

Investment & more 2023

Mehr Rendite mit Monopolen


15
Jahre
Alpha Star

ALPHA STAR AKTIEN

R-Tranche: WKN HAFX64

ALPHA STAR EUROPA

R-Tranche: WKN A3DQGM

I-Tranche: WKN A3EGMM

17 Jahre Alpha Star

2006
**Alpha Star
Aktienclub**

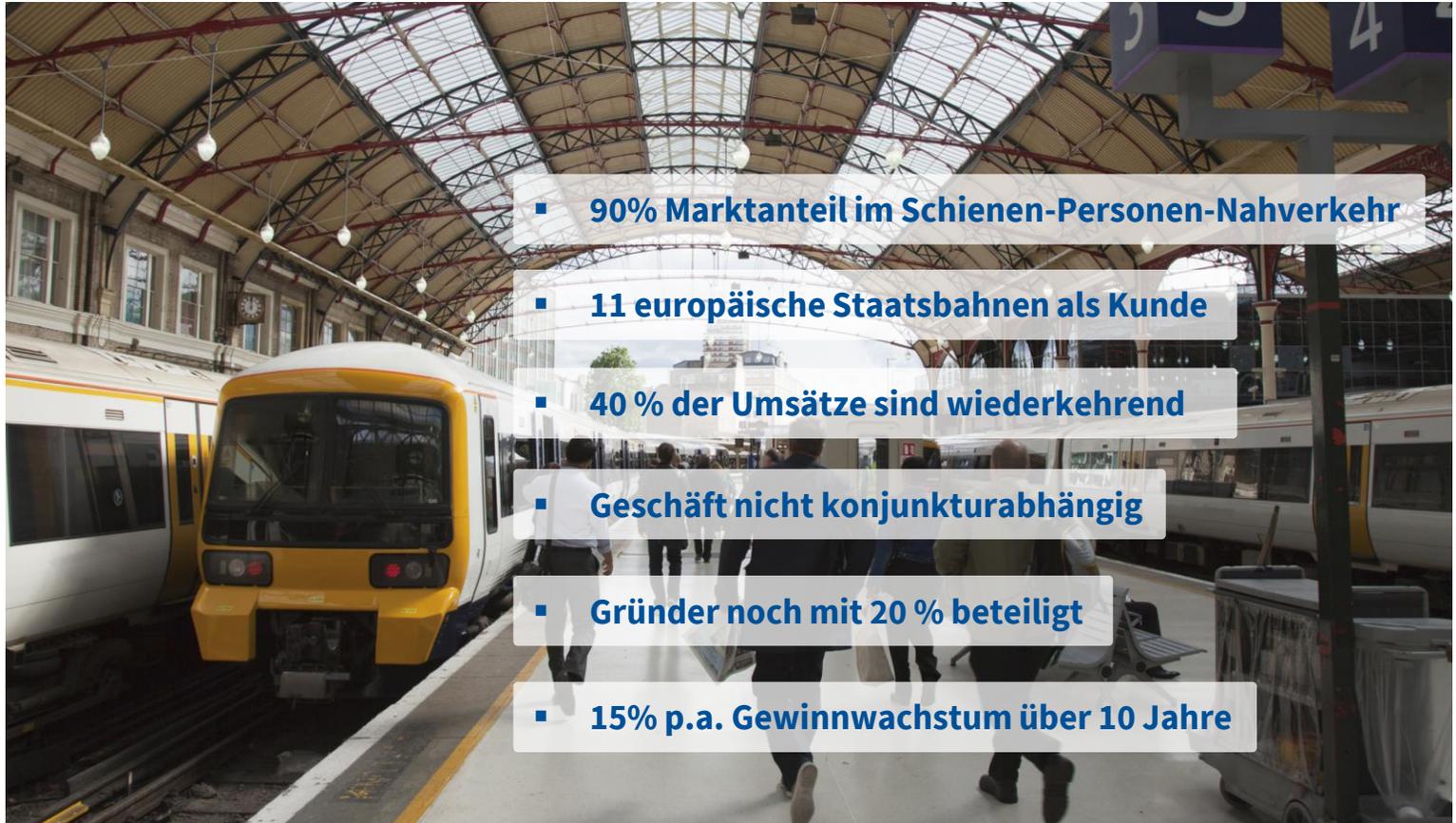
2014
**Alpha Star
Aktien**
WKN HAFX64

2022
**Alpha Star
Europa**
R: WKN A3DQGM
I: WKN A3EGMM

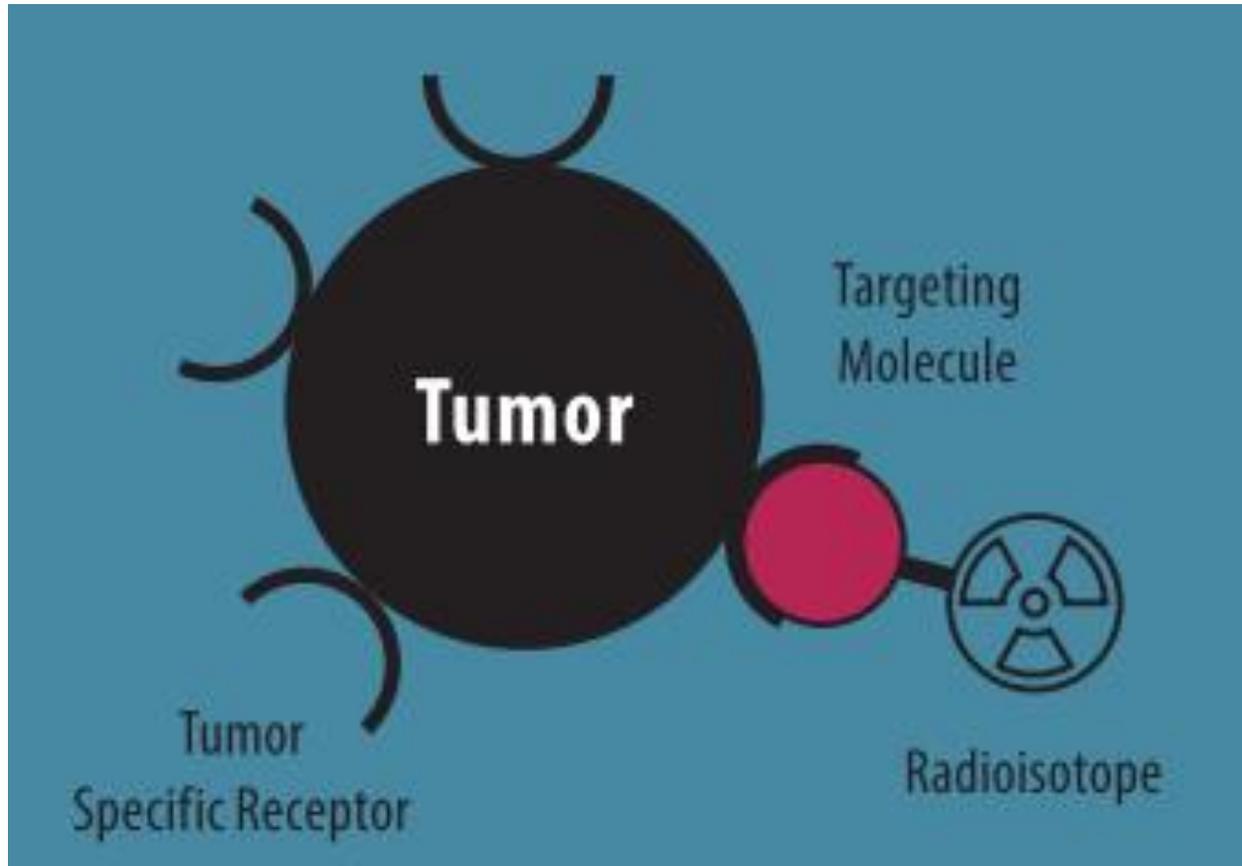




- **Marktführende Position in BRD**
- **Enorme Relevanz der Produkte**
- **IT-Security ist ein stark wachsender Markt**
- **Starker Ankeraktionär mit 75 % Beteiligung**
- **Attraktive Chancen für weiteres Wachstum**
- **30% p.a. Gewinnwachstum über 10 Jahre**



- **90% Marktanteil im Schienen-Personen-Nahverkehr**
- **11 europäische Staatsbahnen als Kunde**
- **40 % der Umsätze sind wiederkehrend**
- **Geschäft nicht konjunkturabhängig**
- **Gründer noch mit 20 % beteiligt**
- **15% p.a. Gewinnwachstum über 10 Jahre**





Wonach suchen wir?

Wir investieren in Unternehmen, die...

...eine **marktführende Position** in ihrer Branche einnehmen.

...in einem **wachsenden Markt** aktiv sind.

... eine **starke proprietäre Produktentwicklung** aufweisen.

... ein **skalierbares Geschäftsmodell** haben.

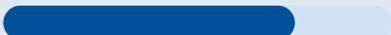
