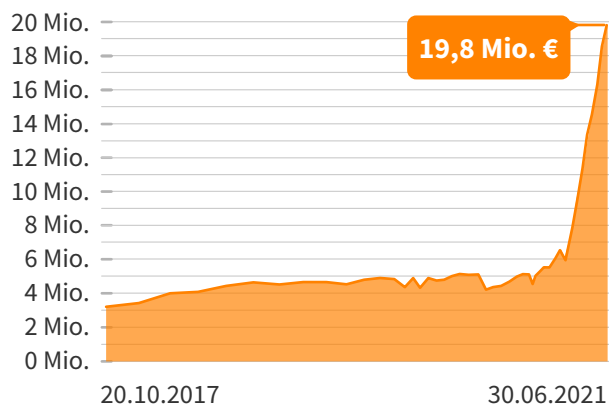
\*Renditen auf dieser Seite werden inkl. aller ausgeschütteten Dividenden dargestellt. Alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden bereits abgezogen. Alle Transaktionen des Depots werden erst nach kompletten Abschluss des Kaufs oder Verkaufs im Depot dargestellt.



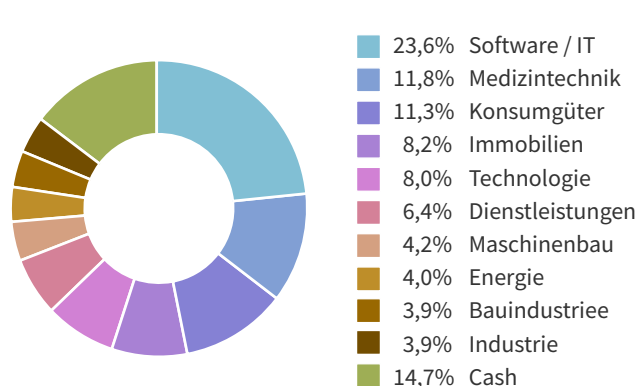
GBC Fonds Champions 2021



## Dividendenfonds-Volumen seit Auflage in €



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



# Endor AG

Die Endor AG entwickelt und vermarktet unter der Marke FANATEC High-End-Lenkräder, Pedale und weiteres Zubehör für Rennsimulationsspiele für Konsolen und PCs. Technologisch sind die Produkte am Markt deutlich als führend einzustufen, mit einem Fahrerlebnis, das sehr nahe an die Realität herankommt.



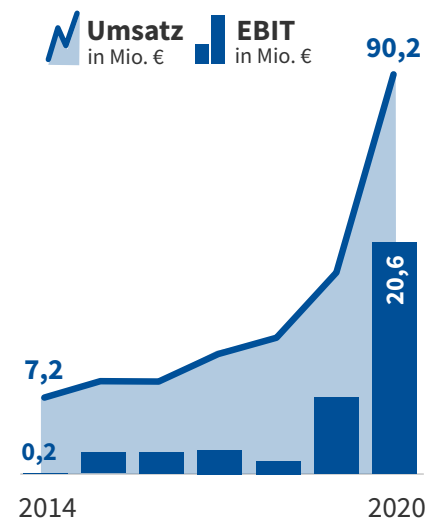
<b>WKN</b>	549166
<b>ISIN</b>	DE0005491666
<b>Mitarbeiter</b>	150
<b>Börsenwert</b>	330 Mio. €
<b>Zentrale</b>	Landshut



## Höchste Produktqualität

Längst sind Produkte zur Rennsimulation nicht mehr als Spielzeug zu kategorisieren. Der globale Rennsimulationsmarkt ist milliardenschwer und wächst mit 15% pro Jahr. Die qualitativ hochwertigen Produkte von FANATEC ermöglichen sogar eine Konvergenz der virtuellen und der realen Rennsportwelt. So erfüllen die Lenkräder von FANATEC derartig hohe

Standards, dass diese ab 2022 im neuen Rallyewagen BMW M4 GT3 zum Einsatz kommen. Damit wird erstmals ein und dasselbe Lenkrad für virtuelle Rennen und das reale Auto gleichzeitig verwendet werden. Ein besserer Qualitätsbeweis für die Produkte ist kaum möglich. Die Wachstumsraten von Endor unterstreichen dies eindrucksvoll.



# 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.alpha-star-aktienfonds.de](http://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 Juli 2021

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)



**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**



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



**Innovative Unternehmen** fokussieren sich auf die Marktführung in stark wachsenden Marktnischen.



**Konzentriertes Portfolio** für ausreichende Diversifikation ohne Kompromisse eingehen zu müssen.



**Solide Bilanzen** mit geringer Verschuldung und stetig steigende Gewinne als Qualitätskriterium.



**Unternehmen aus dem Mittelstand** lassen sich bis ins Detail durchleuchten und haben mehr Potenzial als Konzerne.



**Ein erfolgreiches Management** vereint die Stärke eines starken Marktes mit den Möglichkeiten eines Unternehmens.



**Günstige Bewertungen** machen ein gutes Unternehmen erst zum Kauf. Im guten Einkauf liegt der Gewinn.



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

## Fragen zu den Alpha Star-Fonds?

<p><b>Andreas Rüping</b> Geschäftsführer</p> <p>Ansprechpartner für Vermittler, Berater und Vertriebspartner</p> <p>ar@alpha-star-aktienfonds.de 0821-2070 954-4</p>		<p><b>Gero Gode</b> Geschäftsführer</p> <p>Ansprechpartner für Privat- und Geschäftskunden</p> <p>gg@alpha-star-aktienfonds.de 0821-2070 954-5</p>	
--	---	--	--