

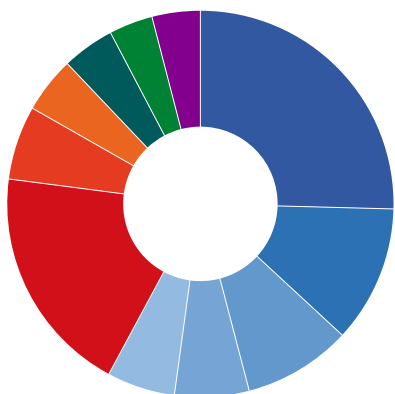
MONATSKOMMENTAR

Der Berichtszeitraum März war abermals ein sehr guter Börsenmonat für die globalen Aktienmärkte. Aber auch typische Anlageklassen wie Gold und Bitcoins, die eher in Krisenzeiten positive Ergebnisse erzielen, erreichten neue Höchstkurse. Die Stimmung der Marktteilnehmer ist weiterhin ununterbrochen positiv, was deutlich am rückläufigen Volatilitätsindex VIX abzulesen ist, der allgemein als Angstindikator interpretiert wird. Geopolitische Risiken sowie anziehende Kapitalmarktzinsen und überraschend hohe Inflationsziele in den USA blenden die Investoren aktuell aus. Aufgrund der vagen avisierten Zinssenkungen der europäischen EZB und der US-Notenbank sehen sich die Anleger in ihrem Risk-on-Modus bestätigt. Die Schweizer Notenbank senkte bereits überraschend ihren Leitzins. Aus Investorensicht wird spannend zu beobachten sein, ob die amerikanische Notenbank FED zusehends unter politischen Druck gerät, die Zinsen zügig zu senken. Im November sind Präsidentschaftswahlen, weshalb jeder amtierende US-Präsident versucht, seine Wirtschaftspolitik ins positive Licht zu rücken. Ein niedriger Zins wäre hierbei sehr vorteilhaft. Andererseits muss man festhalten, dass die US-Wirtschaft, im Gegensatz zur deutschen Konjunktur, sehr robust ist und mit höheren Zinsen aktuell kein Problem hat. In diesem Umfeld entwickelten sich der DAX und der MDAX besonders gut und legten 4,6 % bzw. 4,7 % an Wert zu, was aufgrund der wirtschaftlichen Entwicklung in Deutschland erstaunlich ist. Der TecDAX wartete mit einer Kurssteigerung von nur 1,95 % auf. Auch der NASDAQ 100 steigerte seinen Wert nur um 1,2 %, wohingegen der S&P 500 3,1 % zulegen konnte. Der deutsche Staatsanleihen-Index REX Performance steigerte sich um 0,9 %.

Der m4-masters select A erzielte im Berichtszeitraum ein hervorragendes Ergebnis und steigerte seinen Wert um 6,62 %. Dies war das zweitbeste Monatsergebnis seit Auflage des Fonds. Seit Jahresbeginn legte der Fonds 10,03 % an Wert zu, was das beste erste Quartal seit Initiierung des Fonds darstellt. Aufgrund des starken Performanceanstiegs zog auch die Volatilität deutlich an, die 14,7 % beträgt. Bezüglich weiterer Details der Wertentwicklungen verweisen wir auf den statistischen Teil des Factsheets.

Im März haben wir im Portfolio nach hervorragender Kursentwicklung unseren Einsatz in einem Wert liquidiert und ließen die restlichen Gewinne stehen, da wir von dem Investment weiterhin überzeugt sind. Die freigewordene Liquidität parken wir zunächst auf unserem Liquiditätskonto und warten entsprechende Opportunitäten ab.

ASSET ALLOCATION



Quelle: m4invest GmbH, Stand: 28. März 2024

TOP 5 POSITIONEN

Position	Anteil	Für neue Investoren
FP Artellium Evolution S	10,63%	geschlossen
Quantex Global Value Fund I	7,00%	geschlossen
MicroStrategy	6,96%	offen
GALLO - European Small & Mid Cap S	6,28%	geschlossen
OAKS Smaller EM Opp. F	6,23%	offen

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 28. März 2024

Angaben per 28. März 2024

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	22,55 Mio. EUR
Rücknahmepreis	70,40 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. März 2024

STATISTIKEN	1M	6M	lfd. Jahr	1J	3J	5J
Performance (eff.)	6,62%*	12,59%	10,03%	15,47%	4,13%	13,55%
Volatilität (p.a.)	14,57%	7,23%	9,26%	5,68%	7,03%	9,29%
Max. Drawdown	-1,83%	-2,93%	-1,83%	-3,77%	-20,46%	-29,76%
Sharpe Ratio	8,49	3,03	4,43	1,99	-0,01	0,20

*Berechnungszeitraum: Laufender Monat

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 28. März 2024

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL²



Geringeres Risiko

Höheres Risiko

Quelle: m4invest GmbH, Stand: 28. März 2024

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.