

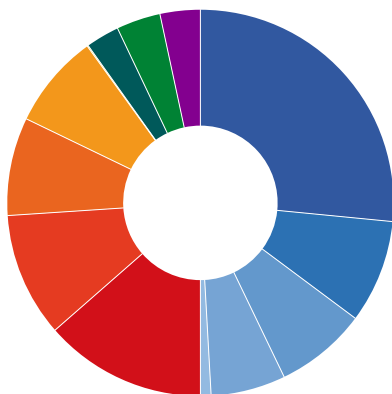
MONATSKOMMENTAR

Die Börsen starteten ins zweite Halbjahr zunächst positiv. Der Grund hierfür waren ein temporärer „Waffenstillstand“ zwischen China und USA im Handelsstreit sowie die Nominierung von Christine Lagarde zur neuen EZB-Notenbankpräsidentin. Hiermit verbinden die Investoren eine Fortsetzung der extrem lockeren Geldpolitik. Mitte des Monats trübten sich vor allem die europäischen Märkte ein und gaben ihre Gewinne wieder ab. Der DAX verzeichnete am Ende des Berichtsmonats einen Rückgang von 1,69 %. Die amerikanischen Märkte wurden jedoch durch die Hoffnung auf eine Zinssenkung der US-Notenbank Ende Juli weiter gestärkt. Die deutschen Rentenpapiere entwickelten sich aufgrund des Zinsrückgangs weiterhin gut und der Rex Performance Index verzeichnete einen Kursgewinn von 0,46 %.

Der m4-masters select A legte im Berichtsmonat deutlich zu und erzielte im Juli eine Wertsteigerung in Höhe von 1,54 %. Bezüglich weiterer Details der Wertentwicklungen verweisen wir auf den statistischen Teil des Factsheets.

Im Fonds haben wir im Berichtszeitraum einige Portfolioveränderungen vorgenommen. Wir nahmen teilweise Gewinne in unserem Global Macro Engagement mit und reduzierten unseren Anteil. Die freigewordenen Gelder haben wir seit langer Zeit erstmals wieder in einen globalen Rentenfonds reinvestiert. Wir gehen in den kommenden Monaten von sehr volatilen Börsenentwicklungen aus und haben in der Fondsallokation eine strategische Entscheidung getroffen. Wir werden unseren Europaanteil sukzessive reduzieren und den m4 masters select vermehrt international ausrichten. Dies bedeutet nicht, dass uns unsere europäischen Engagements nicht mehr überzeugen. Doch glauben wir, dass deren Leistungskraft aufgrund von regulatorischen Vorschriften erheblich eingeschränkt wird. Langfristig sind die Investmentopportunitäten in anderen globalen Ländern, vor allem in Asien und in den Emerging Markets, viel attraktiver. Wir reduzierten einen europäischen Nebenwertfonds deutlich und stockten unsere Position in unserem Emerging Markets All Cap Fonds auf. Des Weiteren engagierten wir uns in einem globalen Aktienfonds, dessen Investitionsschwerpunkt in der Medizintechnik und im medizinischen Servicebereich liegt. Aufgrund der demographischen Entwicklung und der Kostensenkungsmöglichkeiten im Gesundheitsbereich rechnen wir mit interessanten Wachstumschancen für unsere Investition. Die Portfoliostrukturveränderung werden wir auch in den nächsten Monaten fortführen.

ASSET ALLOCATION



Quelle: m4invest GmbH, Stand: 31. Juli 2019

TOP 5 POSITIONEN	Anteil	Für neue Investoren
Ennismore Global Equity	13,56%	geschlossen
Squad European Convictions I	10,45%	geschlossen
Ennismore Smaller Companies	10,40%	geschlossen
GALLO - European Small & Mid Cap S	10,39%	geschlossen
BlackRock Strategic Funds - European	8,20%	geschlossen

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 31. Juli 2019

Anteilsklasse A

Stammdaten

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

Aktuelle Daten

Fondsvermögen	26,58 Mio. EUR
Rücknahmepreis	63,41 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

Verwaltungsgesellschaft	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. 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 %¹



Quelle: m4invest GmbH, Stand: 31. Juli 2019

STATISTIKEN	1M	6M	ld. Jahr	1J	3J	5J
Performance (eff.)	1,54%*	4,12%	11,23%	-1,72%	17,86%	22,84%
Volatilität (p.a.)	4,56%	4,90%	5,50%	6,25%	4,99%	6,14%
Max. Drawdown	-1,25%	-3,10%	-3,10%	-11,81%	-12,86%	-12,86%
Sharpe Ratio	4,08	1,83	3,76	-0,23	1,20	0,73

*Berechnungszeitraum: Laufender Monat
Quelle: m4invest GmbH, Stand: 31. Juli 2019

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL²



Geringeres Risiko

Höheres Risiko

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 31. Juli 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

¹ 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.

² 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) oder bei der m4invest GmbH, Rathenaustraße 10, 67547 Worms (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.