...hohe **wiederkehrende Erlöse** haben.

...eine geringe oder **keine Verschuldung** aufweisen.

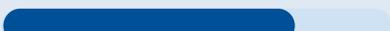
...nur **geringe Investitionen** benötigen, um zu wachsen.

...einen **starken Ankeraktionär** haben.

Auswahl an Unternehmen mit Monopolstellung

Unternehmen	Marktanteil	Nischenmarkt
	 ~100%	IT-Security für deutsche Bundesregierung
	 ~100%	Wasserstoff-BHKWs
	 ~100%	Meldekanal dgap für Adhoc-Mitteilungen
	 ~100%	Steuerungssoftware für Mitteldruckgasnetze in Deutschland
	 90%	IT-Lösungen für den Schienen-Personen-Nahverkehr (SPNV)
	 75%	Hochleistungsvakuumentile für die Halbleiterherstellung
	 70%	Führende Immobilienplattform in Deutschland
	 >50%	Globale #1 für Radioisotope in pharmazeutischer Qualität

Auswahl an Unternehmen mit Monopolstellung

Unternehmen	Marktanteil	Nischenmarkt
	 ~100%	IT-Security für deutsche Bundesregierung
	 ~100%	Wasserstoff-BHKWs
	 ~100%	Meldekanal dgap für Adhoc-Mitteilungen
	 ~100%	Steuerungssoftware für Mitteldruckgasnetze in Deutschland
	 90%	IT-Lösungen für den Schienen-Personen-Nahverkehr (SPNV)
	 75%	Hochleistungsvakuumentile für die Halbleiterherstellung
	 70%	Führende Immobilienplattform in Deutschland
	 >50%	Globale #1 für Radioisotope in pharmazeutischer Qualität

