

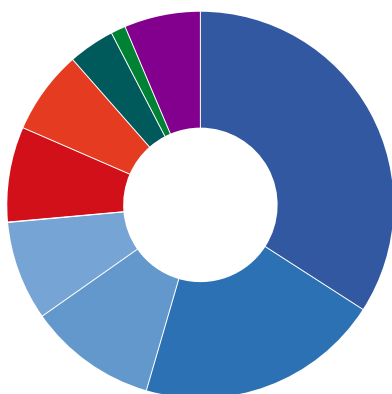
MONATSKOMMENTAR

Zum Jahresende entwickelten sich die globalen Aktienmärkte freundlich und sorgten für einen positiven Jahresausklang eines sehr „verrückten“ Börsenjahres. Im Dezember sorgten mehrere erfreuliche Nachrichten für gute Investorenlaune. Die Republikaner erkannten sukzessive ihre Wahlniederlage bei der US-Präsidentenwahl an, auch wenn ihr Kandidat Donald Trump diesbezüglich eine andere Meinung hat. Aber seine Versuche vor verschiedenen Gerichten, die Wahl als ungültig erklären zu lassen, scheiterten kläglich. Für die Investoren ist Donald Trump Geschichte. Die Notenbanken weltweit signalisierten, dass sie die Ökonomie oder besser die Regierungen weiterhin mit ausreichend Geld versorgen werden. Diese Unterstützung wird so lange erfolgen, bis diese nicht mehr notwendig sein wird. Die Währungshüter gehen selbst davon aus, dass dies vermutlich erst 2022 der Fall sein wird. Zuletzt sorgte die Zulassung des Impfstoffs von Biontech für eine Euphorie bei den Marktteilnehmern. Auch wenn es zeitlich noch andauern wird, bis das Corona-Virus endgültig besiegt ist, sind die Zukunftserwartungen sehr hoch. Wie viel hiervon bereits in den Aktienkursen enthalten ist, wird die nahe Zukunft zeigen. Der DAX steigerte seinen Wert um 3,2 %. Der amerikanische S&P 500 legte in Euro leicht um 0,3 % zu. Der MSCI World in Euro steigerte sich um 1,2 %. Der deutsche Rentenindex REX Performance gab hingegen ganz leicht nach.

Der m4-masters select A entwickelte sich im Berichtsmonat sehr gut und erzielte eine Wertsteigerung von 4,81 %. Die Volatilität verringerte sich zum Vormonat abermals und liegt nun, trotz der guten Wertentwicklung, deutlich unter dem langjährigen Durchschnitt. Bezüglich weiterer Details der Wertentwicklungen verweisen wir auf den statistischen Teil des Factsheets.

Im Berichtszeitraum haben wir im Portfolio einige Veränderungen vorgenommen. Wir veräußerten mit einem deutlichen Gewinn unser Engagement in einem russischen Fonds. Ebenso trennten wir uns von unserem langjährigen Engagement Ennismore Global Equity. Die freigewordenen Gelder reinvestierten wir zum Teil in zwei Fonds, die im Bereich grüner Energien tätig sind. Ende des Vormonats bauten wir indirekt Positionen in der Kryptowährung Bitcoin auf. Aus rechtlichen Gründen können wir nicht direkt in Bitcoin investieren, weshalb wir eine Aktie wählten, deren Vermögen in Bitcoin reinvestiert wird. Wir sehen diese Investition als weitere Diversifizierung unseres Portfolios an. Bereits seit einiger Zeit recherchierten wir in diesem Bereich, da wir bemerken, dass immer mehr institutionelle Investoren sowie bisherige Kritiker in diesen Markt eintreten. Im Dezember erzielte diese Position einen sehr erfreulichen Wertbeitrag. Allerdings wird es sich langfristig nur um eine Beimischung handeln.

ASSET ALLOCATION



Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. Dezember 2020

TOP 5 POSITIONEN	Anteil	Für neue Investoren
Lloyd Fonds - European Hidden Champ. S	7,04%	geschlossen
Ennismore Smaller Companies	7,00%	geschlossen
Global Internet Leaders	6,46%	offen
Squad European Convictions I	6,40%	geschlossen
GALLO - European Small & Mid Cap S	5,99%	geschlossen

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. Dezember 2020

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	22,54 Mio. EUR
Rücknahmepreis	63,87 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. 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: 30. Dezember 2020

STATISTIKEN	1M	6M	lfd. Jahr	1J	3J	5J
Performance (eff.)	4,81%*	13,22%	-5,11%	-5,11%	0,39%	14,30%
Volatilität (p.a.)	5,49%	7,56%	14,45%	14,45%	9,69%	8,43%
Max. Drawdown	-0,70%	-3,82%	-29,76%	-29,76%	-29,76%	-29,76%
Sharpe Ratio	14,88	3,71	-0,33	-0,33	0,05	0,37

*Berechnungszeitraum: Laufender Monat
Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. Dezember 2020

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL²



Geringeres Risiko

Höheres Risiko

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. Dezember 2020

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 Anteilspreis typischerweise verhältnismässig stark schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken wie Gewinnchancen relativ hoch sind. 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.