

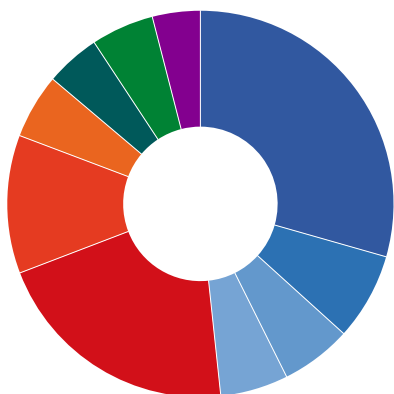
MONATSKOMMENTAR

Im Berichtsmonat gaben die Kurse an den globalen Aktienmärkten wie im Vormonat nach. Der Oktober wurde seinem Ruf als schlechter Börsenmonat wieder einmal gerecht. Die geopolitische Eskalation nahm mit dem Angriff der Hamas-Miliz auf Israel schlagartig zu und brachte den Konflikt im Nahen Osten bei den Investoren in Erinnerung. Zusätzlich stiegen die Zinsen für 10-jährige US-Staatsanleihen aufgrund guter US-Konjunkturdaten weiter an und erreichten kurzfristig die Marke von 5 %. Dies war das höchste Zinsniveau seit der globalen Finanzkrise 2008/2009. Des Weiteren lieferten einige Indexschwergewichte enttäuschende Quartalszahlen und sorgten für deutliche Kursrückgänge an den Märkten. Im Gegensatz zum ersten Halbjahr fiel auf, dass Investoren negative Ergebnisse bzw. Erwartungen deutlich mehr abstrafte, als sie positive Überraschungen belohnten. Die Marktteilnehmer hielten sich mit Investments weiterhin zurück, da sie im Hinblick auf eine mögliche Rezession unsicher sind. Auffällig war im Oktober auch, dass kleinere und mittlere Unternehmen deutlich höhere Abschläge hinnehmen mussten als großkapitalisierte Aktienwerte. Der Vergleich der Verluste zwischen DAX und M-DAX verdeutlicht dies sehr gut. Der DAX büßte 3,8 % an Wert ein, wohingegen der M-DAX 7,8 % verlor.

Der m4-masters select A reduzierte im Berichtszeitraum seinen Wert um 2,81 %. Die Volatilität im Fonds stieg leicht an, liegt jedoch historisch weiterhin deutlich unter dem Durchschnittswert. Bezüglich weiterer Details der Wertentwicklungen verweisen wir auf den statistischen Teil des Factsheets.

Im Oktober haben wir im Fonds einige Veränderungen vorgenommen. Wir veräußerten unsere Anteile an einem Absolute Return Fonds, dessen Entwicklung uns enttäuschte. Wir kamen zu der Überzeugung, dass das Fondsmanagement keine Entwicklungswende einleiten kann, weshalb wir uns komplett von dieser Position verabschiedeten. Ebenfalls veräußerten wir unsere kleine Position in einem asiatischen Fonds sowie in einem globalen Value-Fonds. Beide Depotwerte waren nur Portfolioergänzungen. Neu ins Depot haben wir einen Indexfonds aufgenommen, der einen speziellen Minenaktienindex abbildet. Dieses Investment dient der Diversifikation des Portfolios. Des Weiteren engagierten wir uns im ansa - global Q equity market neutral S Fonds. Dessen Managementteam stellte in der Vergangenheit unter Beweis, dass es mit einem quantitativen Ansatz eine sehr gute marktunabhängige Rendite erwirtschaftet. Es setzt in der Titelselektion Machine Learning, kombiniert mit menschlicher Erfahrung, ein.

ASSET ALLOCATION



Quelle: m4invest GmbH, Stand: 31. Oktober 2023

TOP 5 POSITIONEN

Position	Anteil	Für neue Investoren
FP Artellium Evolution S	11,75%	geschlossen
Ennismore Smaller Companies	8,63%	geschlossen
Quantex Global Value Fund I	7,36%	geschlossen
GALLO - European Small & Mid Cap S	6,31%	geschlossen
Axxion - SQUAD Point Five	5,93%	offen

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 31. Oktober 2023

Angaben per 31. Oktober 2023

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	20,06 Mio. EUR
Rücknahmepreis	60,94 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. Oktober 2023

STATISTIKEN	1M	6M	ld. Jahr	1J	3J	5J
Performance (eff.)	-2,81%*	-0,54%	0,36%	0,13%	5,20%	1,11%
Volatilität (p.a.)	4,09%	3,66%	3,62%	3,91%	7,76%	9,27%
Max. Drawdown	-2,93%	-3,77%	-3,77%	-3,77%	-20,46%	-29,76%
Sharpe Ratio	-7,52	-1,29	-0,79	-0,75	0,11	-0,01

*Berechnungszeitraum: Laufender Monat
Quelle: m4invest GmbH, Stand: 31. Oktober 2023

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL²



Geringeres Risiko

Höheres Risiko

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 31. Oktober 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.