

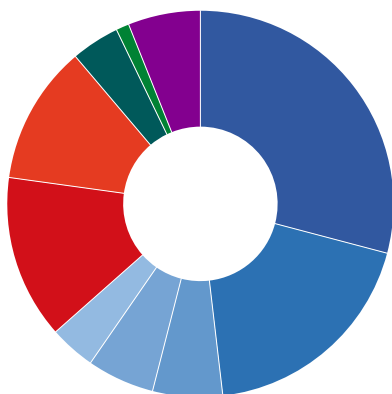
MONATSKOMMENTAR

Der September wurde seinem Ruf als sehr schwacher Börsenmonat gerecht. Der DAX reduzierte sich um 3,6 %. Ähnlich verlor der Euro Stoxx 50, der auf Technologie ausgelegte T-DAX verringerte sich um 4,1 %. Noch deutlichere Kursverluste verbüßten die amerikanischen Indices. Der breite S&P 500 reduzierte sich um 5,8 % und der NASDAQ 100 verlor deutliche 5,7 %. Der Grund für die hohen Monatsverluste ist in den steigenden Inflationsraten zu sehen. Seit den Zinstiefstständen Anfang August ziehen die Inflationsraten kontinuierlich an, was bisher von den Marktteilnehmern ignoriert wurde. Bereits im August wies der Präsident der Deutschen Bundesbank darauf hin, dass die Inflation bis zum Jahresende auf über 4 % steigen könnte. Diese Entwicklung trat deutlich früher ein, wofür gute Konjunkturdaten und explodierende Energiepreise verantwortlich sind. Der amerikanische Notenbankpräsident Powell signalisierte eine baldige Reduktion der monatlichen Anleiherückkäufe, die bereits Mitte 2022 abgeschlossen sein könnte. Ferner verunsicherte er die Marktteilnehmer, dass sich die Inflation in den kommenden Monaten weiter erhöhen könnte. Dies führte zu steigenden Kapitalmarktzinsen und zu Kursrückgängen sehr hoch bewerteter Aktien. Viele Investoren sind irritiert, ob es sich bei den steigenden Inflationsraten um Nachholeffekte aus dem Vorjahr handelt oder es tatsächlich zu einem nachhaltigen Zinsanstieg kommt. Die Anleihen reagieren erwartungsgemäß sehr negativ, was am deutschen Rentenindex REX Performance, der um 1,1 % deutlich nachgab, erkennbar ist. Überraschend war das Edelmetall Gold, das normalerweise ein Profiteur von steigender Preisentwertung ist, jedoch im September um 2,9 % nachgab.

Der m4-masters select A konnte sich der allgemeinen Marktentwicklung nicht ganz entziehen und reduzierte sich um 1,72 %. Die Schwankung blieb in der Erwartungsbandbreite. Bezüglich weiterer Details der Wertentwicklungen verweisen wir auf den statistischen Teil des Factsheets.

Im Berichtsmonat haben wir keine relevanten Veränderungen vorgenommen. Die Integration von Absolute Return Fonds haben das Portfolio stabilisiert und wurden somit unseren Erwartungen gerecht. Besonders der Fundament Total Return I entwickelte sich hervorragend und gewann 4,6 % an Wert. Auf der Aktienseite sorgten der Quantex Global Value I Fonds sowie der OAKS Smaller Emerging Markets F Fonds für sehr gute Ergebnisse. Sie steigerten ihre Werte um 1,3 % bzw. um 3,8 %. Besonders hervorzuheben ist das Fondsmanagement des BIT Global Internet Leaders Fonds, der um 0,7 % zulegte, während der Technologieindex NASDAQ 100 über 5 % nachgab.

ASSET ALLOCATION



Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. September 2021

TOP 5 POSITIONEN

TOP 5 POSITIONEN	Anteil	Für neue Investoren
FP Artellium Evolution S	9,67%	geschlossen
Ennismore Smaller Companies	6,69%	geschlossen
GALLO - European Small & Mid Cap S	5,74%	geschlossen
Quantex Global Value Fund I	5,68%	offen
Baillie Gifford Worldwide Health Innovation	5,66%	offen

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. September 2021

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	25,04 Mio. EUR
Rücknahmepreis	71,91 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. September 2021

STATISTIKEN	1M	6M	lfd. Jahr	1J	3J	5J
Performance (eff.)	-1,72%*	4,41%	12,59%	22,55%	12,34%	30,89%
Volatilität (p.a.)	7,22%	7,72%	10,27%	9,77%	10,73%	8,71%
Max. Drawdown	-2,88%	-3,64%	-6,86%	-6,86%	-29,76%	-29,76%
Sharpe Ratio	-1,88	1,23	1,73	2,37	0,41	0,69

*Berechnungszeitraum: Laufender Monat

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. September 2021

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL²



Geringeres Risiko

Höheres Risiko

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. September 2021

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.