Einzigartige Portfolio-Zusammenstellung



Mehr Wachstum und Gewinn im Mittelstand

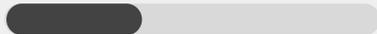


Umsatzwachstum

12,1% Alpha Star-
Unternehmen

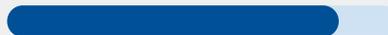


6,2% im DAX

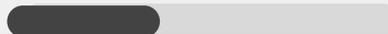


EBIT-Wachstum

20,8% Alpha Star-
Unternehmen



6,1% im DAX

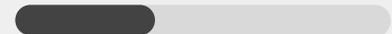


Eigenkapitalquote

52,8% Alpha Star-
Unternehmen

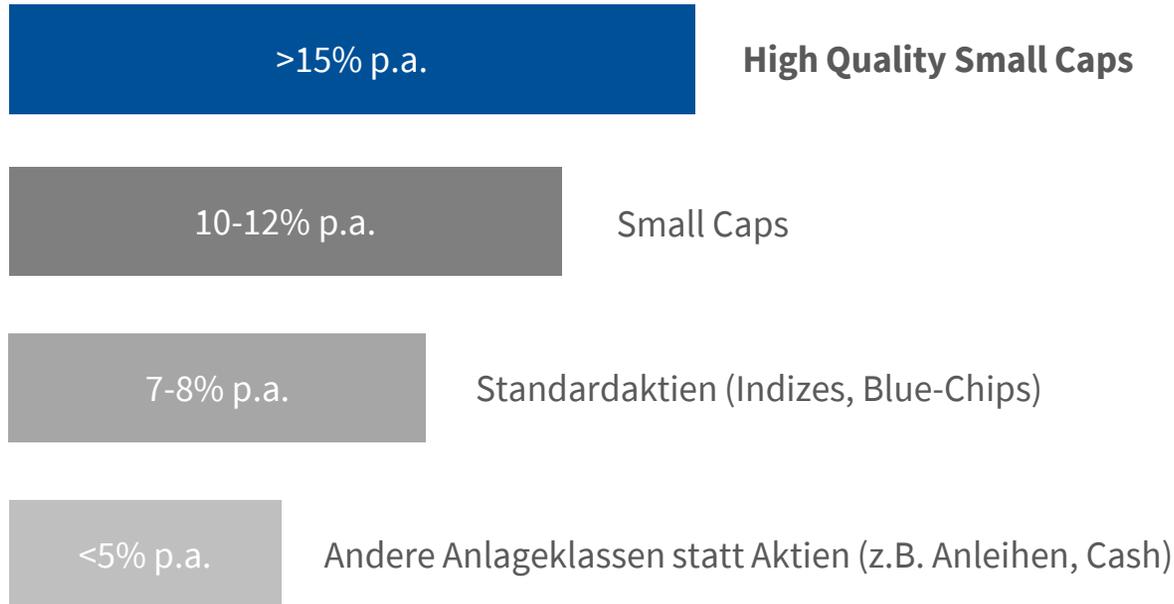


33,0% im DAX



Umsatzwachstum und EBIT-Wachstum der Unternehmen des Alpha Star Aktienfonds
im Durchschnitt über 6 Jahre (2016 -2022), Eigenkapitalquote 2022

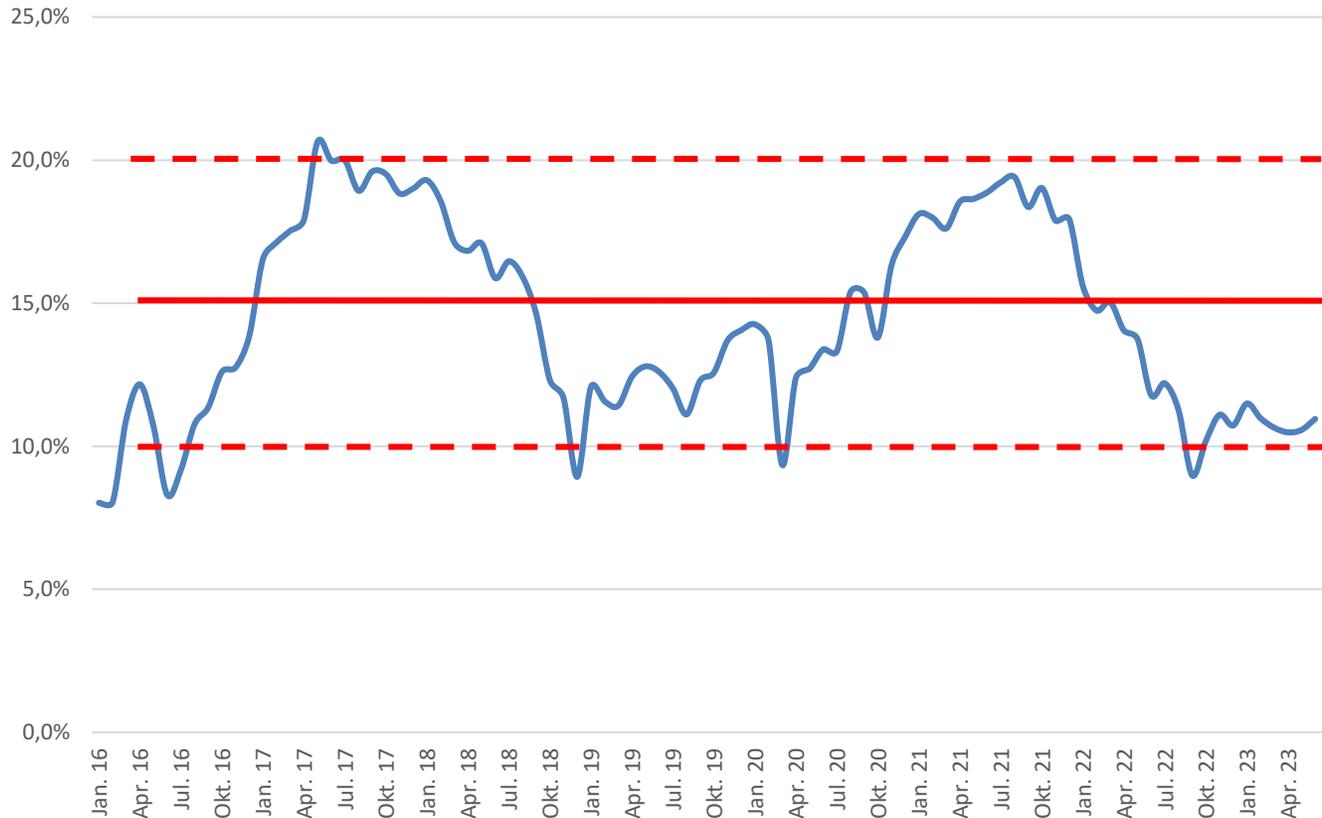
High Quality Small Caps sind das renditestärkste Segment zum Investieren



