Jahresbericht zum 31.08.2025

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

AXXION

Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister....3

Allgemeine Informationen....5

Auf einen Blick....7

Geschäftsbericht m4 - sigma select....8

Prüfungsvermerk....9

m4 - sigma select....12

Vermögensübersicht....12

Vermögensaufstellung....13

Ertrags- und Aufwandsrechnung....19

Entwicklung des Fondsvermögens....20

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.08.2025 (Anhang)....23

Sonstige Informationen (ungeprüft)....27

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

Service Partner & Dienstleister

Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Portfolioverwalter

m4 invest GmbH
Rathenaustraße 10
D-67547 WORMS

Register- und Transferstelle

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Zentralverwaltungsstelle

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

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 werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

· m4 – sigma select in EUR

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

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.

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seinen 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

Geschäftsbericht m4 - sigma select

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Geschäftsjahr des Fonds war von zahlreichen wichtigen Ereignissen geprägt.

Das bedeutendste - gemessen an der Börsenreaktion - war wohl die Einführung verschiedener Zölle durch US-Präsident Trump, welche für große Verunsicherung an den weltweiten Kapitalmärkten sorgte und zu einer größeren Korrektur (etwa 20% im S&P 500) an den Aktienmärkten führte.

Der m4 - sigma select konnte diese turbulente Phase sogar mit einem Gewinn überstehen, da er zum einen über Futures abgesichert war und zum anderen eine sehr geringe Aktienquote hatte. Zudem handelte es sich bei den Aktien um Spezialsituationen, die sich kaum nach unten bewegten. Daneben waren Edelmetalle ein wichtiger Portfoliobaustein, die das Portfolio ebenfalls stabilisierten.

Zum Stichtag verzeichnete der US-amerikanische Aktienmarkt die höchste Bewertung aller Zeiten - gemessen an einem Mix aus wichtigen Bewertungskennziffern (Quelle: Bloomberg).

Der m4 - sigma select konnte im Geschäftsjahr folgende Performance verzeichnen:

Anteilklasse	Performance
Anteilklasse A	+5,33%
Anteilklasse C	+5,49%
Anteilklasse I	+5,82%
Anteilklasse R	+4,41%

Wichtige Indizes im Anlageuniversum des Teilfonds verzeichneten im Geschäftsjahr die folgende Rendite:

Index	Performance
DAX	+26,26%
MDAX	+18,11%
EUROSTOXX	+7,45%
S&P 500	+15,73%
REXP	+2,01%

Quelle: Bloomberg

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im Dezember 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
m4

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des m4 und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. August 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht zum 31. August 2025;
- der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;

- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 17. Dezember 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Carsten Brengel

