

# Inflationshoffnung lässt Märkte steigen

Alpha Star-Unternehmen auch im  
dritten Quartal mit guten Zahlen

**Alpha Star Aktienfonds**

HAFX64

**Alpha Star Dividendenfonds**

HAFX8L

**Europa-Strategie**

**Inflationshoffnung lässt Märkte steigen**

Seiten 2 - 3

**Kolumne: Fragen zum Alpha Star Europa**

Seiten 4 - 5

**Alpha Star Aktienfonds**

Seiten 6 - 7

**Alpha Star Dividendenfonds**

Seiten 8 - 9

**Aktie im Fokus: Atoss Software AG**

Seite 10

# Inflationshoffnung lässt Märkte steigen

## Alpha Star-Unternehmen auch im dritten Quartal mit guten Zahlen

Häufig liegen die stärksten und schwächsten Monate an den Börsen zeitlich eng beieinander. So war es auch im Oktober. Nach dem deutlichen Rücksetzer zuvor im September folgte nun eine fulminante Gegenbewegung. Sowohl der Alpha Star Aktienfonds, als auch der Alpha Star Dividendenfonds, konnten Monatsrenditen aufweisen, die sich unter den fünf besten Monaten seit jeweiliger Auflage einreihen.

Der Grund für die starke Erholung ist zum einen auf der Hoffnung basierend, dass die Inflationsraten bald zumindest einmal keine neuen Höchststände mehr markieren. In den USA zeigen sich auf monatlicher Vergleichsbasis immerhin seit drei Monaten rückläufige Werte. Wenn sich dieser Trend verfestigen sollte, besteht die berechtigte Erwartung, dass die Zinserhöhungen, die ein wesentlicher Treiber der Kursrückgänge der vergangenen Monate waren, zu einem Ende kommen oder zumindest die Größenordnungen der Zinsschritte kleiner werden. Diese Überlegungen werden auch durch die zuletzt merklich rückläufigen Energiepreise gestützt, die schließlich einer der entscheidenden Faktoren für die inflationäre Entwicklung waren.

Zum anderen zeigt sich derzeit aber auch, dass die Zahlen der Unternehmen für das dritte Quartal in vielen Fällen noch besser ausfallen, als das bislang erwartet wurde. Während in einigen Branchen sicherlich Eintrübungen erkennbar sind,

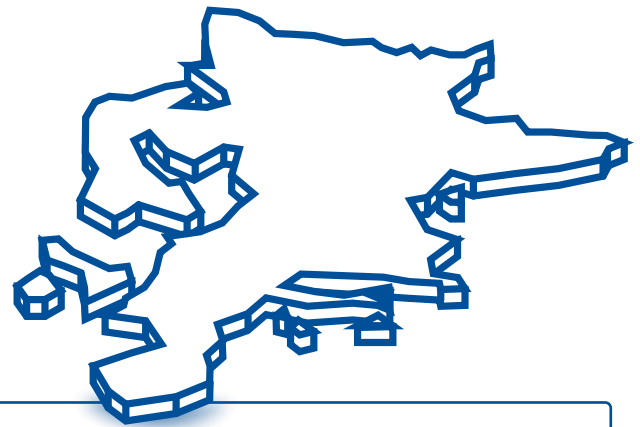
sind die Bremseffekte durch eine konjunkturelle Abschwächung zumindest in der Breite noch nicht so stark gewesen wie befürchtet.

In der Abwägung aller Aspekte hat sich somit herausgestellt, dass die Korrektur der vergangenen Monate, zumindest für den jetzigen Stand der Dinge, zu hoch ausgefallen ist und die Märkte überreagiert haben. Dass es nicht ungewöhnlich ist, dass die Märkte zum Teil nicht vollständig rational sind, haben wir an dieser Stelle bereits das ein oder andere Mal besprochen. Entscheidend ist, wie man diese Phasen der Anomalien nutzt.

In den Alpha Star Fonds hatten wir in diesem Zusammenhang im September mit VARTA, STO und Schoeller-Bleckmann drei Titel verkauft, um die daraus generierten Mittel im Oktober zu großen Teilen auf bestehende Positionen zu verteilen, bei denen wir überzeugt sind, dass sie sich zum einen weiterhin operativ stark entwickeln werden und zum anderen, die Kurse zuvor zu stark abgestraft wurden. Dennoch halten wir mit knapp 15% Cash noch immer ausreichend liquide Mittel, um weiterhin handlungsschnell auf Opportunitäten reagieren zu können.

