



Halbjahresbericht zum 28.02.2025

m4

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella-Fonds (Fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K437



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
m4 - sigma select.....	8
Vermögensübersicht.....	8
Vermögensaufstellung.....	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28.02.2025 (Anhang).....	14

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL AG,
Niederlassung Luxemburg
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
(seit dem 01.09.2024)

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG
(seit dem 01.09.2024)

Service Partner & Dienstleister

Abschlussprüfer

KPMG S. à r. l.
39, avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBURG
(bis zum 31.08.2024)

Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
(seit dem 01.09.2024)

Kontaktstelle für die Bundesrepublik Deutschland

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 STRASSEN
(bis zum 31.08.2024)

Portfolioverwalter

m4 invest GmbH
Rathenaustraße 10
D-67547 WORMS

Register- und Transferstelle

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
(seit dem 01.09.2024)

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 STRASSEN
(bis zum 31.08.2024)

Vertriebs- und Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland

m4 invest GmbH
Rathenaustraße 10
D-67547 WORMS
(bis zum 31.08.2024)

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 STRASSEN
(bis zum 31.08.2024)

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 STRASSEN
(bis zum 31.08.2024)

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 STRASSEN
(bis zum 31.08.2024)

Zentralverwaltungsstelle

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
(seit dem 01.09.2024)

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 STRASSEN
(bis zum 31.08.2024)

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds m4 (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Es wurden zum Berichtsstichtag Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

- m4 – sigma select in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Zum 1. September 2024 wurde der Name des Teilfonds von „m4 - masters select“ in „m4 - sigma select“ geändert.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Fonds wird seit dem 1. September 2024 von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert eines Anteils wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. September und endet am 31. August des darauffolgenden Jahres.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und den Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden.

Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Auf einen Blick

Fondsvermögen m4

	m4 - sigma select A	m4 - sigma select C
ISIN	LU0318108254	LU1144487532
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	22.10.2007	01.02.2015
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	m4 - sigma select I	m4 - sigma select R
ISIN	LU0318108841	LU2865471929
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	22.10.2007	18.09.2024
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht m4 - sigma select zum 28.02.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		21.866.083,80	100,23
1. Aktien		7.699.115,25	35,29
- Deutschland	EUR	4.272.950,00	19,59
- Euro-Länder	EUR	796.292,28	3,65
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	181.690,65	0,83
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	2.448.182,32	11,22
2. Anleihen		6.746.584,66	30,93
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	2.533.289,00	11,61
- Unternehmensanleihen	EUR	4.213.295,66	19,31
3. Zertifikate		3.521.434,64	16,14
- Zertifikate	EUR	3.521.434,64	16,14
4. Investmentanteile		1.238.482,00	5,68
- Investmentfonds	EUR	1.238.482,00	5,68
5. Derivate		89.481,78	0,41
- Futures (Kauf)	EUR	89.481,78	0,41
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		2.473.477,56	11,34
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.121.992,67	5,14
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	365.287,85	1,67
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	986.197,04	4,52
7. Sonstige Vermögensgegenstände		97.507,91	0,45
II. Verbindlichkeiten		-50.770,53	-0,23
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-50.770,53	-0,23
III. Fondsvermögen	EUR	21.815.313,27	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung m4 - sigma select zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 28.02.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		13.305.428,11	60,99
Aktien					EUR		6.696.018,40	30,69
CA67077M1086	Nutrien Ltd Registered Shares o.N.		STK	10.000	CAD	75,8200	506.090,85	2,32
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		STK	5.000	CHF	87,1200	464.100,41	2,13
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	15.000	EUR	6,6600	99.900,00	0,46
DE000A2DAM03	Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	25.000	EUR	10,2800	257.000,00	1,18
DE0005878003	DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	20.000	EUR	45,8000	916.000,00	4,20
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		STK	3.500	EUR	54,4000	190.400,00	0,87
BE0003766806	Ion Beam Applications S.A. Actions au Port. o.N.		STK	20.000	EUR	12,9600	259.200,00	1,19
DE000JST4000	JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	4.000	EUR	48,1000	192.400,00	0,88
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.		STK	30.000	EUR	13,2450	397.350,00	1,82
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	5.500	EUR	155,4000	854.700,00	3,92
FR001400SF56	Societe LDC S.A. Actions Port. EO 0,20		STK	5.182	EUR	67,5400	349.992,28	1,60
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02		STK	10.000	EUR	18,7100	187.100,00	0,86
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG Namens-Aktien o.N.		STK	40.000	EUR	12,6800	507.200,00	2,32
GB0007188757	Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		STK	7.000	GBP	47,9400	406.271,19	1,86
NO0003096208	Leroy Seafood Group ASA Navne-Aksjer NK 0,10		STK	40.000	NOK	53,1000	181.690,65	0,83
US1439051079	Carriage Services Inc. Registered Shares DL -,01		STK	5.500	USD	40,1100	212.099,80	0,97
US82575P1075	Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.		STK	75.000	USD	3,1900	230.025,96	1,05
US88160R1014	Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		STK	1.720	USD	292,9800	484.497,26	2,22
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		5.069.779,71	23,24
AU3CB0236776	Asian Development Bank AD-Bonds 2016(26)		AUD	320	%	98,3910	188.256,34	0,86
AU3TB0000135	Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(27) Ser.136		AUD	500	%	102,0590	305.116,42	1,40
XS2077670342	Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)		EUR	600	%	96,1890	577.134,00	2,65
DE000A30WVF1	Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)		EUR	100	%	100,8460	100.846,00	0,46
DE000A289DA3	HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)		EUR	700	%	99,4210	695.947,00	3,19
XS2181690665	Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2020(26) Reg.S		EUR	100	%	99,9260	99.926,00	0,46
CH0031835561	Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2007(27)		CHF	1.500	%	107,1550	1.712.488,95	7,85
XS0933241456	Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2013(25)		EUR	300	%	99,9800	299.940,00	1,37
XS1632897762	TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)		EUR	300	%	99,4430	298.329,00	1,37
XS1629774230	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)		EUR	600	%	99,0520	594.312,00	2,72
DE000A3E4589	Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A		EUR	200	%	98,7420	197.484,00	0,91
Zertifikate					EUR		1.539.630,00	7,06
DE000A0S9GB0	Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		STK	2.000	EUR	88,0400	176.080,00	0,81
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets PLC Open End ETC Silber		STK	25.000	EUR	28,5220	713.050,00	3,27
IE00B4LHWP62	iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Platin		STK	50.000	EUR	13,0100	650.500,00	2,98

