

# Jahresbericht

## MultiManager Fonds 3

1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018

OGAW-Sondervermögen





# Inhaltsverzeichnis

## Jahresbericht MultiManager Fonds 3 für den Zeitraum vom 1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Bericht des Fondsmanagements	8
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ...	13
Devisenkurse	14
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	14
Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	15
Entwicklung des Sondervermögens	15
Berechnung der Ausschüttung	15
Vergleichende Übersicht	15
Angaben nach der Derivateverordnung	16
Sonstige Angaben	16
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	16
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	17
Angaben zur Mitarbeitervergütung	17
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	18
Steuerliche Hinweise	19
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	20

## 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 Geschäftsjahres vom 1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018.

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“.

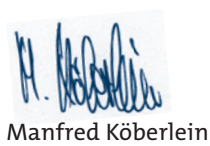
Köln, im August 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

## Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds keine unterschiedlichen 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.de](http://www.ampega.de)) 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 Währungssicherungsgeschäften, 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 **MultiManager Fonds 3** ist ein Dachfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

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.

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

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.

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

Mindestens 51 % des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz 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 orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab.

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 Marktrisikopotential beträgt maximal 200 %.

## Auf einen Blick (Stand 31.05.2018)

<b>ISIN:</b>	DE0007013609
<b>Auflagedatum:</b>	30.07.2001
<b>Währung:</b>	Euro
<b>Geschäftsjahr:</b>	01.06. - 31.05.
<b>Ertragsverwendung:</b>	Ausschüttung
<b>Ausgabeaufschlag (derzeit):</b>	4,00 %
<b>Verwaltungsvergütung (p.a.):</b>	1,05 %
<b>Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:</b>	0,05 %
<b>Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.)</b> auf die über 3 % liegende positive Wertentwicklung (High-Watermark-Methode):	10,00 %
<b>Fondsvermögen per 31.05.2018:</b>	41.858.008,38 EUR
<b>Nettomittelaufkommen (01.06.2017 – 31.05.2018):</b>	+13.680.890,23 EUR*
<b>Anteilumlauf per 31.05.2018:</b>	450.422 Stück
<b>Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 31.05.2018:</b>	92,93 EUR
<b>Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):</b>	+4,43 %
<b>TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.06.2017 – 31.05.2018):</b>	2,23 %

\* Davon +14.272.277,24 EUR aus Verschmelzung des ComfortInvest Chance zum 30. Mai 2018

# Bericht des Fondsmanagements

## Anlageziele

Der **MultiManager Fonds 3** ist ein Dachfonds mit europäischem Fokus. Er investiert mit einer ausgewogenen Ausrichtung in Rentenfonds, Aktien- und Mischfonds. Dabei können bis zu 60 % des Fondsvermögens in Aktienfonds und bis zu 10 % in gemischten Fonds investiert werden. Bis zu 49 % können in liquiden Mitteln (wie z. B. Geldmarktfonds) angelegt werden.

Der Fonds verfolgt das Ziel, mittel- bis langfristig einen Kapitalwertzuwachs für den renditeorientierten Anleger zu erzielen.

## Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der **MultiManager Fonds 3** war im Berichtszeitraum breit gestreut in Renten-, Aktien- und Mischfonds engagiert. Die zugrundeliegenden Quoten wurden entsprechend der jeweiligen Markteinschätzung angepasst, wobei der Aktienanteil leicht übergewichtet wurde. Das Rentenspektrum reichte von Staatsanleihen über Unternehmensanleihen bis hin zu Wandelanleihen. Im Aktienbereich konzentrierte sich der Fonds auf Zielinvestments mit europäischem Fokus, selektiv ergänzt um globale Engagements.

Die Zielfonds wurden nach den Vorgaben der Anlagestrategie ausgewählt. Das Portfoliomanagement achtete hierbei insbesondere auf eine umfassende qualitative und quantitative Analyse der ausgewählten aktiven Zielfonds bzw. bei Indexfonds auf Funktionsweise, Kosten und Liquidität. Zur Reduzierung von Währungsrisiken wurden Zielfonds bevorzugt, die im Euro-Raum investieren oder Währungsabsicherungsmaßnahmen nutzen.