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht m4 - sigma select zum 31.08.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**21.671.209,75**	**100,23**
1. Aktien		8.416.104,94	38,93
- Deutschland	EUR	4.640.008,08	21,46
- Euro-Länder	EUR	412.885,00	1,91
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	3.363.211,86	15,56
2. Anleihen		6.250.609,17	28,91
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	3.925.816,22	18,16
- Unternehmensanleihen	EUR	2.324.792,95	10,75
3. Zertifikate		2.077.228,08	9,61
- Zertifikate	EUR	2.077.228,08	9,61
4. Investmentanteile		1.970.359,00	9,11
- Investmentfonds	EUR	1.970.359,00	9,11
5. Derivate		65.201,73	0,30
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	164.195,23	0,76
- Futures (Verkauf)	EUR	-98.993,50	-0,46
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		2.817.295,82	13,03
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	569.945,96	2,64
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	372.233,83	1,72
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.875.116,03	8,67
7. Sonstige Vermögensgegenstände		74.411,01	0,34
II. Verbindlichkeiten		**-50.500,49**	**-0,23**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-50.500,49	-0,23
III. Fondsvermögen	**EUR**	**21.620.709,26**	**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 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Börsengehandelte Wertpapiere					**EUR**		**13.164.335,79**	**60,89**
Aktien					**EUR**		**7.468.788,86**	**34,54**
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		STK	2.000	CHF	75,3900	161.265,48	0,75
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49		STK	2.050	CHF	101,1600	221.799,40	1,03
DE0005103006	Adtran Networks SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	35.000	EUR	21,0000	735.000,00	3,40
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port. EO-,25		STK	2.000	EUR	71,1800	142.360,00	0,66
DE0005878003	DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	32.300	EUR	46,3000	1.495.490,00	6,92
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.940	EUR	108,3000	318.402,00	1,47
FR0000120693	Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.		STK	1.500	EUR	97,2000	145.800,00	0,67
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	5.500	EUR	157,2000	864.600,00	4,00
FI0009005961	Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70		STK	12.500	EUR	9,9780	124.725,00	0,58
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111		STK	2.800	EUR	53,7400	150.472,00	0,70
DE0008051004	Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.		STK	20.000	EUR	13,9600	279.200,00	1,29
GB00BLY2F708	Card Factory PLC Registered Shares LS -,01		STK	200.000	GBP	1,0400	240.109,90	1,11
GB00B2QPKJ12	Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50		STK	1.000	GBP	17,8800	20.640,22	0,10
GB0009465807	Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125		STK	16.000	GBP	24,6400	455.100,60	2,10
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.		STK	2.500	USD	144,1700	308.081,89	1,42
US0126531013	Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01		STK	8.000	USD	84,9200	580.699,21	2,69
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-, 000025		STK	2.000	USD	135,0000	230.788,96	1,07
US2044481040	Cia de Minas Buenaventura S.A. Reg.Shs B(Spons.ADRs) 1/ o.N.		STK	12.800	USD	19,1400	209.412,77	0,97
US3737371050	Gerdau S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.		STK	100.000	USD	3,0800	263.270,36	1,22
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		STK	1.400	USD	177,1700	212.016,41	0,98
US98585X1046	Yeti Holdings Inc. Registered Shares DL-,01		STK	10.300	USD	35,1600	309.554,66	1,43
Verzinsliche Wertpapiere					**EUR**		**4.507.926,93**	**20,85**
AU3CB0236776	Asian Development Bank AD-Bonds 2016(26)		AUD	320	%	99,3910	177.878,99	0,82
AU3TB0000135	Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(27) Ser.136		AUD	500	%	102,2530	285.939,20	1,32
XS2077670342	Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)		EUR	400	%	98,5070	394.028,00	1,82
DE000BU22072	Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)		EUR	1.000	%	100,1050	1.001.050,00	4,63
DE000A30WFV1	Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)		EUR	100	%	101,5270	101.527,00	0,47
XS2181690665	Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2020(26) Reg.S		EUR	100	%	100,1190	100.119,00	0,46
NO0010757925	Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)		NOK	3.000	%	98,8970	252.273,25	1,17
NO0010786288	Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)		NOK	3.000	%	97,3690	248.375,52	1,15
CH0031835561	Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2007(27)		CHF	1.450	%	106,1840	1.646.738,97	7,62
XS1629774230	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)		EUR	300	%	99,9990	299.997,00	1,39
Zertifikate					**EUR**		**1.187.620,00**	**5,49**
DE000A0S9GB0	Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/ Und)		STK	10.000	EUR	94,6600	946.600,00	4,38
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets PLC Open End ETC Silber		STK	7.500	EUR	32,1360	241.020,00	1,11