Ein Blick auf die ersten Zahlen unserer Depotunternehmen für das dritte Quartal bestätigt den Ansatz vor allem in bestehende Depottitel

zu reinvestieren. Zwar hat erst ein Drittel unserer Depotunternehmen Zahlen für die ersten neun Monaten 2022 vorgelegt, diese zeigen jedoch eine klare Richtung auf. Wie bereits zum Halbjahr zeigt sich unverändert eine Wachstumsdynamik von durchschnittlich 20% im Umsatz, bei proportional dazu steigenden Gewinnen. Das bedeutet, dass Preissteigerungen bisher kaum einen Einfluss auf die Profitabilität unserer Unternehmen hatten. Angesichts unserer Positionierung in Unternehmen in progressiven Bereichen wie der Digitalisierung, Medizintechnik oder Energietechnologien haben wir das so auch erwartet.



### Update zur Europa-Strategie

Ende September hat die luxemburgische Aufsichtsbehörde die Genehmigung für unsere geplante Europa-Strategie erteilt. Derzeit warten wir noch auf die deutsche Vertriebszulassung, bevor die zweiwöchige Zeichnungsphase beginnen kann. In diesen zwei Wochen kann die Europa-Strategie dann zum Startwert von 100€ je Anteil erworben werden. Dies wird bei den meisten Banken in Deutschland möglich sein. Auch das Alpha Star-Team wird in dieser Phase wieder signifikant selbst in die neue Strategie investieren.

Nach den zwei Wochen wird das Fondsmanagement dann damit beginnen, das Depot aufzubauen und die Anleger werden an der Kursentwicklung partizipieren. Wir werden Sie über unseren Newsletter und die Website auf dem Laufenden halten und Ihnen den finalen Zeitplan mitteilen, sobald wir die Daten mit Sicherheit kommunizieren können. Wir freuen uns auf den baldigen Start der Europa-Strategie und darüber, gemeinsam mit Ihnen in die besten Unternehmen des innovativen Mittelstands Europas zu investieren.



Genehmigung  
in **Luxemburg**  
erteilt



Vertriebszu-  
lassung in  
**Deutschland**



**Kauf zu 100€** je Anteil  
bei vielen Banken  
möglich (2 Wochen)



Partizipieren Sie  
an den Investments  
des Fonds

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

Zum Start des Alpha Star Europa, dem dritten Mitglied in der Alpha Star-Fondsfamilie, beantworten wir wichtigsten Fragen zu den Zielsetzungen des Fonds sowie zur strategischen Ausrichtung.

## **Inwiefern unterscheidet sich der Alpha Star Europa in seiner Herangehensweise von anderen Fonds?**

Wir sind leidenschaftliche Stockpicker und konzentrieren uns bei der Aktienanalyse auf den unternehmerischen Mittelstand in Europa. Unser Fokus liegt dabei auf kleinen und mittelgroßen Innovationsführern in strukturell wachsenden Nischenmärkten. Ziel der Strategie ist, an der langfristigen Wertsteigerung dieser Unternehmen zu partizipieren, mit einer Zielrendite von durchschnittlich 15% pro Jahr.

Über 90% der in Europa notierten Aktien erreichen nicht die geforderten Qualitätsmaßstäbe und spielen für uns keine Rolle. Unter den verbleibenden Unternehmen investieren wir dann in maximal 20 der besten europäischen Unternehmen. Durch diese Fokussierung verhindern wir die qualitative Verwässerung des Aktienportfolios. Im Vergleich zu anderen Fonds, die ihr Risiko durch möglichst viele Unternehmen - oftmals bis zu 100 Werte - begrenzen wollen, findet unser Risikomanagement auf Ebene der Unternehmensauswahl statt. Unsere Portfoliounternehmen sind in der Regel hochprofitabel und haben eine starke Bilanz und sind unverschuldet. Das lässt uns in unruhigen Zeiten wie gerade gut schlafen.

