

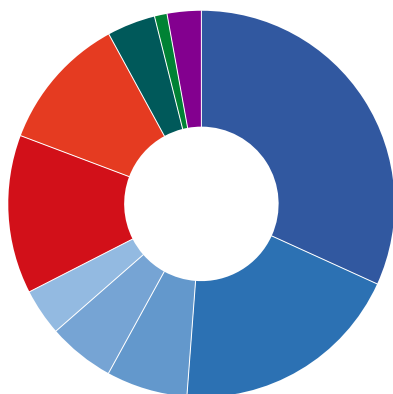
MONATSKOMMENTAR

Die Börsen im Oktober setzten zunächst ihren Abwärtstrend des Vormonats fort. Gründe hierfür waren die anziehende Inflation, die viele Investoren abschreckt, sowie die Verlangsamung der Wirtschaftsdynamik aufgrund der weiter anhaltenden Lieferkettenproblematik. Die Hoffnung auf eine zügige Lösung dieser Themen scheint sich nicht zu erfüllen. Die Produktionsausfälle in Verbindung mit dem Coronavirus nehmen in China wieder zu, was global zu deutlichen Lieferproblemen führt. Des Weiteren steigen die Personalengpässe im europäischen Dienstleistungssektor, was Personalkostensteigerungen nach sich ziehen könnte. Einige Marktteilnehmer befürchten daher eine Stagflation. Allerdings verfliegen die zuvor aufgeführten Sorgen mit Beginn der Berichtssaison, als die Unternehmensergebnisse sehr positiv waren. Der DAX legte im Oktober um 2,8 % zu. Besser entwickelte sich der Dow Jones in USD, der eine Wertsteigerung von 5,8 % aufwies. An den asiatischen Märkten lief es dagegen nicht so gut. Der Nikkei 225 verlor 1,9 % und der Shanghai Composite reduzierte sich leicht um 0,6 %. Erwartungsgemäß verzeichnete auch der deutsche Rentenindex Rex Performance eine Wertminderung von 0,6 %.

Der m4-masters select A entwickelte sich im Berichtszeitraum sehr gut und konnte einen Wertzuwachs in Höhe von 3,06 % erzielen und somit im Oktober einen neuen Höchststand erreichen. Die Schwankungsbreite des Fonds liegt weiterhin unter dem langjährigen Mittel. Bezüglich weiterer Details der Wertentwicklungen verweisen wir auf den statistischen Teil des Factsheets.

Zu Beginn des Berichtsmonats haben wir die Liquidität im Fonds reduziert, eine bestehende Position ausgeweitet sowie einen neuen Fonds ins Portfolio aufgenommen. Unsere Position in einer Aktienbeteiligungsgesellschaft haben wir aufgestockt. Das Management betreibt seit Jahren klassisches Valueinvesting und ist dabei sehr erfolgreich. Wir nutzten den Kursrückgang im September und stockten unser Engagement auf. Des Weiteren zeichneten wir die Seed-Tranche eines neu aufgelegten Aktienfonds und verfolgen mit diesem Investment unseren typischen Anlagestil. Wir sind mit dem Fondsmanager bereits seit Anfang des Jahres im intensiven Austausch und ermutigten ihn, seine zweifelsfrei hohe Expertise in einem Fonds umzusetzen. Der Fonds investiert global und überwiegend in Wachstumsunternehmen, die bereits Gewinne ausweisen. Neben der Titelselektion verwendet der Manager ein interessantes Makroökonomiemodell, um die Risiken des Fonds zu steuern.

ASSET ALLOCATION



Quelle: m4invest GmbH, Stand: 29. Oktober 2021

TOP 5 POSITIONEN

TOP 5 POSITIONEN	Anteil	Für neue Investoren
FP Artellium Evolution S	9,37%	geschlossen
Ennismore Smaller Companies	6,46%	geschlossen
Quantex Global Value Fund I	5,65%	offen
GALLO - European Small & Mid Cap S	5,65%	geschlossen
Squad European Convictions I	5,47%	geschlossen

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 29. Oktober 2021

Anteilsklasse A

Stammdaten

ISIN	LU0318108254
WKN	A0M05S
Sitzland	Luxemburg
Fondswährung	Euro
Auflagedatum	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	26,01 Mio. EUR
Rücknahmepreis	74,11 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: 29. Oktober 2021

STATISTIKEN	1M	6M	ld. Jahr	1J	3J	5J
Performance (eff.)	3,06%*	3,87%	16,03%	26,30%	22,82%	35,73%
Volatilität (p.a.)	6,82%	6,42%	9,88%	9,58%	10,67%	8,73%
Max. Drawdown	-1,40%	-3,11%	-6,86%	-6,86%	-29,76%	-29,76%
Sharpe Ratio	3,44	1,28	2,03	2,81	0,71	0,77

*Berechnungszeitraum: Laufender Monat
Quelle: m4invest GmbH, Stand: 29. Oktober 2021

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL²



Geringeres Risiko

Höheres Risiko

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 29. Oktober 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.