Vermögensaufstellung m4 - sigma select zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**EUR**		**2.957.915,98**	**13,68**
Aktien					**EUR**		**947.316,08**	**4,38**
DE0005130108	msg life ag Inhaber-Aktien o.N.		STK	17.242	EUR	3,4800	60.002,16	0,28
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.		STK	10.000	EUR	68,0000	680.000,00	3,15
DE000A3CN9R8	tokentus Investment AG Namens-Aktien o.N.		STK	157.056	EUR	1,3200	207.313,92	0,96
Verzinsliche Wertpapiere					**EUR**		**1.120.991,82**	**5,18**
DE000PL2TG41	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Aktienanleihe 24(25) SDF		EUR	220	%	100,2500	220.550,00	1,02
AU3CB0234029	Quebec, Provinz AD-Bonds 2015(26)		AUD	350	%	99,9630	195.674,82	0,91
DE000A3E46Y9	TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.20(24/26)		EUR	400	%	97,8880	391.552,00	1,81
AT0000A33R11	voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 2023(28)		EUR	300	%	104,4050	313.215,00	1,45
Zertifikate					**EUR**		**889.608,08**	**4,11**
CH1409712929	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) BOZ 21.01.26 LLY		STK	3.250	USD	102,0900	283.607,57	1,31
CH1400323874	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) ZERT 08.12.25 NVIDIA Corp.		STK	8.000	USD	88,6200	606.000,51	2,80
Nichtnotierte Wertpapiere					**EUR**		**621.690,42**	**2,88**
Verzinsliche Wertpapiere					**EUR**		**621.690,42**	**2,88**
US32076VAD55	First Majestic Silver Corp. DL-Conv. Notes 2021(27)		USD	500	%	99,6860	426.044,96	1,97
AU3CB0234581	Manitoba, Provinz AD-Notes 2015(26)		AUD	350	%	99,9480	195.645,46	0,90
Investmentanteile					**EUR**		**1.970.359,00**	**9,11**
Gruppenfremde Investmentanteile					**EUR**		**1.970.359,00**	**9,11**
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc. o.N.		ANT	1.950	EUR	1.004,2200	1.958.229,00	9,06
IE00BQQP9G91	VanEck J. Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.		ANT	200	EUR	60,6500	12.130,00	0,06
Summe Wertpapiervermögen					**EUR**		**18.714.301,19**	**86,56**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					**EUR**		**65.201,73**	**0,30**
Derivate auf einzelne Wertpapiere					**EUR**		**91.973,67**	**0,43**
Wertpapier-Optionsrechte					**EUR**		**91.973,67**	**0,43**
Optionsrechte auf Aktien					**EUR**		**91.973,67**	**0,43**
Alibaba Group Holding Ltd CALL 140.00 17.10.2025		XCBO	STK	100	USD	6,0000	51.286,43	0,24
NVIDIA Corp PUT 165.00 19.09.2025		XCBO	STK	200	USD	2,3800	40.687,24	0,19
Aktienindex-Derivate					**EUR**		**-98.993,50**	**-0,46**
Aktienindex-Terminkontrakte					**EUR**		**-98.993,50**	**-0,46**
S&P500 EMINI FUT Sep25		XCME	STK	-15	USD	6.472,7500	-98.993,50	-0,46

Vermögensaufstellung m4 - sigma select zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Optionsrechte					**EUR**		**72.221,56**	**0,33**
Optionsrechte auf Aktienindices					**EUR**		**72.221,56**	**0,33**
NASDAQ 100 Index PUT 22500.00 17.10.2025		XCBO	STK	3	USD	281,6400	72.221,56	0,33
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					**EUR**		**2.817.295,82**	**13,03**
Bankbestände					**EUR**		**2.289.343,88**	**10,59**
Verwahrstelle					**EUR**		**2.289.343,88**	**10,59**
Donner & Reuschel AG				272.052,79	AUD		152.153,10	0,70
Donner & Reuschel AG				185.191,17	CHF		198.069,66	0,92
Donner & Reuschel AG				1.128.341,75	DKK		151.167,14	0,70
Donner & Reuschel AG				569.945,96	EUR		569.945,96	2,64
Donner & Reuschel AG				145.005,24	GBP		167.390,35	0,77
Donner & Reuschel AG				2.599.899,01	NOK		221.066,69	1,02
Donner & Reuschel AG				970.491,69	USD		829.550,98	3,84
Marginkonten					**EUR**		**98.993,50**	**0,46**
Variation Margin					**EUR**		**98.993,50**	**0,46**
Variation Margin USD				115.812,50	USD		98.993,50	0,46
Callgeld / Festgeld					**EUR**		**428.958,44**	**1,98**
Callgeld Verwahrstelle					**EUR**		**428.958,44**	**1,98**
Landesbank Baden-Württemberg				500.000,00	USD		428.958,44	1,98
Sonstige Vermögensgegenstände					**EUR**		**74.411,01**	**0,34**
Dividendenansprüche							1.980,39	0,01
Zinsansprüche							72.430,62	0,34
Sonstige Verbindlichkeiten					**EUR**		**-50.500,49**	**-0,23**
Betreuungsgebühr							-2.080,09	-0,01
Performancegebühr							-3.345,18	-0,02
Prüfungskosten							-20.361,54	-0,09
Register- und Transferstellenvergütung							-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement							-1.611,37	-0,01
Verwahrstellenvergütung							-884,90	0,00
Verwaltungsvergütung							-19.510,16	-0,09
Zentralverwaltungsvergütung							-2.465,58	-0,01
Fondsvermögen					**EUR**		**21.620.709,26**	**100,00**
Anteilwert m4 - sigma select A					**EUR**		**72,70**	
Anteilwert m4 - sigma select C					**EUR**		**126,20**	
Anteilwert m4 - sigma select I					**EUR**		**64,96**	
Anteilwert m4 - sigma select R					**EUR**		**104,41**	
Umlaufende Anteile m4 - sigma select A					**STK**		**102.937,922**	