## **Was sind aktuell die größten Herausforderungen und Chancen in der Aktienanalyse?**

Wie viele andere Investoren treiben uns auch die Auswirkungen der Inflation, der Geopolitik und der aktuellen Energiekrise um. Die kurzfristige Entwicklung unserer Unternehmen ist auch für uns schwer zu prognostizieren. Wichtig ist bei all

Kolumne

Marko Graßmann, CFA  
Alpha Star Fonds-Advisor



der Unsicherheit, die langfristigen Chancen nicht aus den Augen zu verlieren. Strukturelle Trends wie eine alternde Gesellschaft oder die zunehmende Digitalisierung der Unternehmen werden uns noch über Jahrzehnte begleiten. Die aktuelle Krise zeigt auch dass wir weltweit die Energieeffizienz bspw. von Gebäuden weiter vorantreiben müssen. Die Unternehmensvielfalt in Europa ermöglicht es uns Firmen zu finden, die von diesen Trends profitieren.

Gleichzeitig beobachten wir, dass insbesondere die Aktienkurse von Qualitätsunternehmen - wie wir sie suchen - besonders stark nachgegeben haben. Diese Kombination aus günstigen Einstiegskursen und unverändert positiven Unternehmensaussichten sorgt für den idealen Zeitpunkt einer Fondsaufgabe. Übrigens sind wir mit dieser Einschätzung nicht allein: Wir sehen verstärkt, dass das Management einiger unserer Portfoliounternehmen den jüngsten Kursrückgang genutzt hat, um selbst Aktien zu kaufen.

## **Für wen ist der Alpha Star Europa-Fonds besonders geeignet?**

Der Alpha Star Europa ist für diejenigen interessant, die vom Wachstum des innovativen europäischen Mittelstands profitieren wollen. Während in Deutschland oftmals die „Hidden Champions“ vollständig im Familienbesitz und nicht an der Börse sind, ist die Ausgangslage im übrigen Europa besser: In Skandinavien bspw. finden technologische Ideen oft über universitäre Ausgründungen den Weg an den Kapitalmarkt. Damit werden Weltmarktführer für uns investierbar.

Die Alpha Star Fonds haben seit Gründung eine hohe Renditeorientiertheit. Mit dem Europa Fonds erweitert sich das regionale Spektrum, was sehr gute Möglichkeiten eröffnet, langfristige attraktive Überrenditen für die Fondsanleger zu

erzielen. Auch wenn wir keinen dezidierten ESG-Fonds aufgelegt haben, schneiden die Alpha Star Fonds im Rating beim Mountain View Eco Rating mit der Bestnote A ab. Das hat unter anderem damit zu tun, dass die Unternehmen im Fonds einen eher geringen ökologischen Fußabdruck haben und sich durch eine gute Governance auszeichnen.

**Das Investieren in europäische Small- und Mid Cap-Unternehmen eröffnet höhere Renditechancen, geht aber zeitgleich mit höheren Risiken einher. Wie gehen wir damit um?**

Die Kapitalmarktforschung ist sich hier einig: Kleine und mittelgroße Unternehmen, insbesondere wenn sie gewisse Qualitätsattribute wie Wachstum, Profitabilität und Stabilität aufweisen, erzielen langfristig eine bessere Rendite als der Gesamtmarkt. Zwar schwanken die Aktienkurse dieser Unternehmen stärker. Das bedeutet aber nicht zwangsläufig, dass die Gewinnentwicklung ebenso volatil ist. Insbesondere die Small- und Mid Caps unseres Portfolios zeigen eine deutlich stabilere Gewinnentwicklung als die Aktienkurse das vermuten lassen. Wir steuern unser Portfolio nicht nach Volatilität und sichern auch nicht durch Derivate oder Hedging ab. Die erhöhten Schwankungen sind für uns der notwendige Preis für langfristige Überrenditen.

Wir konzentrieren uns auf das, was wir kontrollieren können. Dazu gehört die Aktienausswahl. Wir investieren in Firmen mit positiven strukturellen Trends, die einer konjunkturellen Abschwächung entgegenwirken. Wie schon erwähnt, versuchen wir durch den Fokus auf eine starke Bilanz, hohe Gewinnmargen und Kapitalverzinsung dafür zu sorgen, dass unser Portfolio besser durch die unweigerlich auftretenden härteren Zeiten kommen.

