

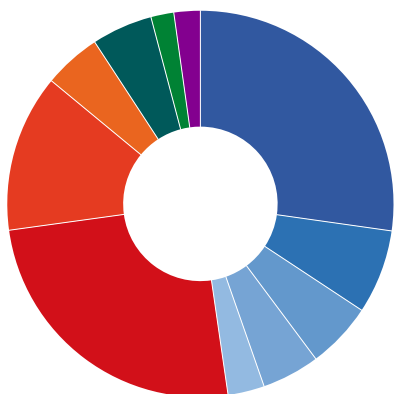
MONATSKOMMENTAR

Die Aktienmärkte setzten zunächst ihre Kurssteigerungen fort, mit den Äußerungen des US-Notenbankpräsidenten Jerome Powell zur wirtschaftlichen Entwicklung in den USA verbuchten die Aktienindices jedoch Verluste. Die Inflation ist weiterhin hoch und es ist noch keine Entspannung eingetreten. Der US-Arbeitsmarkt ist nach wie vor sehr robust, was gemäß mehrerer FED-Vertreter weitere Zinsanhebungen nach sich ziehen könnte. Die zu Jahresbeginn häufig diskutierten Zinssenkungen in der zweiten Jahreshälfte dürften illusionär sein. Zwar rechnen viele Marktteilnehmer damit, dass die Inflation aufgrund statistischer Effekte im März und April deutlich zurückgeht, eine Zinswende wegen der hohen Nachfrage nach Arbeitskräften und dem fehlenden Angebot jedoch nicht zu erwarten ist. Die Einschätzungen in den USA sind auf Europa übertragbar. Die EZB dürfte weitere Zinsanhebungen durchführen. Für die Inflationsentwicklung problematisch könnten die Lohnforderungen der Arbeitnehmer sein. Es mehren sich Einschätzungen, dass eine Lohnpreisspirale mit sicherlich erheblichen Auswirkungen auf die Aktien- und Zinsmärkte in Gang gesetzt werden könnte. Der deutsche Aktienindex entwickelte sich in diesem Umfeld recht gut und steigerte seinen Wert um 1,6 %. Die amerikanischen Indices verloren hingegen in ihrer Heimatwährung US-Dollar deutlich. Der S&P 500 gab beispielsweise 2,6 % nach. Der globale Aktienindex MSCI World büßte 2,4 % an Wert ein. Die steigenden Zinsen bereiten dem deutschen Rentenindex weiterhin Probleme, der im Februar 1,6 % verlor.

Der m4-masters select A entwickelte sich im Berichtszeitraum positiv und legte um 0,35 % zu. Die Volatilität im Fonds ist mit unter 2 % weiterhin sehr niedrig und unterschritt die historisch niedrigen Januarwerte deutlich. Bezüglich weiterer Details der Wertentwicklungen verweisen wir auf den statistischen Teil des Factsheets.

Im Februar haben wir im Portfolio einige Änderungen vorgenommen. Ein europäischer Microcap Fonds wurde mit hohen Gewinnen veräußert und hierfür ein interessanter globalorientierter Small Cap Fonds erworben. Der Fondsmanager verbindet eine Deep-Value Strategie mit einem Momentum-Ansatz, um somit typische wertbasierte Bewertungsfallen zu vermeiden. Er ist mit seiner Strategie seit Jahren vor allem in schwierigen Börsenphasen sehr erfolgreich. Des Weiteren haben wir Liquidität abgebaut und bestehende Portfoliobestandteile aufgestockt. Unsere Asienposition haben wir beispielsweise deutlich ausgebaut.

ASSET ALLOCATION



Quelle: m4invest GmbH, Stand: 28. Februar 2023

TOP 5 POSITIONEN

Position	Anteil	Für neue Investoren
FP Artellium Evolution S	10,42%	geschlossen
First Private Systematic Flows EUR S	9,23%	geschlossen
Ennismore Smaller Companies	7,95%	geschlossen
Quantex Global Value Fund I	7,76%	geschlossen
GALLO - European Small & Mid Cap S	6,16%	geschlossen

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 28. Februar 2023

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	21,41 Mio. EUR
Rücknahmepreis	62,58 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

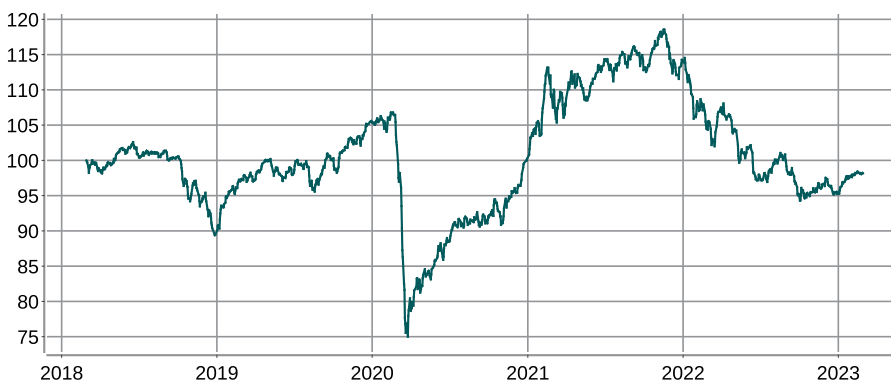
Verwaltungs-gesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen
Vertreter Deutschland	m4invest GmbH Rathenaustraße 10 67547 Worms



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: 28. Februar 2023

STATISTIKEN	1M	6M	ld. Jahr	1J	3J	5J
Performance (eff.)	0,35%*	-2,25%	3,06%	-5,92%	-3,90%	-1,84%
Volatilität (p.a.)	1,98%	5,50%	2,79%	7,09%	10,94%	9,34%
Max. Drawdown	-0,37%	-6,49%	-0,37%	-12,74%	-26,57%	-29,76%
Sharpe Ratio	2,16	-1,10	6,04	-0,94	-0,12	-0,02

*Berechnungszeitraum: Laufender Monat
Quelle: m4invest GmbH, Stand: 28. Februar 2023

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL²



Geringeres Risiko

Höheres Risiko

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 28. Februar 2023

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.