Die Entwicklung der Renten- und Aktienmärkte zeigte sich im Berichtszeitraum per Saldo volatil und wurde nicht zuletzt durch die anhaltende Niedrigzinsphase sowie politische Faktoren (US-Politik, Wahlen in Deutschland) beeinflusst.

Der **MultiManager Fonds 3** entwickelte sich im Berichtszeitraum positiv und konnte eine Wertsteigerung von +4,43 % erzielen. Die Volatilität des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 6,09 %.

Zum 30. Mai 2018 wurde das KVG-eigene Sondervermögen ComfortInvest Chance auf den **MultiManager Fonds 3** verschmolzen.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

### 1. Marktpreisrisiken

#### Aktienrisiken

Durch die Investition in Aktienfonds war das Sondervermögen sowohl allgemeinen als auch spezifischen Aktienrisiken ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch eine breite Diversifikation in eine Vielzahl von Einzelwerten gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Sektoren.

#### Währungsrisiken

Das Sondervermögen ist zum Berichtsstichtag hauptsächlich in Euro denominierte Investmentfonds investiert. Dennoch können Währungsrisiken entstehen, dadurch dass ausgewählte Investmentfonds als Teil ihrer Anlagestrategie in ausländische Vermögenswerte investieren, die wiederum Wechselkursrisiken ausgesetzt sind. Dadurch trägt der Investor über die Entwicklung der Anteilspreise der allokierten Zielfonds in Teilen die Chancen und Risiken von Wechselkursentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.

#### Zinsänderungsrisiken

Durch die Investition in Rentenfonds ist das Sondervermögen Kursschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge (Spreads)



einzelner Anleihen ausgesetzt. Bei der Auswahl der Investments wurde zur Steuerung der allgemeinen Marktzinsrisiken die Duration<sup>1</sup> in die Anlageentscheidung einbezogen. Die Steuerung der Spreadrisiken erfolgt über die Auswahl von Renten bonitätsrisikobehafteter Emittenten auf Ebene der Zielfonds.

## 2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der einzelnen Renteninvestments innerhalb der Zielfonds. Bei der Wahl von High Yield Fonds als Zielfonds ist dieses Risiko als erhöht anzusehen. Das Risiko wird durch eine gezielte Fondsauswahl und durch Streuung auf verschiedene Fonds im Rahmen der Anlageentscheidung gesteuert. Weitere Risiken ergeben sich durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

## 3. Liquiditätsrisiken

Als Dachfonds wird die Liquiditätssituation des Sondervermögens hauptsächlich durch die Liquiditätssituation der Zielinvestments bestimmt. Aufgrund der breiten Streuung über eine Vielzahl von Investmentfonds verschiedener Kapitalverwaltungsgesellschaften und deren gesetzlicher Rücknahmeverpflichtungen ist davon auszugehen, dass der überwiegende Teil der Zielinvestments des Fonds jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden kann.

