

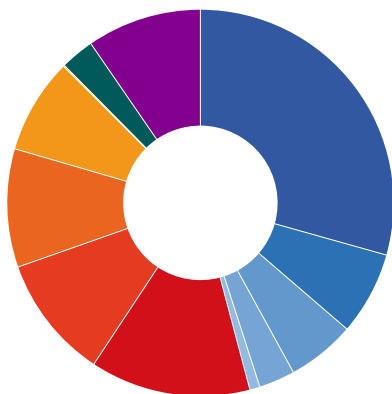
### MONATSKOMMENTAR

Im Berichtsmonat April setzte sich die freundliche Tendenz an den internationalen Kapitalmärkten fort. Die meisten Indices konnten schöne Zugewinne verzeichnen. Besonders im Fokus stand zuletzt jedoch vor allem der Ölsektor. Hier setzte reichlich Bewegung ein, was nicht zuletzt mit der Sanktionspolitik von US-Präsident Donald Trump zusammenhing. Denn ab Mai entfallen auch die bislang noch einigen Ländern gewährten Ausnahmeregelungen. Die Androhung von Sanktionen für Länder, die dann weiterhin iranisches Öl kaufen, steht im Raum. Die USA wollen dem Iran den Ölhahn zudrehen, was das Mullah-Regime angesichts der Tatsache, dass das Erdöl ca. 60 % der Exporte des Irans ausmacht, hart treffen würde. Die Verkündung des Komplett-Embargos hatte eine deutliche Wirkung auf den Ölpreis, der in Richtung 70 Dollar je Fass anstieg. Spannend bleibt die Frage, wie sich die Ölsanktionen auf die Handelsgespräche zwischen den USA und China auswirken. Denn China ist mit Abstand der größte Abnehmer des iranischen Öls. Bisher ist noch kein Abkommen zwischen Washington und Peking unterzeichnet – die neuen Sanktionen könnten sich hier als neuerliches Hemmnis erweisen und die Hoffnungen auf ein Ende des Handelskrieges zunichtemachen.

Der m4-masters select A konnte sich im Berichtsmonat sehr gut entwickeln und steigerte seinen Anteilswert um 3,02 %. Für das laufende Jahr 2019 schlägt bereits ein Zugewinn von + 11,88 % zu Buche. Wie gewohnt entwickelte sich der Fondspreis sehr schwankungsarm und unterlag nicht den hohen Ausschlägen der Aktienmärkte. Bezüglich weiterer Details der Wertentwicklungen verweisen wir auf den statistischen Teil des Factsheets.

Unsere gehaltenen Fonds konnten sich im April überwiegend gut entwickeln. Der zuletzt neu erworbene H2O-Allegro lieferte mit einem Zuwachs von + 2 % einen schönen Beitrag zur positiven Gesamtentwicklung des m4-masters select. Auch unsere international anlegenden aktienorientierten Mischfonds zeigten sich mit Zuwächsen zwischen 1 % und 4 % in guter Verfassung. Wir hielten zuletzt aus Vorsichtsgründen eine etwas höhere Kasse-Quote von 9,5 % vor. Diese Quote wird sich jedoch bald etwas reduzieren, wenn wir das Portfolio um zwei weitere Fonds ergänzen. Hier haben wir unser Research abgeschlossen und werden im nächsten Monatskommentar darüber berichten.

### ASSET ALLOCATION



Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. April 2019

TOP 5 POSITIONEN	Anteil	Für neue Investoren
Ennismore Global Equity	13,42%	geschlossen
Ennismore Smaller Companies	10,32%	geschlossen
Squad European Convictions I	10,18%	geschlossen
GALLO - European Small & Mid Cap S	10,09%	geschlossen
H2O AM - H2O Allegro	9,89%	offen

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. April 2019

### Anteilsklasse A

#### Stammdaten

ISIN	LU0318108254
WKN	A0M05S
Sitzland	Luxemburg
Fondswährung	Euro
Auflegedatum	22. Oktober 2007
Geschäftsjahresende	31. August
Ertragszuwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	DE, LU
Verwaltungs-gesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Fondsmanager	m4invest GmbH
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.