**Der Alpha Star Europa fokussiert sich auf den börsennotierten innovativen Mittelstand. Warum sind Innovationen für den Ansatz so wichtig?**

Der Alpha Star Europa investiert in Unternehmen, die meist Marktführer sind und Wettbewerbsvorteile gegenüber der Konkurrenz aufweisen. Meist besteht der Vorteil in Innovationen bei Produkten oder Services, die in ihrem Markt, oft eine attrak-

tive Nische, einzigartig sind und nicht einfach kopiert werden können. Solche Unternehmen wachsen nicht nur überdurchschnittlich, sondern sind in der Regel auch hochprofitabel, schließlich haben sie eine hohe Preissetzungsmacht. Uns ist besonders wichtig, dass sie mindestens einen Teil der aktuellen Gewinne in zukünftiges Wachstum reinvestieren, z.B. in Form von zusätzlichen Forschungs- und Entwicklungsausgaben. So wird bereits heute für das Wachstum in der nächsten Dekade gesorgt. Ein gewichtiger Teil unserer Analysearbeit bezieht sich auf die Stärke der Innovationskraft und die Frage, ob dies zu einem profitablen Wettbewerbsvorteil führt.

**Wird auch der Alpha Star Europa der Tradition der bestehenden Fonds folgen und das Depot offenlegen und Beiträge über Europa-relevante Themen auf Webseite veröffentlichen?**

Während viele unserer Wettbewerber ein großes Geheimnis um ihr Portfolio machen, kommunizieren wir bewusst alle unsere Aktienkäufe und -verkäufe. Fondsanleger und Interessierte können die Portfoliozusammensetzung auf unserer Website verfolgen und das nahezu in Echtzeit. Durch unsere Historie als Aktienclub für Family & Friends sind wir seit jeher auf Transparenz bedacht. Geldanlage ist Vertrauenssache. Die Vielfalt in Europa sorgt auch dafür genügend zukünftiges Lese- und Videomaterial für interessierte Leser, sowohl auf der Alpha Star Website, als auch hier im Magazin.

Seit der Gründung von Alpha Star ist die aktive und offene Kommunikation mit den Fondsinvestoren ein besonderes Anliegen der Fondseigner. Wir denken, dass sich gerade in hektischen Phasen, wie es aktuell der Fall ist, der nahe Kontakt zu den Fondsanlegern und die vorgelebte Transparenz besonders auszahlt. So schaffen wir die Basis für ein gestärktes Vertrauen in die tägliche Arbeit des Fondsmanagement.

Apropos Vertrauenssache: Die Alpha-Star Fonds-Advisor sind allesamt, teilweise zu 100%, mit ihrem liquiden Vermögen in die bestehenden Aktienfonds investiert. Das wird sich mit dem neuen Europa-Fonds auch nicht ändern.



# Aktienfonds-Depot

Stand: **31.10.2022**, Die Portfoliozusammensetzung kann sich zwischenzeitlich geändert haben.

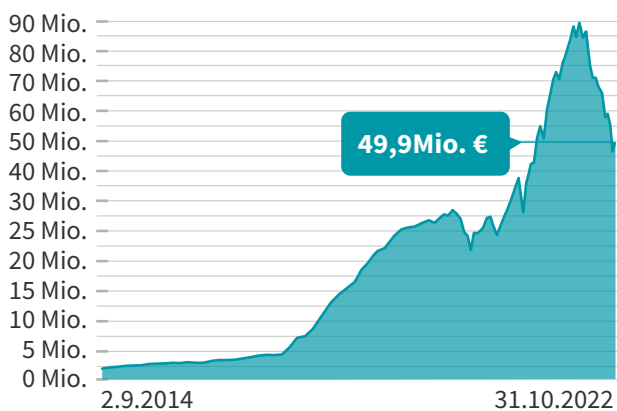
Depotwert	WKN	Kaufdatum	Kaufkurs	Kurs	Gesamtrendite*
2G Energy AG	A0HL8N	30.05.2016	10,34	22,65	127,0%
Amadeus Fire AG	509310	30.09.2019	126,71	103,20	-17,1%
Atoss Software AG	510440	08.11.2019	87,27	127,40	49,7%
Eckert & Ziegler AG	565970	23.06.2015	49,57	39,60	-19,0%
Endor AG	549166	29.03.2021	19,55	10,40	-44,6%
EQS Group AG	549416	05.02.2020	15,12	23,60	56,1%
Fabasoft AG	922985	29.01.2019	23,66	17,40	-20,9%
GK Software SE	757142	25.01.2021	109,37	114,60	4,8%
IVU AG	744850	09.10.2014	7,41	13,90	87,7%
LPKF Laser & Electronics AG	645000	07.08.2019	16,51	9,51	-42,0%
Masch. Bert. Hermle AG	605283	23.11.2020	274,24	205,00	-20,0%
MBB SE	A0ETBQ	29.10.2020	81,79	83,80	6,3%
Mensch & Maschine SE	658080	03.01.2017	31,12	47,10	57,5%
Nexus AG	522090	10.05.2022	50,82	54,00	6,3%
PVA Tepla AG	746100	25.03.2020	17,84	17,27	-3,2%
secunet Security Networks AG	727650	15.04.2019	198,72	224,50	15,7%
Stratec Biomedical AG	STRA55	31.03.2020	85,92	83,90	-0,1%
VAT Group AG	A2AGGY	24.02.2022	305,15	229,94	-23,8%