## 4. Operationelle Risiken

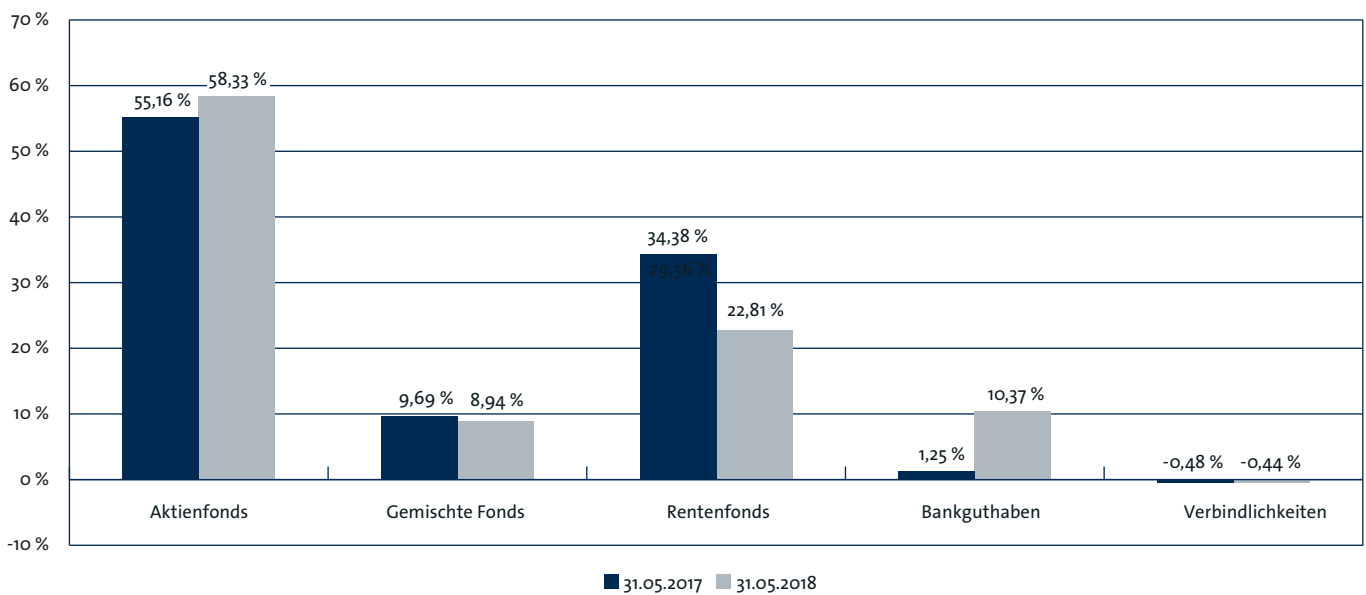
Für die Überwachung und Steuerung der operationellen Risiken des Sondervermögens sind endsprechende Maßnahmen ergriffen worden.

<sup>1</sup> Die Duration ist ein Maß für die mittlere Laufzeit der Zahlungen eines Zinstitels/Zinsportfolios und gleichzeitig ein Maß für die Reagibilität des Portfoliowertes auf Marktzinsänderungen. Je höher die Duration, umso stärker reagiert der Portfoliowert auf Änderungen der Marktzinssätze.

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne und Verluste stammen im Wesentlichen aus der Veräußerung von Investmentanteilen.

## Struktur des Sondervermögens



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

## Wichtige Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. Januar 2018 wurde die Ertragsverwendung von thesaurierend in ausschüttend geändert.

