

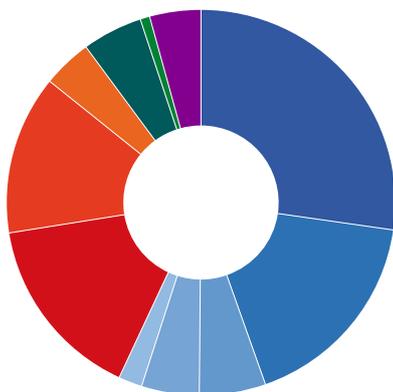
MONATSKOMMENTAR

Die Börsenindices wurden im April weiterhin negativ vom geopolitischen Umfeld beeinflusst. Den Marktteilnehmern wird bewusst, dass der Ukraine-Krieg vermutlich länger andauert und großes Leid in der Bevölkerung hervorruft. Die ökonomischen Auswirkungen im Zusammenhang mit diesem Krieg werden immer ersichtlicher. Russland erweiterte die Eskalationsstufe und liefert Bulgarien und Polen kein Erdgas mehr. Zu dieser Misere kam der Lockdown der 25-Millionen-Metropole Shanghai und damit einhergehend die Stilllegung des größten Hafens der Welt. Das entschlossene Festhalten der chinesischen Regierung an der Null-Covid-Strategie führte bereits zu einem Einbruch des chinesischen Binnenmarktes. Des Weiteren wächst unter den Investoren die Befürchtung, dass auch die Hauptstadt Peking komplett stillgelegt werden könnte. Die Inflation steigt in den USA sukzessive weiter an, weshalb die Notenbank bereits durchblicken lässt, dass die nächsten Zinsschritte nicht 0,25 %, sondern 0,5 % betragen könnten. Diese Ankündigung führte zu deutlichen Kurskorrekturen der amerikanischen Börsenindices. Der S&P 500 reduzierte sich in USD um 8,8 %. Die bereits seit 5 Monaten sinkende NASDAQ 100 in USD musste sogar einen Verlust von 13,4 % hinnehmen. Auch die europäischen Indices gaben nach, wenn auch nicht so deutlich. Interessanterweise verzeichnete auch Gold einen Rückgang in Höhe von 2,0 %.

Der m4-masters select A musste in diesem Umfeld einen Rückgang von 3,21 % hinnehmen. Die Volatilität entspricht der langjährigen Entwicklung. Bezüglich weiterer Details der Wertentwicklungen verweisen wir auf den statistischen Teil des Factsheets.

Im Berichtszeitraum haben wir kleinere Anpassungen vorgenommen. Die deutlichen Verluste der amerikanischen Indices wirkten sich auch auf unser Portfolio aus. Unsere wachstumsorientierten Fonds, deren Gewichtung wir bereits reduzierten, erlitten im April Verluste. Allerdings sind die Bewertungen auf Einzeltitelebene durch den Kursrückgang wieder attraktiv geworden. Unsere wertorientierten Aktienfonds verzeichneten im Gegensatz zu den Indices Kursgewinne. Der OAKS Smaller Emerging Markets legte außerordentlich gut zu und steigerte seinen Wert um 4,6 %. Sehr erfolgreich agierten auch unsere alternativen Investments. Diese verzeichneten Kursgewinne zwischen einem und drei Prozent und wirkten sich wunschgemäß stabilisierend auf unser Depot aus. Unsere zeitlich älteste Position und zugleich unser zweitgrößter Wert im Portfolio, der Ennismore European Smaller Companies, erzielte eine Kurssteigerung von 1,6 %, wohingegen seine Vergleichsgruppe deutlich im Minus war.

ASSET ALLOCATION



Quelle: m4invest GmbH, Stand: 29. April 2022

TOP 5 POSITIONEN

Position	Anteil	Für neue Investoren
FP Artellium Evolution S	15,55%	geschlossen
Ennismore Smaller Companies	7,47%	geschlossen
Quantex Global Value Fund I	6,89%	offen
GALLO - European Small & Mid Cap S	5,90%	geschlossen
FUNDament Total Return	5,87%	offen

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 29. April 2022

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	23,22 Mio. EUR
Rücknahmepreis	66,33 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

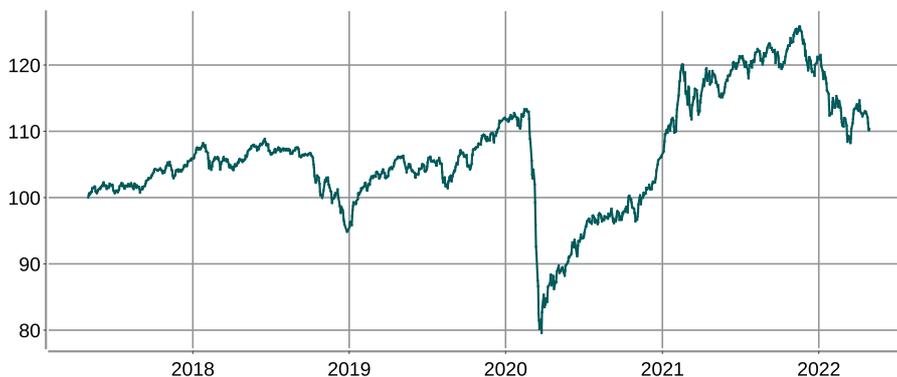
Verwaltungs-gesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen
Vertreter Deutschland	m4invest GmbH Rathenaustraße 10 67547 Worms



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. April 2022

STATISTIKEN	1M	6M	lfd. Jahr	1J	3J	5J
Performance (eff.)	-3,21%*	-10,50%	-8,76%	-7,04%	4,16%	10,59%
Volatilität (p.a.)	7,34%	9,13%	9,39%	7,91%	10,93%	9,13%
Max. Drawdown	-3,90%	-13,95%	-10,93%	-13,95%	-29,76%	-29,76%
Sharpe Ratio	-3,99	-2,15	-2,55	-0,82	0,17	0,27

*Berechnungszeitraum: Laufender Monat

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 29. April 2022

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL²



Geringeres Risiko

Höheres Risiko

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 29. April 2022

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.