

Halbjahresbericht

MultiManager Fonds 3

1. Juni 2019 bis 30. November 2019

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Halbjahresbericht MultiManager Fonds 3 für den Zeitraum vom 1. Juni 2019 bis 30. November 2019

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Halbjahresbericht	8
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	8
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte ...	10
Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Abs. 1 Nr. 3d KARBV	10
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	12

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

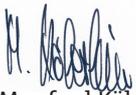
Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **MultiManager Fonds 3** innerhalb des Berichtszeitraums vom 1. Juni 2019 bis 30. November 2019.

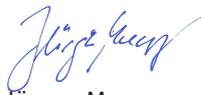
Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie im Abschnitt „Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft“.

Köln, im Januar 2020

Ampega Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Jürgen Meyer

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds keine Anteilklassen gebildet. Die Bildung von Anteilklassen mit unterschiedlichen Ausgestaltungsmerkmalen und Ausgabe entsprechender Anteile ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Anteile mit gleichen Ausgestaltungsmerkmalen bilden in diesem Fall jeweils eine Anteilklasse. Über die Einrichtung von unterschiedlichen Anteilklassen wird die Gesellschaft die Anleger auf ihrer Homepage (www.ampega.com) unterrichten.

Alle ausgegebenen Anteile haben bis auf die durch Einrichtung der Anteilklassen bedingten Unterschiede gleiche Rechte.

Für den Fonds können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungskurssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden.

Nähere Informationen und Einzelheiten insbesondere hinsichtlich der Anteilpreisberechnung bei der Bildung von unterschiedlichen Anteilklassen sind im Verkaufsprospekt beschrieben, den Sie kostenlos bei der Gesellschaft erhalten.

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der Fonds ist ein Dachfonds, der vorwiegend in in- und ausländischen Investmentvermögen investiert. Der Teil des Fonds, der in Investmentanteilen angelegt ist, darf 60 % des Wertes des Fonds nicht unterschreiten.

Die Gesellschaft darf in Investmentvermögen investieren, die aufgrund ihrer jeweiligen Anlagebedingungen oder Satzung zu mindestens 51 % in verzinsliche Wertpapiere (Rentenfonds) oder in Genussscheine oder Wandelanleihen investieren. Außerdem darf die Gesellschaft Anteile an Investmentvermögen erwerben, welche aufgrund ihrer jeweiligen Anlagebedingungen oder Satzung zu mindestens 85 % in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben (Geldmarktfonds) oder zu mindestens 51 % in Aktien (Aktienfonds) investieren. Darüber hinaus darf die Gesellschaft auch Anteile an Investmentvermögen erwerben, welche aufgrund ihrer jeweiligen Anlagebedingungen oder Satzung in Aktien und verzinsliche Wertpapiere (Mischfonds) oder in Zertifikate investieren.

Das Ziel des Fonds besteht darin, Kapitalwertzuwachs durch die Anlage vorwiegend in Rentenfonds, die in Euro und Nicht-Euro-Währungen denominated sind, und in Aktienfonds zu erreichen.

Der Fonds investiert in einem ausgewogenen Verhältnis in Aktien- und Rentenfonds. Es dürfen nur Zielfonds erworben werden, die Aussicht auf Wachstum und Ertrag durch die Anlage in Renten oder Aktien bieten.

Mindestens 51 % des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen im Sinne des Investmentsteuerrechts angelegt. Kapitalbeteiligungen in diesem Sinne sind

- Anteile an Kapitalgesellschaften, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind;
- Anteile an Kapitalgesellschaften, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ansässig sind und dort der

Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften unterliegen und nicht von ihr befreit sind;

- Anteile an Kapitalgesellschaften, die in einem Drittstaat ansässig sind und dort einer Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften in Höhe von mindestens 15 % unterliegen und nicht von ihr befreit sind;
- Anteile an anderen Investmentvermögen entweder in Höhe der bewertungstäglich veröffentlichten Quote ihres Wertes, zu der sie tatsächlich in die vorgenannten Anteile an Kapitalgesellschaften anlegen oder in Höhe der in den Anlagebedingungen des anderen Investmentvermögens festgelegten Mindestquote.