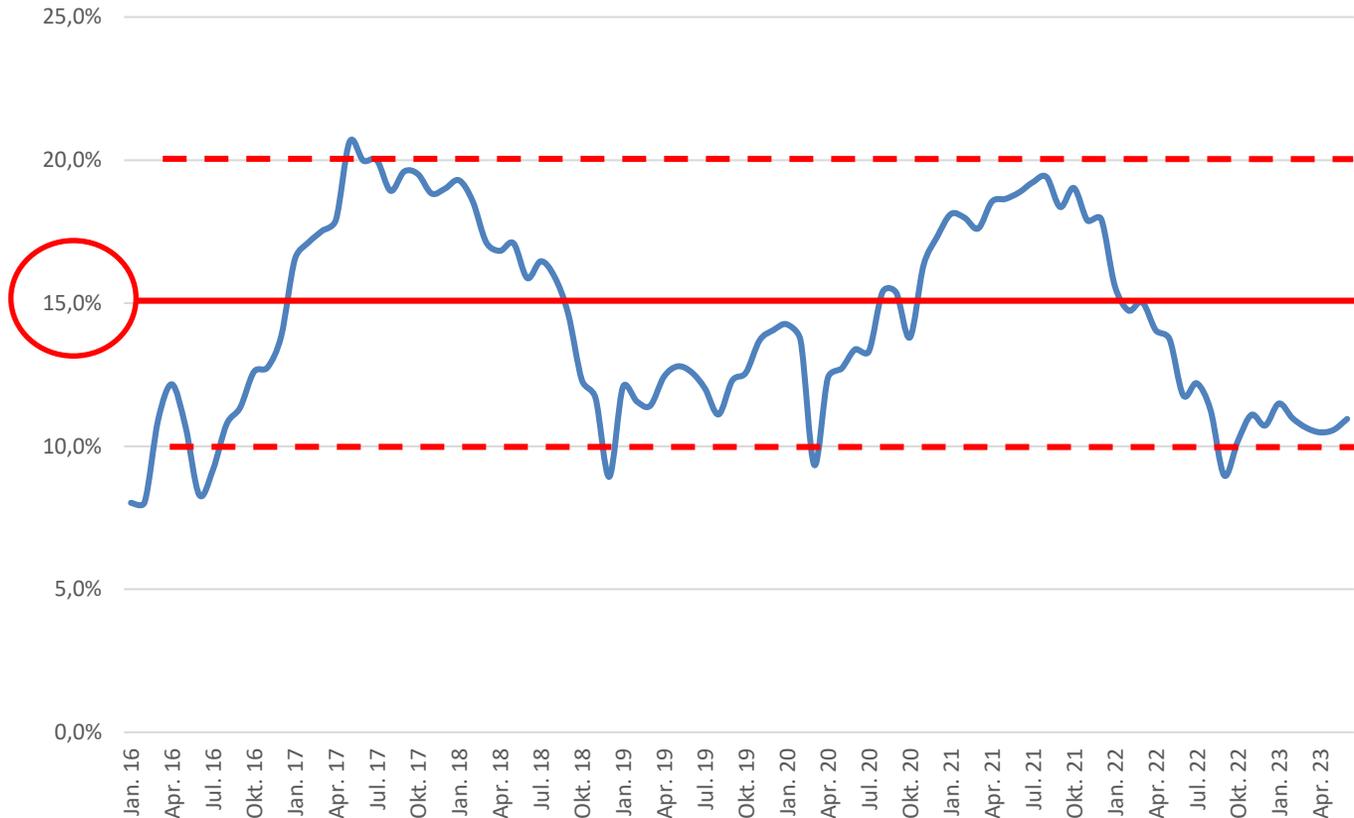
Renditen Alpha Star Aktienfonds (Stand: 16.10.23)