#### Aktuelle Daten

Fondsvermögen	27,51 Mio. EUR
Rücknahmepreis	63,78 EUR

#### Abwicklungsdaten

Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,60 %
Erfolgsbeteiligung	bis zu 15 % des 3 % übersteigenden Wertzuwachses pro Geschäftsjahr mit alltime High Watermark
Mindestanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Sparplan	sparplanfähig

#### Adressen

Verwaltungs-gesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen
Vertreter Deutschland	m4invest GmbH Rathenaustraße 10 67547 Worms



### ANLAGEPHILOSOPHIE

Der m4 - masters select ist ein aktiv gemanagter vermögensverwaltender Investmentfonds, dessen Anlagespektrum global ausgerichtet ist. Das Anlageziel besteht darin, längerfristig einen zu 40 % am Rex P und zu 60 % am MSCI World in Euro orientierten Gesamtertrag zu erzielen. Zur Erreichung dieses Zieles kann der Fonds in die verschiedenen Anlageklassen investieren, die abhängig von der Marktlage gewichtet werden. Eine deutliche Unter- und Übergewichtung der einzelnen Anlagesektoren ist möglich. Durch den sorgfältigen Mix aus verschiedenen Anlagestilen soll des Weiteren eine hohe Diversifikation und damit mehr Sicherheit bei den Investments erzielt werden.

### WERTENTWICKLUNG DER LETZTEN 5 JAHRE IN %<sup>1</sup>



Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. April 2019

STATISTIKEN	1M	6M	lfd. Jahr	1J	3J	5J
Performance (eff.)	3,02%*	6,19%	11,88%	0,55%	18,26%	24,52%
Volatilität (p.a.)	2,92%	7,03%	5,49%	5,99%	5,41%	6,07%
Max. Drawdown	-0,27%	-7,93%	-1,25%	-12,86%	-12,86%	-12,86%
Sharpe Ratio	15,73	1,93	7,47	0,14	1,13	0,78

\*Berechnungszeitraum: Laufender Monat

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. April 2019

### RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL<sup>2</sup>



Geringeres Risiko

Höheres Risiko

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. April 2019

### FONDSMANAGER



Dr. Meinrad Vierling ist Mitbegründer der m4invest GmbH und seit November 2002 geschäftsführender Gesellschafter. Er verantwortet die Bereiche Finanzportfolioverwaltung und Fonds-Research. Dr. Vierling hat mehr als 20 Jahre Börsenerfahrung und ist seit Auflage des m4 – masters select im Fondsmanagementteam.

### FONDSANLAGEAUSSCHUSS



Lars Kolbe hat mehr als 20 Jahre Erfahrung im Fonds-Research und in der Managerselektion. Er leitete u. a. das Fonds-Research der Feri Trust GmbH. Seit November 2006 war Herr Kolbe Fondsmanager des Fonds German Masters Select und ist seit Februar 2015 im Fondsanlageausschuss des m4-masters select.



Alfred Rochert hat mehr als 35 Jahre Börsenerfahrung. Er ist seit September 2013 im Fondsanlageausschuss des m4-masters select. Herr Rochert verfügt über einen Abschluss als Finanzökonom (EBS).

### Anteilsklasse A

### Ihr Kontakt

Adresse	m4invest GmbH Rathenaustraße 10 67547 Worms
Telefon	+49 6241 950945
Fax	+49 6241 950946
E-Mail	info@m4invest.de

<sup>1</sup> Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

<sup>2</sup> Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko- und Ertragsprofil der Anteilklasse. Die getroffene Einstufung kann Änderungen unterliegen und sich im Laufe der Zeit daher verändern. Selbst die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden. Diese Anteilklasse wurde in die o.g. Risikoklasse eingestuft, weil ihr Anteilpreis mittleren Schwankungen unterliegt und deshalb die Gewinnchance aber auch das Verlustrisiko moderat sein können. Bei der Einstufung der Anteilklasse in eine Risikoklasse kann es vorkommen, dass aufgrund des Berechnungsmodells nicht alle Risiken berücksichtigt werden. Eine ausführliche Darstellung findet sich im Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospektes.

### WICHTIGE HINWEISE

Das Fondsportrait dient ausdrücklich Informationszwecken und stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des m4 – masters select dar. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu.

Alleinige Grundlage für den Erwerb von Anteilen sind die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen und Satzung bzw. Verwaltungsreglement), der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und – soweit bereits nach dem letzten Jahresbericht veröffentlicht – der letzte ungeprüfte Halbjahresbericht in deutscher Sprache. Diese Unterlagen sind bei der IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen ([www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com)) oder bei der m4invest GmbH, Rathenaustraße 10, 67547 Worms ([www.m4invest.de](http://www.m4invest.de)), kostenfrei erhältlich sind. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernehmen die IPConcept (Luxemburg) S.A., die m4invest GmbH und die anevis solutions GmbH keine Gewähr.