

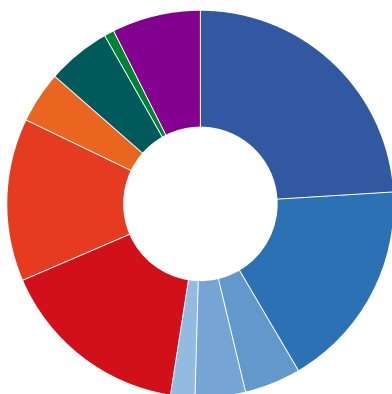
MONATSKOMMENTAR

Die Börsenindices entwickelten sich im Mai uneinheitlich. Die belastenden Faktoren sind die gleichen wie die des Vormonats. Die amerikanische Notenbank wird aufgrund der steigenden Inflation in diesem Jahr weiterhin die Zinsen anheben. Die Geldpolitik wird in den USA generell zunehmend restriktiver. Dies spiegelte sich in dem temporären Anstieg der zehnjährigen US-Staatsanleihen auf über 3 % wider, was zu erheblichen Kursverlusten in diesen Papieren führte. Des Weiteren befürchten die Marktteilnehmer eine Rezession in den USA, da sich die Anzeichen für einen Konjunkturrückgang bestätigten. Die Inflation in den USA verharrt bei hohen 8,3 %. In Europa dominieren die Auswirkungen des Krieges in der Ukraine die Märkte. Die Gas- und Ölversorgung rückt immer mehr in die politische Debatte und es zeigt sich einmal mehr, dass die europäische Industrie und auch die privaten Haushalte von den fossilen Rohstoffen, die überwiegend von Russland geliefert werden, abhängig sind. Den Marktteilnehmern ist sehr bewusst, dass dies auch noch in den nächsten Jahren der Fall sein wird, auch wenn bestimmte politische Vertreter den Bürgern etwas Anderes suggerieren. Für die deutsche Exportindustrie problematisch ist die Zero-Covid-Strategie Chinas. Die Lieferkettenengpässe stellen das größte Problem für die Wirtschaft dar. Trotz hoher Inflation, einer Entwicklung, die für Gold sprechen müsste, reduzierte sich der Goldpreis deutlich und verlor 3,2 % an Wert.

Der m4-masters select A musste in diesem Umfeld einen Rückgang von 2,11 % hinnehmen. Die Volatilität stieg im Vergleich zur langjährigen Entwicklung etwas an. Bezüglich weiterer Details der Wertentwicklungen verweisen wir auf den statistischen Teil des Factsheets.

Zu Beginn des Berichtsmonats reduzierten wir unser Investment im medizinischen Tech-Bereich und erhöhten unsere Liquidität. Ende Juni bzw. Anfang Juli werden wir diese in einen neu aufgelegten Fonds investieren und diesen im nächsten oder übernächsten Kommentar vorstellen. Einige im Portfolio befindlichen Wertpapiere verzeichneten kleinere Verluste, allerdings gab es auch positive Wertzuwächse. Unsere größte Aktienposition, der Quantex Global Value I, erzielte einen Kursgewinn von 2,9 %. Der ebenso wertbasierte Gallo European Small & Mid Cap S, unsere viergrößte Position im Depot, steigerte seinen Wert um 0,9 %. Ein weiterer sehr werthaltig ausgerichteter Fonds, der Sardona Value Fund A, verzeichnete einen Zuwachs von 1,0 %. Das Fondsmanagement agiert konsequent wertbasiert und investiert in Familienunternehmen oder Unternehmen, die weiterhin von deren Gründern geführt werden.

ASSET ALLOCATION



Quelle: m4invest GmbH, Stand: 31. Mai 2022

TOP 5 POSITIONEN

Position	Anteil	Für neue Investoren
FP Artellium Evolution S	16,05%	geschlossen
Ennismore Smaller Companies	7,64%	geschlossen
Quantex Global Value Fund I	7,43%	offen
GALLO - European Small & Mid Cap S	6,19%	geschlossen
FUNDament Total Return	5,95%	offen

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 31. Mai 2022

Anteilsklasse A

Stammdaten

ISIN	LU0318108254
WKN	A0M05S
Sitzland	Luxemburg
Fondswährung	Euro
Auflegedatum	22. Oktober 2007
Geschäftsjahresende	31. August
Ertragszuwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	DE, LU
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Fondsmanager	m4invest GmbH
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.

Aktuelle Daten

Fondsvermögen	22,29 Mio. EUR
Rücknahmepreis	64,93 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

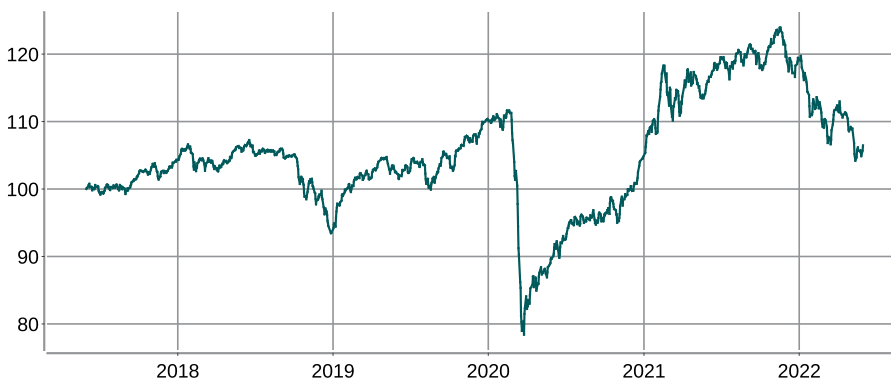
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen
Vertreter Deutschland	m4invest GmbH Rathenaustraße 10 67547 Worms



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: 31. Mai 2022

STATISTIKEN	1M	6M	lfd. Jahr	1J	3J	5J
Performance (eff.)	-2,11%*	-10,99%	-10,69%	-8,24%	4,07%	6,48%
Volatilität (p.a.)	11,54%	9,71%	9,78%	8,33%	11,05%	9,23%
Max. Drawdown	-4,58%	-13,42%	-12,97%	-15,92%	-29,76%	-29,76%
Sharpe Ratio	-2,01	-2,13	-2,43	-0,93	0,17	0,18

*Berechnungszeitraum: Laufender Monat
Quelle: m4invest GmbH, Stand: 31. Mai 2022

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL²



Geringeres Risiko

Höheres Risiko

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 31. Mai 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.