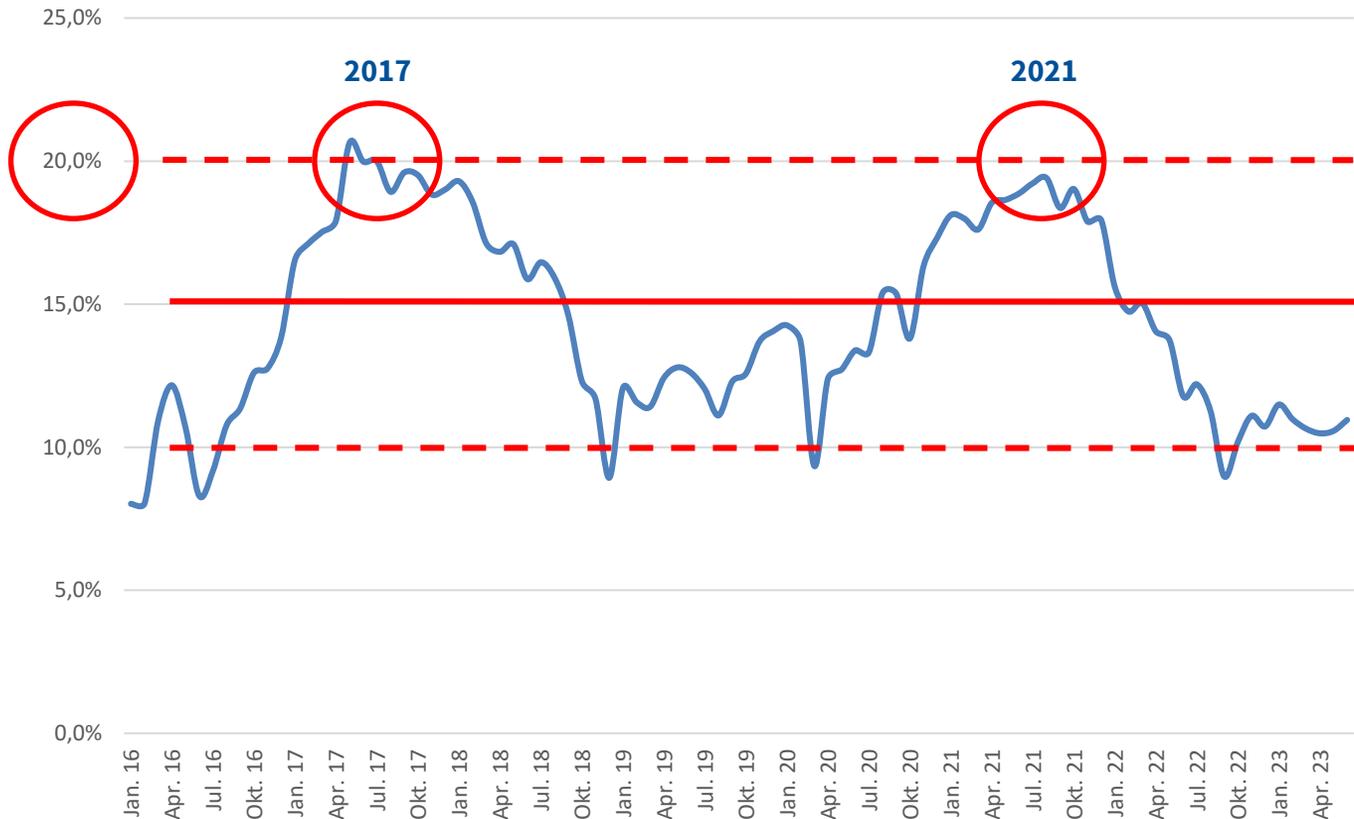
Verlauf der annualisierten Rendite



Langfristige Zielrendite von 15%



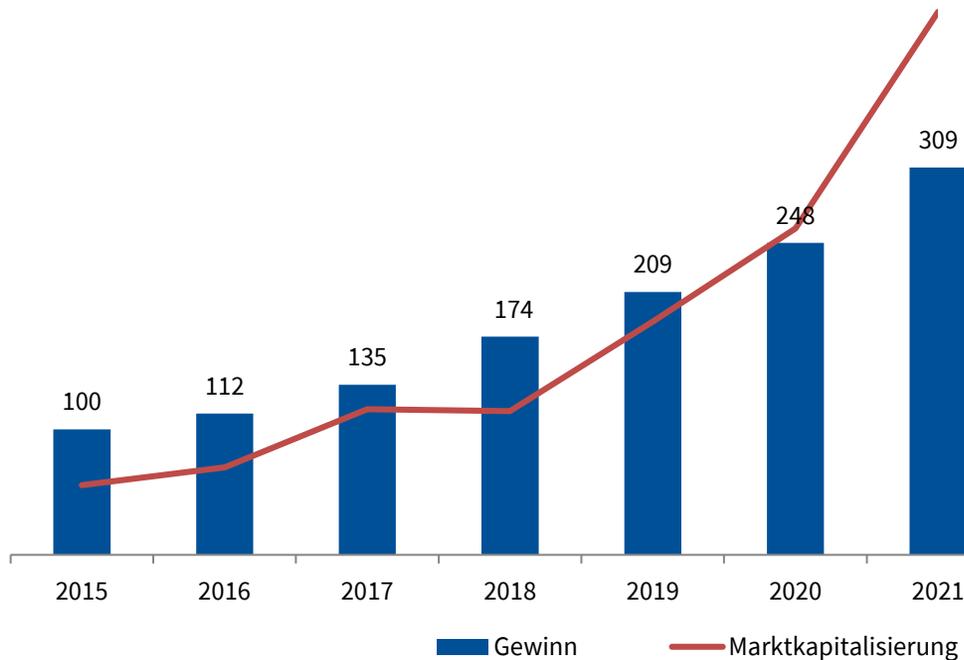
20% Rendite p.a. in guten Marktphasen erreicht



