

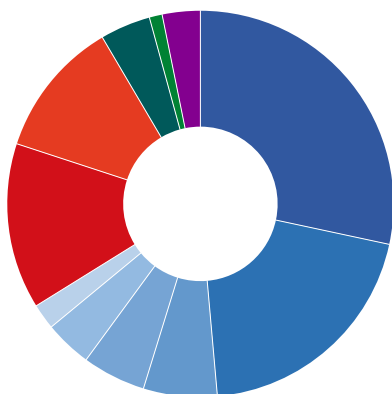
### MONATSKOMMENTAR

Die Börsenmärkte erzielten zum Jahresende einen positiven Ausklang. Allerdings glich der Berichtsmonat Dezember einer Berg- und Talfahrt. Zunächst reduzierten sich die Kurse zum Teil sehr deutlich. Die aufkommende Corona-Variante Omikron erschreckte die Investoren, was sich in der Kursentwicklung bemerkbar machte. Diese erholte sich jedoch sehr zügig, da diverse Experten aus verschiedenen Bereichen der Medizin die neue Virusmutation zwar als wesentlich ansteckender bewerteten, jedoch der Krankheitsverlauf weniger schwerwiegend einzuschätzen sei. Die global stetig steigenden Inflationszahlen und die Erkenntnis, dass diese im nächsten Jahr weiter voranschreiten könnte, belasteten zunächst die Börsen. Die USA verzeichnete beispielsweise eine Teuerungsrate von 6,8 %. Dieser Wert wurde zuletzt 1982 gemessen. Auch in England und in der Eurozone verteuerten sich die Konsumentenpreise deutlich. Dies setzte die Notenbanken des jeweiligen Wirtschaftsraums unter Druck. Die englische Zentralbank erhöhte als erste bedeutende Notenbank den Leitzins. Der amerikanische Notenbankpräsident gab nach der letzten Zentralbanksitzung bekannt, dass man die Anleihekäufe bereits im März einstellen werde. Des Weiteren erwarten die Marktteilnehmer im Jahr 2022 drei Zinserhöhungen der FED. Diese Entwicklung sorgte bei Technologieaktien, die nicht zu den Big Seven gehören, für teilweise sehr deutliche Kursrückgänge. Auch Pharmawerte, insbesondere Medizintechnik, brachen in Folge zum Teil extrem ein. Außer den zuvor genannten Branchen erholte sich der breite Markt in der letzten Handelswoche, da glücklicherweise weitere Hiobsbotschaften im Zusammenhang mit Omikron ausblieben.

Der m4-masters select A reduzierte im Berichtszeitraum leicht seinen Wert um 0,34 %. Das Jahr 2021 war für den Fonds jedoch sehr erfolgreich. Der Anteilswert steigerte sich um 13,82 % und erzielte sein zweitbestes Jahresergebnis seit Auflage. Bezüglich weiterer Details der Wertentwicklungen verweisen wir auf den statistischen Teil des Factsheets.

Im Dezember entwickelten sich die im Fonds enthaltenen Werte sehr heterogen. Die value-basierten Fonds konnten hohe Zuwächse generieren, wohingegen die wachstumsorientierten Fonds teilweise deutliche Verluste erlitten. Durch die Streuung in verschiedene Anlagestilrichtungen wird der m4-masters select A ausgewogen gesteuert. Die beste Monatsperformance verzeichnete unser Engagement in der schwedischen Beteiligungsgesellschaft Latour, die 8,3 % zulegte. Ebenso erfreulich entwickelte sich unsere defensive und größte Fondsbeteiligung FP Artellium Evolution, die einen Wertzuwachs von 1,77 % erzielte.

### ASSET ALLOCATION



Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. Dezember 2021

### TOP 5 POSITIONEN

TOP 5 POSITIONEN	Anteil	Für neue Investoren
FP Artellium Evolution S	9,88%	geschlossen
Ennismore Smaller Companies	6,76%	geschlossen
GALLO - European Small & Mid Cap S	5,77%	geschlossen
Quantex Global Value Fund I	5,76%	offen
Squad European Convictions I	5,61%	geschlossen

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. Dezember 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	25,40 Mio. EUR
Rücknahmepreis	72,70 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 %<sup>1</sup>



Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. Dezember 2021

STATISTIKEN	1M	6M	ld. Jahr	1J	3J	5J
Performance (eff.)	-0,34%*	-0,25%	13,82%	13,82%	27,52%	28,56%
Volatilität (p.a.)	9,50%	7,32%	9,70%	9,70%	10,64%	8,84%
Max. Drawdown	-3,11%	-5,90%	-6,86%	-6,86%	-29,76%	-29,76%
Sharpe Ratio	-0,37	0,01	1,49	1,49	0,84	0,63

\*Berechnungszeitraum: Laufender Monat  
Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. Dezember 2021

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



Geringeres Risiko

Höheres Risiko

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. Dezember 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

<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 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](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.