

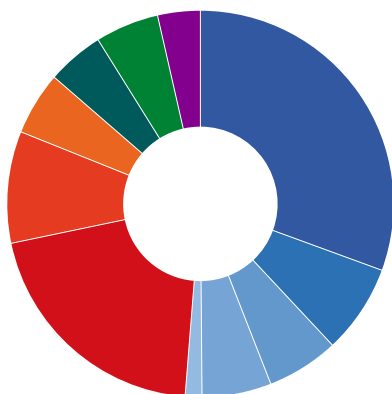
### MONATSKOMMENTAR

Im Berichtsmonat erholten sich die Aktienmärkte deutlich von ihren Kursrückgängen im Vormonat Oktober. Vor allem die Zinsmärkte entspannten sich, was überwiegend mit der ökonomischen Entwicklung in den USA zu tun hat. Die Industriedaten waren schwächer als erwartet und der US-Arbeitsmarkt kühlte sich ab. Die Marktteilnehmer gehen davon aus, dass die US-Notenbank die Zinssteigerungen nicht fortführt, da die Inflation aufgrund der zuvor aufgeführten Argumente eher weiter zurückgehen könnte. Ob die Inflationsgefahren damit gebannt sind, kann seriös nicht beurteilt werden. Viele Investoren gehen aktuell jedoch davon aus und engagierten sich sehr stark an den Aktienbörsen. Der Volatilitätsindex VIX erreichte sein jährliches Tief, was eine gewisse Sorglosigkeit der Marktteilnehmer widerspiegelt. Die US-Konjunkturdaten und ein sinkender US-Dollar signalisieren unseres Erachtens eine US-Rezession für das kommende Jahr. Die Marktteilnehmer sind aktuell der Überzeugung, dass die Rezession nur ein „Soft Landing“ sein wird und aufgrund der US-Präsidentenwahl die US-Zinsen im Jahr 2024 sinken werden. Die entscheidende Frage wird sein, wie sich die Gewinnschätzungen entwickeln. Schlittern wir tatsächlich in eine Rezession, dürften die Gewinne zurückgehen, was deutliche Korrekturen an den Aktienmärkten zur Folge hätte. Falls die Rezession in den USA eintreten sollte, wird es aufgrund der US-Präsidentenwahl interessant zu beobachten sein, welchen Druck die Politik auf die US-Notenbank ausüben wird.

Der m4-masters select A steigerte im Berichtszeitraum seinen Wert um 2,15 %. Die Volatilität im Fonds liegt mit 3,6 % weiterhin historisch sehr niedrig. Bezüglich weiterer Details der Wertentwicklungen verweisen wir auf den statistischen Teil des Factsheets.

Im November haben wir im Fonds nur eine Veränderung vorgenommen. Wir reduzierten unseren Anteil am Ennismore European Smaller Comp. geringfügig und investierten die frei gewordenen Mittel in eine sehr interessante Aktie, die einen ähnlichen Verlauf wie der Bitcoin aufzeigt, da sie in diesem Bereich aktiv ist. Wir waren in der Vergangenheit in dieser Aktie bereits investiert und erzielten sehr gute Gewinne. Aufgrund bestimmter makroökonomischer Entwicklungen gehen wir davon aus, dass der Bitcoin in den nächsten Jahren sein All-time-high wieder erreicht. Bis zum Jahresende erwarten wir an den Märkten keine größeren Ausschläge und halten an unserer Positionierung im Portfolio fest.

### ASSET ALLOCATION



Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. November 2023

### TOP 5 POSITIONEN

Position	Anteil	Für neue Investoren
FP Artellium Evolution S	11,50%	geschlossen
Quantex Global Value Fund I	7,37%	geschlossen
Ennismore Smaller Companies	6,68%	geschlossen
GALLO - European Small & Mid Cap S	6,60%	geschlossen
Squad Point Five I	6,03%	offen

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. November 2023

Angaben per 30. November 2023

### 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	20,31 Mio. EUR
Rücknahmepreis	62,25 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. November 2023

STATISTIKEN	1M	6M	lfd. Jahr	1J	3J	5J
Performance (eff.)	2,15%*	1,19%	2,52%	1,33%	2,15%	2,93%
Volatilität (p.a.)	3,61%	3,73%	3,65%	3,76%	7,65%	9,22%
Max. Drawdown	-0,35%	-3,77%	-3,77%	-3,77%	-20,46%	-29,76%
Sharpe Ratio	6,03	-0,38	-0,18	-0,51	-0,03	0,02

\*Berechnungszeitraum: Laufender Monat  
Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. November 2023

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



Geringeres Risiko

Höheres Risiko

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 30. November 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

<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.