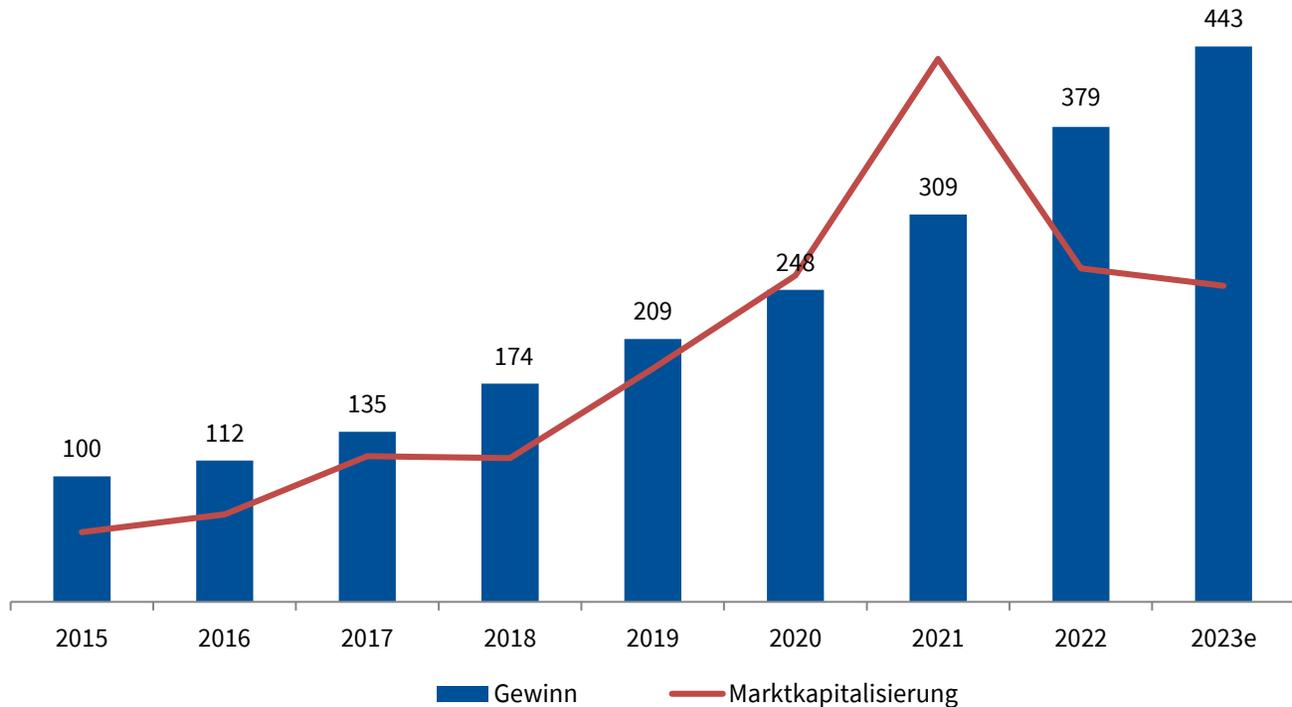
10% Rendite p.a. trotz starkem Drawdown



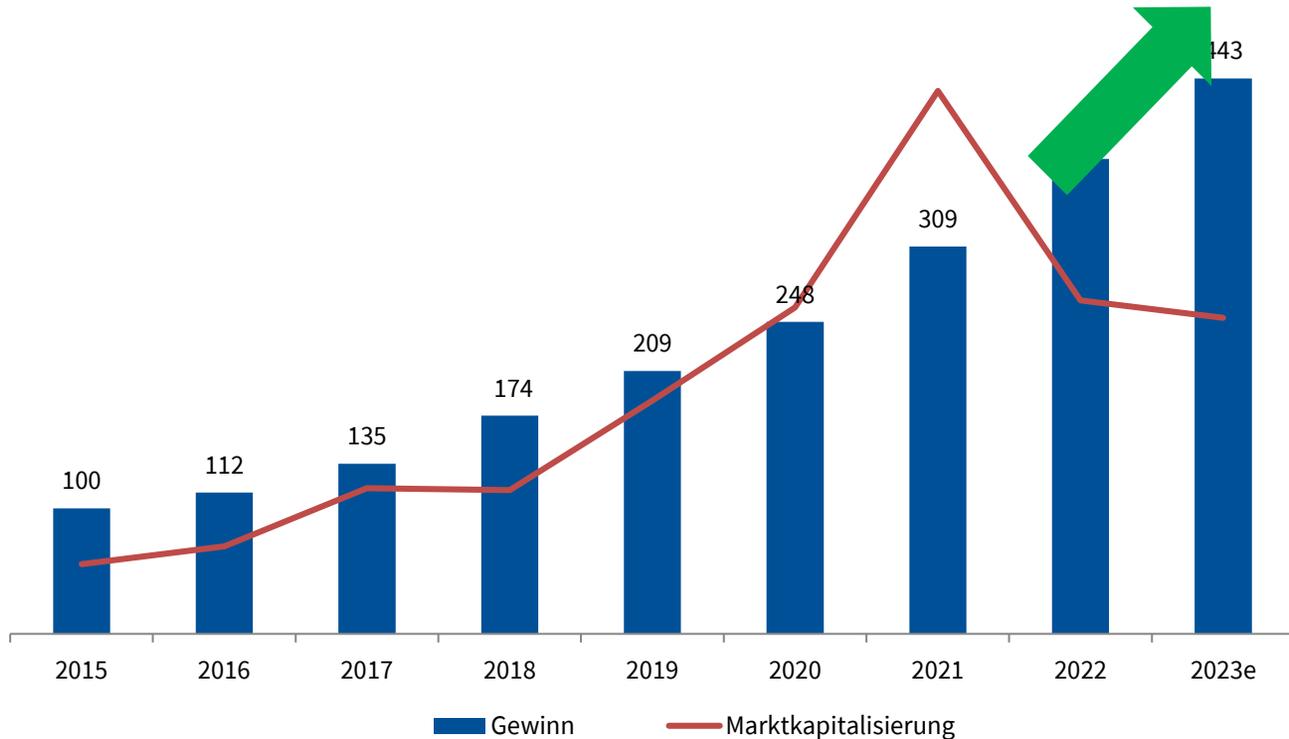
Kurse folgen langfristig dem Gewinnwachstum