Der Teil des Fonds der in Aktienfonds angelegt ist, darf 60 % des Wertes des Fonds nicht überschreiten. Zusätzlich dürfen bis zu 10 % des Fonds in Mischfonds angelegt werden. Im Rahmen der Liquiditätsverwaltung darf auch bis zu 49 % des Wertes des Fonds in Geldmarktfonds angelegt werden.

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Dabei handelt es sich vor allem um Investmentanteile. Daneben ist auch die Anlage in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben sowie sonstigen Vermögensgegenständen möglich, die im KAGB und in den Anlagebedingungen genannt sind.

Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Das Marktrisiko potential beträgt maximal 200 %.

Auf einen Blick (Stand 30.11.2019)

ISIN:	DE0007013609
Auflagedatum:	30.07.2001
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.06. - 31.05.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	4,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	1,05 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.):	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.) auf die über 3 % liegende positive Wertentwicklung (High-Watermark-Methode):	10,00 %
Fondsvermögen per 30.11.2019:	39.080.762,20 EUR
Anteilumlauf per 30.11.2019:	426.762 Stück
Anteilwert (=Rücknahmepreis) per 30.11.2019:	91,57 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	+5,96 %

Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Investmentanteile	38.409.751,08	98,28
Geldmarktnahe Fonds	281.802,82	0,72
Aktienfonds	23.452.618,18	60,01
Gemischte Fonds	3.923.614,95	10,04
Rentenfonds	10.751.715,13	27,51
Bankguthaben	824.840,87	2,11
Verbindlichkeiten	-153.829,75	-0,39
Fondsvermögen	39.080.762,20	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Investmentanteile						EUR	38.409.751,08	98,28	
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	2.678.064,60	6,85	
LOYS Global MH A	DE000A0H08T8	ANT	2.100	0	0	EUR	256,4100	538.461,00	1,38
Zantke Euro Corporate Bonds AMI I(a)	DE000A0Q8HQ0	ANT	7.620	0	0	EUR	121,9000	928.878,00	2,38
Zantke Global Credit AMI I(a)	DE000A1J3AJ9	ANT	10.640	0	0	EUR	113,7900	1.210.725,60	3,10
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	35.731.686,48	91,43	
Acatis Aktien Deutschland ELM	LU0158903558	ANT	2.610	0	0	EUR	293,1400	765.095,40	1,96
Acatis Aktien Global Fonds UI-B	DE000A0HF455	ANT	40	0	0	EUR	23.405,1700	936.206,80	2,40
Acatis IfK Value Renten UI	DE000A0X7582	ANT	32.450	0	0	EUR	49,8000	1.616.010,00	4,14
Alger American Asset Growth Fund-A	LU0070176184	ANT	12.841	0	0	USD	82,4000	961.470,60	2,46
Alken Fund-European Opportunities R	LU0235308482	ANT	12.580	0	0	EUR	252,4800	3.176.198,40	8,13
Allianz Wachstum Europa-A	DE0008481821	ANT	3.200	0	0	EUR	131,0100	419.232,00	1,07
Aramea Rendite Plus	DE000A0NEKQ8	ANT	5.890	0	0	EUR	176,6100	1.040.232,90	2,66
BayernInvest Renten Europa-Fonds	DE000A0ETKT9	ANT	65	0	0	EUR	14.120,0500	917.803,25	2,35
BayernInvest Subordinated Bond-Fonds	DE000A0ETKV5	ANT	98	0	0	EUR	8.592,0500	842.020,90	2,15
Comgest Magellan Fund	FR0000292278	ANT	71.250	0	0	EUR	24,0800	1.715.700,00	4,39
DWS Invest Asian Small/Mid Cap-LS	LU0254485450	ANT	1.480	0	0	EUR	241,6800	357.686,40	0,92
Fiducum-Contrarian Value Euroland C	LU0370217688	ANT	42.530	0	0	EUR	49,3600	2.099.280,80	5,37
FvS Global Convertible Bond F	LU0097335235	ANT	5.700	0	0	EUR	169,7500	967.575,00	2,48
Henderson - Latin American Fund A	LU0200080918	ANT	31.248	0	0	EUR	16,5160	516.091,97	1,32
ING- Emerging Markets Debt (Hard Currency)	LU0546915058	ANT	57	0	0	EUR	5.183,5400	295.461,78	0,76
JPM-Emerging Markets Corporate Bond Fund-AAH	LU0512127621	ANT	5.180	0	0	EUR	114,3500	592.333,00	1,52
JPM-Global Focus-A	LU0168341575	ANT	20.143	0	0	EUR	42,6400	858.897,52	2,20
LOYS GLOBAL-I	LU0277768098	ANT	2.595	0	0	EUR	1.086,8400	2.820.349,80	7,22
Lloyd Fonds Special Yield Opportunities S	DE000A2PB6H5	ANT	530	410	0	EUR	1.056,1700	559.770,10	1,43
Loomis Sayles Sh. Term Em. Markets Bond I/D (USD)	LU0980584352	ANT	3.100	0	0	USD	100,0400	281.802,82	0,72
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund-A	LU1670629549	ANT	32.000	0	0	EUR	18,5986	595.155,20	1,52
MainFirst Global DividendStars-D	LU1238901679	ANT	2.800	0	0	EUR	116,0700	324.996,00	0,83
MainFirst-Germany Fund A	LU0390221256	ANT	6.250	0	0	EUR	217,3300	1.358.312,50	3,48