Baader Bank AG, Unterschleißheim  
Das Portfoliomanagement

# Jahresbericht

## Vermögensübersicht zum 31.05.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Investmentanteile</b>	<b>37.704.768,84</b>	<b>90,08</b>
Aktienfonds	24.417.318,62	58,33
Gemischte Fonds	3.741.131,40	8,94
Rentenfonds	9.546.318,82	22,81
<b>Bankguthaben</b>	<b>4.339.058,06</b>	<b>10,37</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-185.818,52</b>	<b>-0,44</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>41.858.008,38</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>37.704.768,84</b>	<b>90,08</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
LOYS Global MH A	DE000A0H08T8	ANT	2.100	2.100	0	EUR 263,9500	554.295,00	1,32
Zantke Euro Corporate Bonds AMI P(a)	DE000A0Q8HP2	ANT	7.634	0	0	EUR 118,1900	902.262,46	2,16
Zantke Global Credit AMI I(a)	DE000A1J3AJ9	ANT	10.640	0	0	EUR 102,4200	1.089.748,80	2,60
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Allianz Wachstum Europa-A	DE0008481821	ANT	2.000	0	0	EUR 122,0600	244.120,00	0,58
Bayerninvest Renten Europa-Fonds	DE000A0EKT9	ANT	65	20	0	EUR 12.990,9800	844.413,70	2,02
iShares NASDAQ-100 (DE) ETF	DE000A0F5UF5	ANT	18.409	18.409	0	EUR 58,5800	1.078.399,22	2,58
Acatis Aktien Global Fonds UI-B	DE000A0HF455	ANT	40	20	0	EUR 21.017,7200	840.708,80	2,01
Aramea Rendite Plus	DE000A0NEKQ8	ANT	3.490	0	0	EUR 183,1200	639.088,80	1,53
Acatis IfK Value Renten UI	DE000A0X7582	ANT	26.450	4.800	0	EUR 51,8100	1.370.374,50	3,27
Comgest Magellan Fund	FR0000292278	ANT	71.250	33.750	0	EUR 23,7800	1.694.325,00	4,05
M&G European Corporate Bond Fund	GB0032178856	ANT	32.000	0	0	EUR 17,9286	573.715,20	1,37
iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist)	IE0031442068	ANT	27.000	27.000	0	EUR 23,3140	629.478,00	1,50
FvS Portfolio Wandelanleihen	LU0097335235	ANT	5.700	0	0	EUR 165,2500	941.925,00	2,25
LOYS Global	LU0107944042	ANT	92.419	34.841	0	EUR 30,5200	2.820.627,88	6,74
StarCapital Argos - A-EUR	LU0137341789	ANT	6.820	0	0	EUR 137,7400	939.386,80	2,24
Acatis Aktien Deutschland ELM	LU0158903558	ANT	2.610	1.500	0	EUR 321,1800	838.279,80	2,00
JPM-Global Focus-A	LU0168341575	ANT	20.143	20.143	0	EUR 37,2100	749.521,03	1,79
Henderson - Latin American Fund A	LU0200080918	ANT	31.248	31.248	0	EUR 16,2570	507.998,74	1,21
Templeton Asian Growth Fund-A YDIS	LU0229939763	ANT	17.900	17.900	0	EUR 30,2300	541.117,00	1,29
Alken Fund-European Opportunities R	LU0235308482	ANT	12.580	1.700	2.150	EUR 270,0100	3.396.725,80	8,11
Squad Capital - Squad Growth A	LU0241337616	ANT	5.728	0	310	EUR 476,0500	2.726.814,40	6,51
DWS Invest Asian Small/Mid Cap-LS	LU0254485450	ANT	1.480	1.480	1.135	EUR 256,1500	379.102,00	0,91
StarCapital - Winbonds +	LU0256567925	ANT	5.970	0	0	EUR 165,7100	989.288,70	2,36
Henderson - Pan European Alpha Funds A1	LU0264597450	ANT	6.000	0	0	EUR 15,5400	93.240,00	0,22
MainFirst-Top European Ideas C	LU0308864965	ANT	61.129	10.779	8.500	EUR 66,3200	4.054.075,28	9,69
Axxion Focus-Discount	LU0328585541	ANT	6.700	6.700	0	EUR 68,6600	460.022,00	1,10
Fidcum-Contrarian Value Euroland C	LU0370217688	ANT	42.530	13.800	4.500	EUR 61,7600	2.626.652,80	6,28
MainFirst-Germany Fund A	LU0390221256	ANT	5.250	1.000	1.250	EUR 239,2800	1.256.220,00	3,00
JPM-Emerging Markets Corporate Bond Fund-AAH	LU0512127621	ANT	5.180	0	0	EUR 110,5500	572.649,00	1,37
ING- Emerging Markets Debt (Hard Currency)	LU0546915058	ANT	57	0	0	EUR 5.010,9800	285.625,86	0,68
MainFirst Global DividendStars-D	LU1238901679	ANT	2.800	0	0	EUR 115,6900	323.932,00	0,77
Arbor Invest Spezialrenten I	LU1750032077	ANT	4.000	4.000	0	EUR 99,4600	397.840,00	0,95
Threadn.-American Extended Alpha Fund-INA	GB00B28CMX88	ANT	230.050	118.000	0	USD 5,5107	1.096.373,38	2,62
Alger American Asset Growth Fund-A	LU0070176184	ANT	17.341	17.341	0	USD 70,4600	1.056.686,72	2,52
Schroder-US Smaller Companies	LU0106261612	ANT	1.400	1.400	0	USD 156,7077	189.735,17	0,45
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>37.704.768,84</b>	<b>90,08</b>

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	4.339.058,06	10,37
<b>Bankguthaben</b>						EUR	4.339.058,06	10,37
<b>EUR - Guthaben bei</b>								
Verwahrstelle		EUR 4.339.058,06				EUR	4.339.058,06	10,37
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>						EUR	-185.818,52	-0,44
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	41.858.008,38	100,00 <sup>2)</sup>
<b>Anteilwert</b>						EUR	92,93	
<b>Umlaufende Anteile</b>						STK	450.422	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								90,08
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								0,00