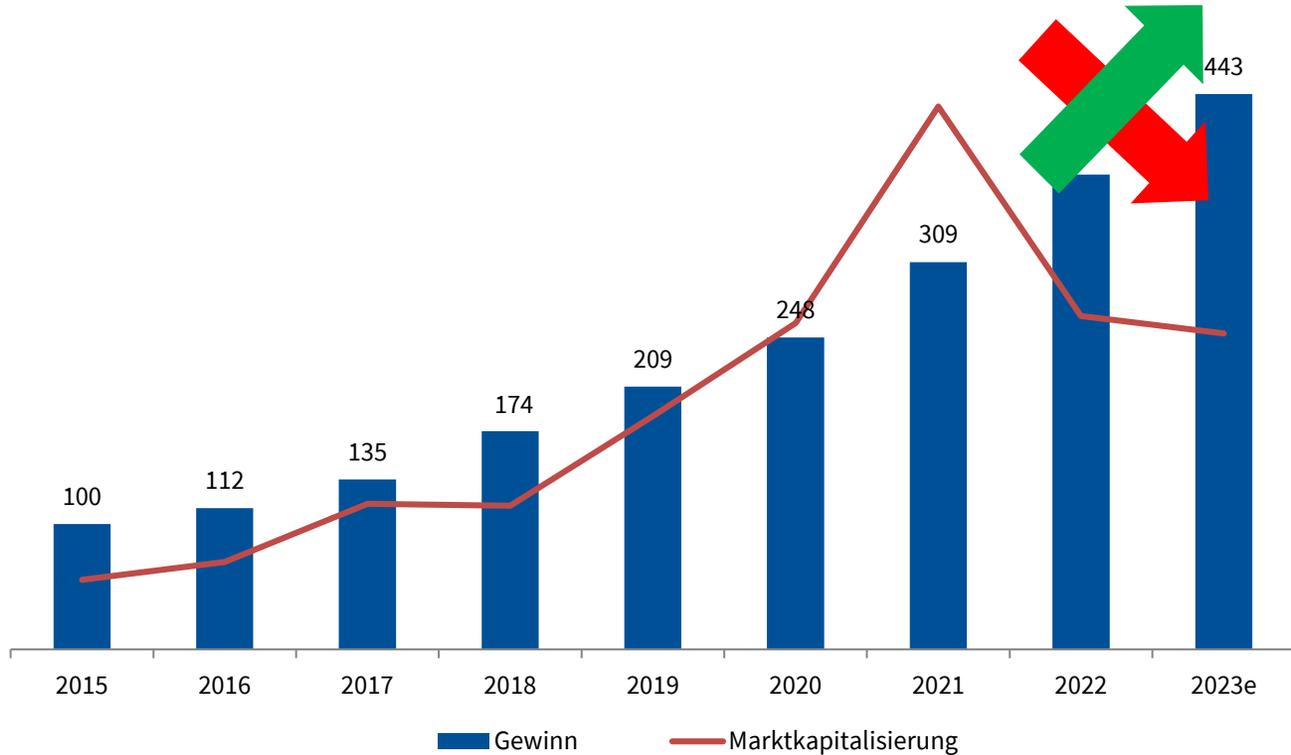
Seit fast 2 Jahren gibt es eine diametrale Entwicklung von Gewinnen und Kursen



Seit fast 2 Jahren gibt es eine diametrale Entwicklung von Gewinnen und Kursen



Seit fast 2 Jahren gibt es eine diametrale Entwicklung von Gewinnen und Kursen





Die einzige Frage ist:

**Glauben Sie,
dass Monopole wie IVU,
Eckert & Ziegler oder
secunet ihre Gewinne
weiter steigern werden?**

Ihr Kontakt zu Alpha Star

Fonds-Advisor (Alpha Star Capital GmbH)

Felix Gode, CFA

+49 (0) 821 - 207 095 4 - 7
fg@alpha-star-capital.de



Justin Kennard

Maklerbetreuer

+49 (0) 821 - 207 095 - 411
+49 (0) 176 480 851 77
jk@alphastar-fonds.de



Tim Keller

Maklerbetreuer

+49 (0) 821 - 207 095 - 43
+49 (0) 157 721 148 38
tk@alphastar-fonds.de



Alpha Star Management GmbH

Ludwigstraße 1
86150 Augsburg

ALPHA STAR AKTIEN

WKN **HAFX64**

Wachstum im Deutschen
Mittelstand

ALPHA STAR EUROPA

WKN **A3DQGM**

Wachstum im europäischen
Mittelstand

Anhang



Disclaimer

Die in dieser Publikation enthaltenen Marktinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei nicht um eine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder eine Anlageberatung, sondern lediglich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Alpha Star Management GmbH urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Die Alpha Star Management GmbH noch ihre jeweiligen Organe oder Mitarbeiter können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Publikation oder ihrer Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind.

Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung, die nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem vollständigen Verkaufsprospekt, ergänzt durch die jeweiligen letzten geprüften Jahresberichte und die jeweiligen Halbjahresberichte, falls solche jüngeren Datums als die letzten Jahresberichte vorliegen, zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen dar. Sie sind kostenlos in elektronischer Form unter <http://www.haig.lu/page/luxfonds?country=LU> sowie Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Depotbank oder bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Darüber hinaus hängt die steuerliche Behandlung von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen 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. Für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hier genannten Informationen übernimmt die Alpha Star Management GmbH keine Gewähr. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Alpha Star Management GmbH wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals, bis hin zum Totalverlust, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Die ausgegebenen Anteile des Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung von dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Diese Publikation darf ohne vorherige Einwilligung der Alpha Star Management GmbH weder reproduziert, weitergegeben noch veröffentlicht werden.

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. Auch ein Totalverlust ist bei Investitionen in Aktien nicht auszuschließen.

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](#)

Alpha Star im Überblick



High Conviction Portfolios
mit maximal 20 Einzeltiteln



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



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



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



Reines Aktiendepot (keine Derivate
oder sonstige Hedging-Instrumente)



Langfristige Beteiligungen
(kein Market-Timing)



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



Langfristige Zielrendite
der Alpha Star-Fonds

Mit konzentrierten Portfolios investieren wir in die jeweils Top 20 Unternehmen aus Deutschland und Europa - mit dem Ziel, deutliche und nachhaltige Überrenditen zu erzielen.