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MainFirst-Top European Ideas C	LU0308864965	ANT	57.429	0	0	EUR 64,6100	3.710.487,69	9,49
OptoFlex-I	LU0834815101	ANT	515	0	130	EUR 1.301,1300	670.081,95	1,71
Squad Capital - Squad Growth A	LU0241337616	ANT	5.728	0	0	EUR 474,0000	2.715.072,00	6,95
StarCapital - Winbonds +	LU0256567925	ANT	5.970	0	0	EUR 169,6200	1.012.631,40	2,59
StarCapital Argos - A-EUR	LU0137341789	ANT	1.220	0	1.200	EUR 141,9000	173.118,00	0,44
Threadn.-American Extended Alpha-8U	LU1879200605	ANT	230.050	0	0	USD 6,5811	1.375.722,00	3,52
Xtrackers DAX UCITS ETF	LU0274211480	ANT	7.751	0	9.000	EUR 127,7800	990.422,78	2,53
iShares NASDAQ-100 (DE) ETF	DE000A0F5UF5	ANT	6.809	0	0	EUR 74,7800	509.177,02	1,30
iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist)	IE0031442068	ANT	19.500	0	7.500	EUR 28,5790	557.290,50	1,43
Summe Wertpapiervermögen							38.409.751,08	98,28
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	824.840,87	2,11
Bankguthaben						EUR	824.840,87	2,11
EUR - Guthaben bei						EUR	824.840,87	2,11
Verwahrstelle		EUR	824.840,87				824.840,87	2,11
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾						EUR	-153.829,75	-0,39
Fondsvermögen						EUR	39.080.762,20	100,00²⁾
Anteilwert						EUR	91,57	
Umlaufende Anteile						STK	426.762	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Performance Fee

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren

Alle Wertpapiere, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt.

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen. Anteile an Investmentvermögen werden zum zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung.

Zum Stichtag 30. November 2019 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.11.2019

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,10050	= 1 (EUR)
----------------------------	-------	---------	-----------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte per 28.11.2019 oder letztbekannte

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Arbor Invest Spezialrenten I	LU1750032077	ANT	0	4.400

Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Abs. 1 Nr. 3d KARBV

Verwaltungsvergütung der im MultiManager Fonds 3 enthaltenen % p.a.