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

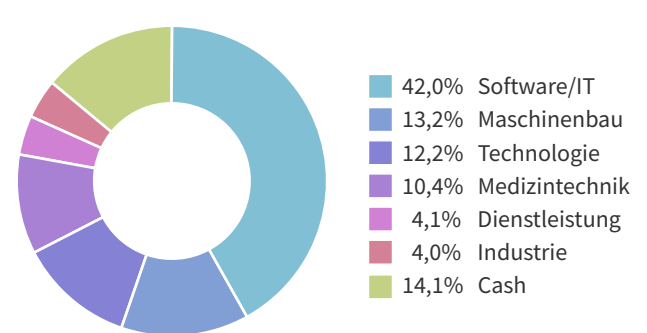
\*Bei Renditen auf dieser Seite wurden bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten abgezogen.  
Alle Transaktionen des Depots werden erst nach komplettem Abschluss des Kaufs oder Verkaufs im Depot dargestellt.



## Aktienfonds-Volumen seit Auflage in €



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



Stand: **31.10.2022**, Die Portfoliozusammensetzung kann sich zwischenzeitlich geändert haben.

# Alpha Star Dividenden

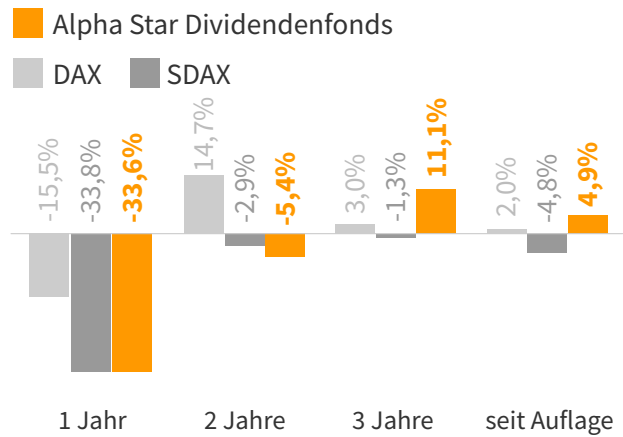
WKN  
HAFX8L

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

Chart seit Auflage: 20.10.2017 bis 31.10.2022<sup>1</sup>



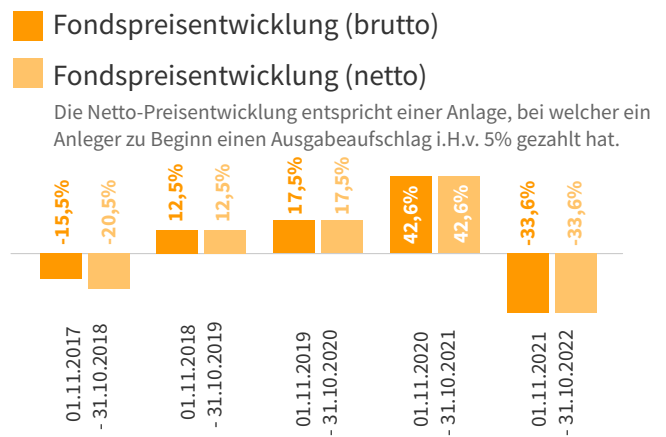
Wertentwicklung gegenüber dem DAX & SDAX