Vermögensaufstellung m4 - sigma select zum 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Umlaufende Anteile m4 - sigma select C					**STK**		**44.868,916**	
Umlaufende Anteile m4 - sigma select I					**STK**		**130.056,947**	
Umlaufende Anteile m4 - sigma select R					**STK**		**253,819**	

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Verpflichtung aus Derivaten

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
Alibaba Group Holding Ltd CALL 140.00 17.10.2025 BBG01VJSDF82	USD	100	100	135,00	1,1699	1.153.944,78
NASDAQ 100 Index PUT 22500.00 17.10.2025 BBG01QSNHCG8	USD	3	100	23.415,42	1,1699	6.004.467,05
NVIDIA Corp PUT 165.00 19.09.2025 BBG01NHRWH34	USD	200	100	174,18	1,1699	2.977.690,40

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
S&P500 EMINI FUT Sep25 BBG01GZSXGL8	USD	-15	50	6.460,26	1,1699	4.141.546,29

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 29.08.2025		
AUD	(Australische Dollar)	1,788020	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934980	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,464200	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,866270	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,760700	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,169900	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse	
XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XCME	Chicago Merc. Ex.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) m4 - sigma select für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Dividenden	158.435,17
2.	Zinsen aus Wertpapieren	185.967,43
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	120.579,57
4.	Erträge aus Investmentanteilen	8.450,42
5.	Abzug Quellensteuer	-47.385,38
6.	Bestandsprovisionen	1.095,39
7.	Sonstige Erträge	9.758,72
Summe der Erträge		**436.901,32**
II.	**Aufwendungen**	
1.	Verwaltungsvergütung	-250.518,15
2.	Performancegebühr	-4.221,54
3.	Verwahrstellenvergütung	-10.981,37
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-6.053,75
5.	Betreuungsgebühr	-25.813,31
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-49.947,83
7.	Prüfungskosten	-20.198,24
8.	Taxe d'Abonnement	-11.622,63
9.	Sonstige Aufwendungen [1)]	-52.064,97
Summe der Aufwendungen		**-431.421,79**
III.	**Ordentliches Nettoergebnis**	**5.479,53**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	6.052.955,16
2.	Realisierte Verluste	-3.346.318,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**2.706.636,88**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**2.712.116,41**
VI.	**Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**	**-1.604.039,21**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**1.108.077,20**

[1)] Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Fondsvermögens

Entwicklung des Fondsvermögens m4 - sigma select

		EUR	EUR
I.	**Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**20.769.153,97**
1.	Ausschüttung		0,00
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-299.708,53
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	862.241,32	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.161.949,85	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		43.186,62
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		1.108.077,20
II.	**Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**21.620.709,26**

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre m4 - sigma select A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.08.2025	102.937,922	72,70
31.08.2024	107.683,346	69,02
31.08.2023	110.393,626	62,91

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre m4 - sigma select C

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.08.2025	44.868,916	126,20
31.08.2024	49.322,671	119,63
31.08.2023	63.529,129	109,23

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre m4 - sigma select I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.08.2025	130.056,947	64,96
31.08.2024	121.120,919	61,39
31.08.2023	124.293,734	55,62

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre m4 - sigma select R

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.08.2025	253,819	104,41

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre m4 - sigma select

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
31.08.2025	21.620.709,26
31.08.2024	20.769.153,97
31.08.2023	20.796.982,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Fonds	Fondswährung	Transaktionskosten
m4 - sigma select	EUR	170.332,66

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

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

Der vorstehend genannte Gesamtbetrag der Transaktionskosten beinhaltet neben den Kosten für Transaktionen, die nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen wurden, auch weitere Kosten wie Börsengebühren, Maklergebühren, sonstige Transaktionsgebühren und Steuern.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.08.2025 (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, Bewertungsregeln festlegt.

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

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.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich 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 29.08.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.08.2025 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

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 Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse 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 der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum wurde unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

ISIN	Bezeichnung	Währung	Verwaltungsvergütungssatz
DE000A2H9BF3	SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	EUR	1,90%

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 – Ertragsverwendung

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

Erläuterung 8 - Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 01.09.2024 bis zum 31.08.2025 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in % vom Ø Fondsvermögen
m4 - sigma select A	0,00	0,00
m4 - sigma select I	3.345,18	0,04
m4 - sigma select R	32,08	0,26

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern 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 Abschlägen 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.