Investmentanteile:	% p.a.
Acatis Aktien Deutschland ELM	1,80000
Acatis Aktien Global Fonds UI-B	1,35000
Acatis IfK Value Renten UI	0,99000
Alger American Asset Growth Fund-A	1,90000
Alken Fund-European Opportunities R	1,50000
Allianz Wachstum Europa-A	1,80000
Aramea Rendite Plus	1,25000
Arbor Invest Spezialrenten I	0,65000
BayernInvest Renten Europa-Fonds	0,20000
BayernInvest Subordinated Bond-Fonds	0,50000
Comgest Magellan Fund	1,75000
DWS Invest Asian Small/Mid Cap-LS	1,50000
Fidcum-Contrarian Value Euroland C	0,92000
FvS Global Convertible Bond F	2,38000
Henderson - Latin American Fund A	3,00000
ING- Emerging Markets Debt (Hard Currency)	2,40000
JPM-Emerging Markets Corporate Bond Fund-AAH	1,30000
JPM-Global Focus-A	1,80000
LOYS GLOBAL-I	0,76000
LOYS Global MH A	1,65000
Lloyd Fonds Special Yield Opportunities S	1,35000
Loomis Sayles Sh. Term Em. Markets Bond I/D (USD)	k.A.
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund-A	k.A.
MainFirst Global DividendStars-D	1,00000
MainFirst-Germany Fund A	1,50000
MainFirst-Top European Ideas C	1,00000
OptoFlex-I	1,53500
Squad Capital - Squad Growth A	1,50000
StarCapital - Winbonds +	0,90000
StarCapital Argos - A-EUR	0,90000
Threadn.-American Extended Alpha-8U	0,75000
Xtrackers DAX UCITS ETF	0,10000
Zantke Euro Corporate Bonds AMI I(a)	0,60000
Zantke Global Credit AMI I(a)	0,70000
iShares NASDAQ-100 (DE) ETF	0,30000
iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist)	0,40000

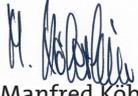
Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschlüsse gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

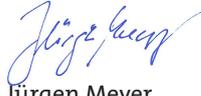
Köln, im Januar 2020

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Jürgen Meyer

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Ampega Investment GmbH
Charles-de-Gaulle-Platz 1
50679 Köln
Postfach 10 16 65
50456 Köln
Deutschland

Fon +49 (221) 790 799-799
Fax +49 (221) 790 799-729
Email fonds@ampega.com
Web www.ampega.com

Amtsgericht Köln: HRB 3495
USt-Id-Nr. DE 115658034

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 30.11.2019)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

Ampega Asset Management GmbH (94,9 %)
Alstertor Erste Beteiligungs- und
Investitionssteuerungs-GmbH & Co. KG (5,1 %)

Aufsichtsrat

Harry Ploemacher, Vorsitzender
Vorsitzender der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Dr. Immo Querner, stellv. Vorsitzender
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Norbert Eickermann
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

Prof. Dr. Alexander Kempf
Direktor des Seminars für Allgemeine BWL und
Finanzierungslehre, Köln

Dr. jur. Dr. rer. pol. Günter Scheipermeier
Rechtsanwalt, Köln

Geschäftsführung

Dr. Thomas Mann, Sprecher
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer

Ralf Pohl

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstr. 24
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

Compliance, Revision, Rechnungswesen und IT-Dienstleistungen sind auf Konzernunternehmen ausgelagert, d. h. die Talanx AG (Compliance und Revision), die HDI Service AG (Rechnungswesen) und die HDI Systeme AG (IT-Dienstleistungen).

Auslagerung Portfoliomanagement

Baader Bank AG
Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim
Deutschland

Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Marie-Curie-Straße 24 - 28
60439 Frankfurt am Main
Deutschland

Über Änderungen wird in den regelmäßig zu erstellenden Halbjahres- und Jahresberichten sowie auf der Homepage der Ampega Investment GmbH (www.ampega.com) informiert.



Ampega Investment GmbH
Postfach 10 16 65, 50456 Köln, Deutschland

Fon +49 (221) 790 799-799
Fax +49 (221) 790 799-729
Email fonds@ampega.com
Web www.ampega.com