Seit über 15 Jahren steht Alpha Star für Value Investing in Unternehmen des Mittelstands, die sich durch hohe Qualität, Wachstum und ständige Innovation auszeichnen.

Factsheet Alpha Star Aktien

WKN: HAFX64 | ISIN: LU1070113235

Produktdaten

Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg
Fondsgründung	27.08.2014
Datum Erstpreisberechnung	02.09.2014
Erstausgabepreis	100 EUR
Geschäftsjahresende	31.08.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Mindestanlage	1.000 EUR
Fondswährung	EUR
Preisberechnung	täglich
Rechtsform	FCP Teil I Gesetz von 2010
Fondskategorie	Aktienfonds
Verwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
Fondsmanager	FIVV Finanzinformation & Vermögensverwaltung AG
Fonds-Advisor	Alpha Star Capital GmbH
Vertriebsländer	L, D

Einmalige Gebühren

Ausgabeaufschlag (bei Kauf des Fonds)	bis zu 5,00%
Rücknahmeprovision	keine

Laufende Gebühren

Verwaltungsvergütung	0,22% p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,06% p.a.
Fondsmanagervergütung	0,80% p.a.
Vertriebsstellenvergütung	0,90% p.a.
Anlageberatungsvergütung	keine
Umtauschprovision	keine
Performance-Vergütung (High-Watermark)	10%

Rechenbeispiel

Gesamte laufende Vergütung: 1,98%

Bestehend aus: Verwaltungsvergütung (0,22% p.a.), Verwahrstellenvergütung (0,06% p.a.), Fondsmanagervergütung (0,8% p.a.), Vertriebsstellenvergütung (0,9% p.a.)

Performance-Vergütung

10% nur auf neue Höchststände (High-Watermark)

Bsp.: Der Fondspreis steigt von einem alten Höchststand von 120€ auf einen neuen Höchststand von 130€ (= +8,3% Kursanstieg)

Performance-Vergütung dann: $8,3\% * 10\% = 0,83\%$

Factsheet Alpha Star Europa R-Tranche

WKN: A3DQGM | ISIN: LU2471394606

Produktdaten

Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg
Fondsgründung	30.09.2022
Datum Erstpreisberechnung	17.10.2022
Erstausgabepreis	100 EUR
Geschäftsjahresende	31.08.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Mindestanlage	1.000 EUR
Fondswährung	EUR
Preisberechnung	täglich
Rechtsform	FCP Teil I Gesetz von 2010
Fondskategorie	Aktienfonds
Verwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
Fondsmanager	FIVV Finanzinformation & Vermögensverwaltung AG
Fonds-Advisor	Alpha Star Capital GmbH
Vertriebsländer	L, D

Einmalige Gebühren

Ausgabeaufschlag (bei Kauf des Fonds)	bis zu 5,00%
Rücknahmeprovision	keine

Laufende Gebühren

Verwaltungsvergütung	0,22% p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,06% p.a.
Fondsmanagervergütung	0,80% p.a.
Vertriebsstellenvergütung	0,90% p.a.
Anlageberatungsvergütung	keine
Umtauschprovision	keine
Performance-Vergütung (High-Watermark)	10%

Rechenbeispiel

Gesamte laufende Vergütung: 1,98%

Bestehend aus: Verwaltungsvergütung (0,22% p.a.), Verwahrstellenvergütung (0,06% p.a.), Fondsmanagervergütung (0,8% p.a.), Vertriebsstellenvergütung (0,9% p.a.)

Performance-Vergütung

10% nur auf neue Höchststände (High-Watermark)

Bsp.: Der Fondspreis steigt von einem alten Höchststand von 120€ auf einen neuen Höchststand von 130€ (= +8,3% Kursanstieg)

Performance-Vergütung dann: $8,3\% * 10\% = 0,83\%$

Factsheet Alpha Star Europa I-Tranche

WKN: A3EGMM | ISIN: LU2624965039

Produktdaten

Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg
Fondsgründung	30.09.2022
Datum Erstpreisberechnung	18.07.2023
Erstausgabepreis	100 EUR
Geschäftsjahresende	31.08.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Mindestanlage	100.000 EUR
Fondswährung	EUR
Preisberechnung	täglich
Rechtsform	FCP Teil I Gesetz von 2010
Fondskategorie	Aktienfonds
Verwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
Fondsmanager	FIVV Finanzinformation & Vermögensverwaltung AG
Fonds-Advisor	Alpha Star Capital GmbH
Vertriebsländer	L, D

Einmalige Gebühren

Ausgabeaufschlag (bei Kauf des Fonds)	bis zu 5,00%
Rücknahmeprovision	keine

Laufende Gebühren

Verwaltungsvergütung	0,22% p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,06% p.a.
Fondsmanagervergütung	0,80% p.a.
Vertriebsstellenvergütung	0,50% p.a.
Anlageberatungsvergütung	keine
Umtauschprovision	keine
Performance-Vergütung (High-Watermark)	10%

Rechenbeispiel

Gesamte laufende Vergütung: 1,58%

Bestehend aus: Verwaltungsvergütung (0,22% p.a.), Verwahrstellenvergütung (0,06% p.a.), Fondsmanagervergütung (0,8% p.a.), Vertriebsstellenvergütung (0,5% p.a.)

Performance-Vergütung

10% nur auf neue Höchststände (High-Watermark)

Bsp.: Der Fondspreis steigt von einem alten Höchststand von 120€ auf einen neuen Höchststand von 130€ (= +8,3% Kursanstieg)

Performance-Vergütung dann: $8,3\% * 10\% = 0,83\%$