Erläuterung 10 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Erläuterung 1 – Risikomanagement

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 2 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode 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 3 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Teilfonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung")

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO2-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.928.000
davon Führungskräfte (inklusive 3 Vorstände)	EUR	1.928.000

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**5.902.000**
davon feste Vergütung	EUR	5.422.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		**62**

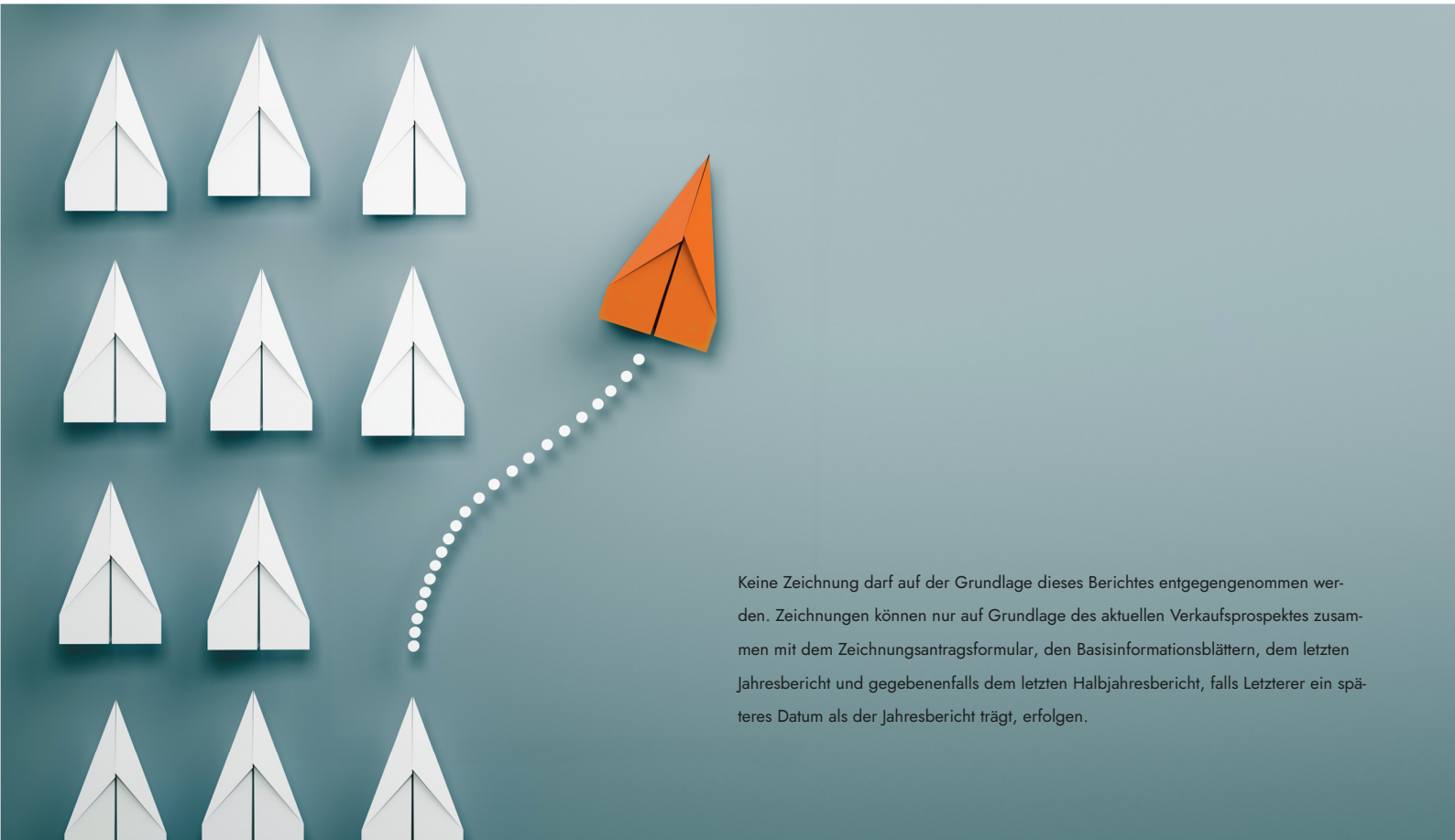
Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der m4invest GmbH für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		**m4invest GmbH**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**264.557,00**
davon feste Vergütung	EUR	219.067,00
davon variable Vergütung	EUR	45.490,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		**5**

AXXION



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.