Vermögensaufstellung m4 - sigma select zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 28.02.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	3.608.219,10	16,54
Aktien					EUR	1.003.096,85	4,60
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK	10.000	EUR	61,0000	610.000,00	2,80
DE000A3CN9R8	tokenus Investment AG Namens-Aktien o.N.	STK	200.000	EUR	1,2400	248.000,00	1,14
GB00BYX5K988	SigmaRoc PLC Registered Shares LS -,01	STK	150.000	GBP	0,7990	145.096,85	0,67
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	623.317,61	2,86
DE000PL2TG41	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Aktienanleihe 24(25) SDF	EUR	220	%	100,9200	222.024,00	1,02
AU3CB0234029	Quebec, Provinz AD-Bonds 2015(26)	AUD	350	%	99,3210	207.851,61	0,95
DE000A3E46Y9	TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)	EUR	200	%	96,7210	193.442,00	0,89
Zertifikate					EUR	1.981.804,64	9,08
CH1409712929	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) BOZ 21.01.26 LLY	STK	2.500	USD	83,2100	200.004,81	0,92
CH1400323874	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) ZERT 08.12.25 NVIDIA Corp.	STK	17.500	USD	105,9000	1.781.799,83	8,17
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR	1.053.487,34	4,83
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	1.053.487,34	4,83
US32076VAD55	First Majestic Silver Corp. DL-Conv. Notes 2021(27)	USD	500	%	91,4220	439.486,59	2,01
AU3CB0234581	Manitoba, Provinz AD-Notes 2015(26)	AUD	350	%	99,3470	207.906,02	0,95
AU3CB0289817	National Australia Bank Ltd. AD-Medium-Term Notes 2022(25)	AUD	680	%	99,8790	406.094,73	1,86
Investmentanteile					EUR	1.238.482,00	5,68
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	1.238.482,00	5,68
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc. o.N.	ANT	1.100	EUR	1.049,8200	1.154.802,00	5,29
IE00BQQP9G91	VanEck J. Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	ANT	2.000	EUR	41,8400	83.680,00	0,38
Summe Wertpapiervermögen					EUR	19.205.616,55	88,04
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	89.481,78	0,41
Aktienindex-Derivate					EUR	89.481,78	0,41
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR	89.481,78	0,41
NASDAQ 100 E-MINI Mar25	XCME	STK	6	USD	20.919,5000	30.665,32	0,14
S&P500 EMINI FUT Mar25	XCME	STK	18	USD	5.963,2500	58.816,46	0,27
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	2.473.477,56	11,34
Bankbestände					EUR	2.562.959,34	11,75
Verwahrstelle					EUR	2.562.959,34	11,75
Donner & Reuschel AG			299.080,29	AUD		178.826,57	0,82
Donner & Reuschel AG			680.437,64	CAD		454.185,26	2,08
Donner & Reuschel AG			49.599,14	CHF		52.844,31	0,24

Vermögensaufstellung m4 - sigma select zum 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 28.02.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Donner & Reuschel AG				1.121.992,67	EUR	1.121.992,67	5,14
Donner & Reuschel AG				144.002,26	GBP	174.336,88	0,80
Donner & Reuschel AG				4.270.287,97	NOK	365.287,85	1,67
Donner & Reuschel AG				224.126,78	USD	215.485,80	0,99
Marginkonten					EUR	-89.481,78	-0,41
Variation Margin					EUR	-89.481,78	-0,41
Variation Margin USD				-93.070,00	USD	-89.481,78	-0,41
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	97.507,91	0,45
Dividendenansprüche						5.753,68	0,03
Zinsansprüche						91.754,23	0,42
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-50.770,53	-0,23
Betreuungsgebühr						-2.180,02	-0,01
Performancegebühr						-10.114,45	-0,05
Prüfungskosten						-10.209,13	-0,05
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-808,87	0,00
Taxe d'Abonnement						-1.721,84	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-927,42	0,00
Verwaltungsvergütung						-21.998,80	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung						-2.560,00	-0,01
Fondsvermögen					EUR	21.815.313,27	100,00
Aktienwert m4 - sigma select A					EUR	73,80	
Aktienwert m4 - sigma select C					EUR	127,99	
Aktienwert m4 - sigma select I					EUR	65,68	
Aktienwert m4 - sigma select R					EUR	105,70	
Umlaufende Aktien m4 - sigma select A					STK	105.765,272	
Umlaufende Aktien m4 - sigma select C					STK	46.157,437	
Umlaufende Aktien m4 - sigma select I					STK	123.246,644	
Umlaufende Aktien m4 - sigma select R					STK	68,819	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
NASDAQ 100 E-MINI Mar25 BBG01K855F05	USD	6	20	20.884,41	1,0401	2.409.507,93
S&P500 EMINI FUT Mar25 BBG01BY935K0	USD	18	50	5.954,50	1,0401	5.152.437,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.02.2025

AUD	(Australische Dollar)	1,672460	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,498150	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,938590	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,826000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,690200	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,040100	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XCME Chicago Merc. Ex.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei verwaltungsgesellschaftseigenen und gruppeneigenen Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2H9BF3	SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	1,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28.02.2025 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Da der Investmentfonds m4 zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem m4 - sigma select, bestand, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Fonds.

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28.02.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28.02.2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 28.02.2025 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 7 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 8 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 9 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.