Quartalsweise Dividendenausschüttungen

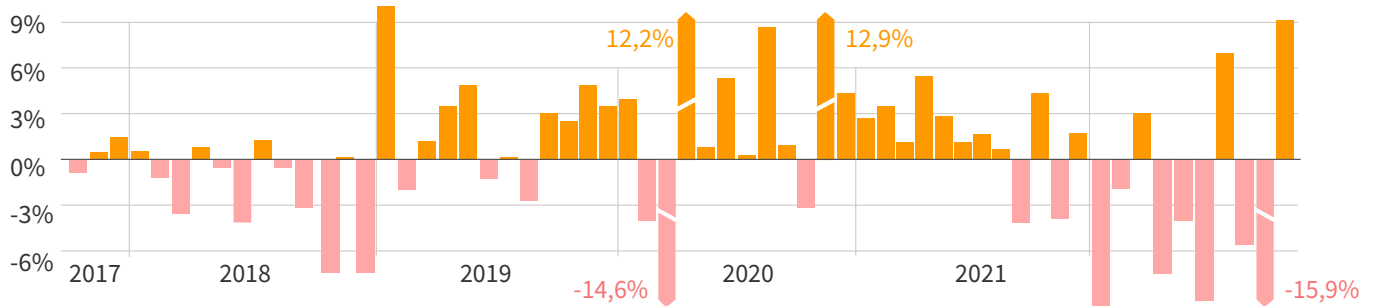
	Januar	April	Juli	Oktober
2018		1,0% 0,97€	1,1% 0,97€	1,1% 0,97€
2019	1,3% 0,97€	1,0% 0,83€	1,0% 0,87€	1,1% 0,90€
2020	1,0% 0,92€	1,2% 0,90€	1,0% 0,90€	1,0% 1,00€
2021	1,0% 1,15€	1,0% 1,25€	1,0% 1,35€	1,0% 1,35€
2022	1,0% 1,35€	1,2% 1,35€	1,4% 1,35€	1,7% 1,35€

Historische Wertentwicklung bis 31.10.2022<sup>1,2</sup>



Monatsrenditen<sup>1</sup>

37 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%	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%	1,6%	0,6%	-4,1%	4,4%	-3,8%	1,7%	18,3%
2022	-9,9%	-1,9%	3,0%	-7,6%	-4,1%	-9,2%	7,0%	-5,6%	-15,9%	9,1%			-32,2%
													4,9%

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



# Dividendenfonds-Depot

Stand: **31.10.2022**, Die Portfoliozusammensetzung kann sich zwischenzeitlich geändert haben.

Depotwert	WKN	Kaufdatum	Kaufkurs	Kurs	Gesamtrendite*
Amadeus Fire AG	509310	23.10.2017	132,00	103,20	-17,4%
Atoss Software AG	510440	11.11.2019	132,06	127,40	-1,5%
Eckert & Ziegler AG	565970	28.11.2018	50,76	39,60	-20,8%
Endor AG	549166	07.06.2021	20,38	10,40	-46,9%
Envitec Biogas AG	A0MVLS	20.09.2018	19,25	47,80	156,4%
Fabasoft AG	922985	19.02.2019	30,69	17,40	-40,6%
Frequentis AG	A2PHG5	03.02.2021	21,13	27,00	29,2%
Fr. Vorwerk SE	A255F1	15.12.2021	26,14	19,02	-26,8%
Inficon Holding AG	588714	01.03.2022	997,17	802,16	-18,6%
IVU AG	744850	19.07.2022	16,09	13,90	-13,6%
Kardex AG	A0RMWK	01.03.2022	215,66	151,77	-28,6%
Masch. Bert. Hermle AG	605283	29.10.2020	261,84	205,00	-17,8%
MBB SE	A0ETBQ	07.06.2021	135,08	83,80	-36,1%
Mensch & Maschine SE	658080	30.08.2019	52,37	47,15	-8,7%
PSI Software AG	A0Z1JH	07.02.2022	36,23	22,20	-38,1%
secunet security networks AG	727650	10.05.2022	289,00	224,50	-21,4%
VAT Group AG	A2AGGY	24.02.2022	297,45	229,76	-21,8%

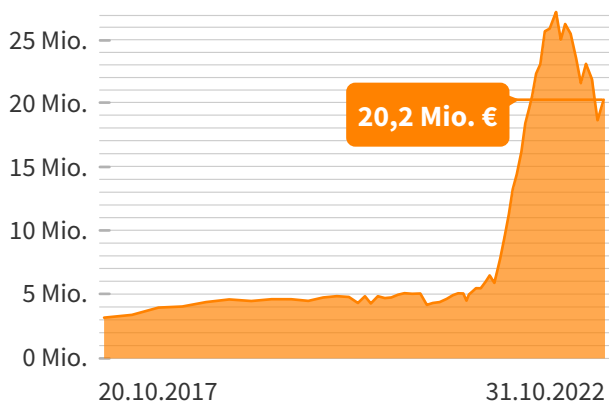
24h Live-Depot: [www.alpha-star-aktienfonds.de/depot-dividenden/](http://www.alpha-star-aktienfonds.de/depot-dividenden/)

\*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.

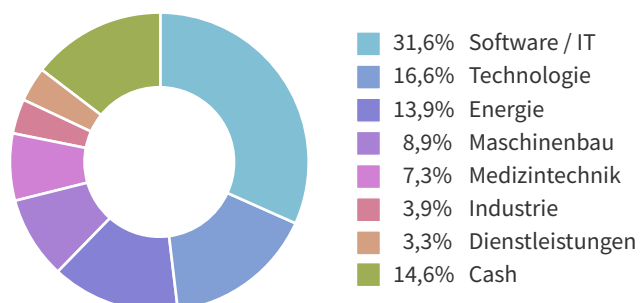


3 Jahre

## Dividendenfonds-Volumen seit Auflage in €



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



# Atoss Software AG

# ATOSS

Die Münchner Atoss Software AG ist der führende Anbieter von Workforce-Management-Software im deutschsprachigen Raum. Mit der Software können Unternehmen jeglicher Größe Arbeitszeitmanagement und Personaleinsatzplanung digital und damit effizient und rechtskonform abbilden.

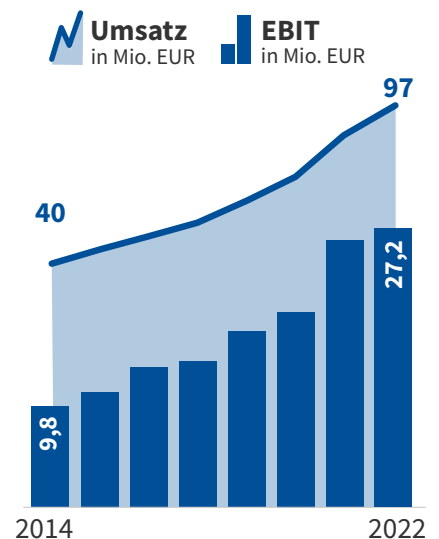
<b>WKN</b>	510440
<b>ISIN</b>	DE0005104400
<b>Mitarbeiter</b>	650
<b>Börsenwert</b>	1.000 Mio. EUR
<b>Zentrale</b>	München



## Konstantes Wachstum als starker Marktführer

Am 13.09.22 veröffentlichte das Bundesarbeitsgericht ein Urteil, das deutlich macht, dass die Arbeitszeiten von Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern mithilfe eines Zeiterfassungssystems zwingend zu erfassen sind. Diese Pflicht gilt für Unternehmen jeglicher Größenordnung. Insbesondere moderne

Arbeitsmodelle wie Homeoffice machen dafür den Einsatz von Software unersetzlich. Als Marktführer für Cloudlösungen in diesem Bereich dürfte die Atoss Software AG von der flächendeckenden Einführung von Zeiterfassungssystemen profitieren und den seit vielen Jahren anhaltenden Wachstumspfad fortsetzen können.



# 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 November 2022

Alpha Star Management GmbH

Ludwigstraße 1

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**

**Europa-Strategie** in Planung Herbst 2022



**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?

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



**Justin Kennard**

Ansprechpartner für Vermittler,  
Berater und Vertriebspartner

[jk@alpha-star-aktienfonds.de](mailto:jk@alpha-star-aktienfonds.de)  
0821-2070 954-11



**Gero Gode** Geschäftsführer

Ansprechpartner für  
Privatkunden & Unternehmer

[gg@alpha-star-aktienfonds.de](mailto:gg@alpha-star-aktienfonds.de)  
0821-2070 954-5