<sup>1)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungsgebühren und Performance Fee

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Während des Berichtszeitraumes 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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
Assenagon Credit Basis II-P	LU0462885483	ANT	0	5.053
Xtrackers DAX UCITS ETF	LU0274211480	ANT	0	4.770

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.05.2018**

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,15630	= 1 (EUR)
----------------------------	-------	---------	-----------

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

In- und ausländische Investmentanteile	per 29.05.2018, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 29.05.2018 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
Alle anderen Vermögenswerte	per 29.05.2018

**Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV**

Verwaltungsvergütung der im MultiManager Fonds 3 enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
Acatis Aktien Deutschland ELM	1,80000
Acatis Aktien Global Fonds UI-B	1,35000
Acatis IfK Value Renten UI	1,50000
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
Assenagon Credit Basis II-P	1,30000
Axxion Focus-Discount	1,00000
Bayerninvest Renten Europa-Fonds	0,20000
Comgest Magellan Fund	1,75000
DWS Invest Asian Small/Mid Cap-LS	1,50000
Fidicum-Contrarian Value Euroland C	0,92000
FvS Portfolio Wandelanleihen	2,38000
Henderson - Latin American Fund A	3,00000
Henderson - Pan European Alpha Funds A1	1,39000
ING- Emerging Markets Debt (Hard Currency)	1,20000
JPM-Emerging Markets Corporate Bond Fund-AAH	1,30000
JPM-Global Focus-A	1,80000
LOYS Global	0,96000
LOYS Global MH A	1,65000
M&G European Corporate Bond Fund	2,25000
MainFirst Global DividendStars-D	1,00000
MainFirst-Germany Fund A	1,50000
MainFirst-Top European Ideas C	1,00000
Schroder-US Smaller Companies	1,90000
Squad Capital - Squad Growth A	1,50000
StarCapital - Winbonds +	0,90000
StarCapital Argos - A-EUR	0,90000
Templeton Asian Growth Fund-A YDIS	1,83500
Threadn.-American Extended Alpha Fund-INA	3,00000
Xtrackers DAX UCITS ETF	0,10000
Zantke Euro Corporate Bonds AMI P(a)	0,95000
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 Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

für den Zeitraum vom 01.06.2017 bis 31.05.2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.762,41
2. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	588.453,62
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-10.268,79
4. Erträge aus Bestandsprovisionen	105.359,39
<b>Summe der Erträge</b>	<b>681.781,81</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-431.501,70
2. Performance Fee	-64.576,66
3. Verwahrstellenvergütung	-24.457,92
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-34.146,46
5. Depotgebühren	-4.539,36
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-559.222,10</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>122.559,71</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	2.796.439,24
2. Realisierte Verluste	-1.051.518,09
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.744.921,15</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.867.480,86</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-21.459,77</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	42.661,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-64.120,91
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.846.021,09</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

für den Zeitraum vom 01.06.2017 bis 31.05.2018

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>27.191.721,03</b>
1. Im Geschäftsjahr zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		-227.995,15
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		13.680.890,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.854.762,24	
b) Mittelzuflüsse aus Verschmelzung <sup>1)</sup>	14.272.277,24	
c) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-3.446.149,25	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-632.628,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.846.021,09
davon nicht realisierte Gewinne	42.661,14	
davon nicht realisierte Verluste	-64.120,91	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>41.858.008,38</b>

<sup>1)</sup> Zum 30. Mai 2018 wurden das Sondermögen ComfortInvest Chance auf MultiManager Fonds 3 gemäß § 181 ff KAGB verschmolzen. Der Netto-Inventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung ausgegeben wurden beläuft sich auf EUR 14.272.277,24.

**Berechnung der Ausschüttung**

	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.140.841,59	4,7529674
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.867.480,86	4,1460684
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	-3.472.320,14	-7,7090357
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-243.227,94	-0,5400000
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>292.774,37</b>	<b>0,6500000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 450.422 Stück)

**Vergleichende Übersicht**

über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.05.2018	41.858.008,38	92,93
31.05.2017	27.191.721,03	89,73
31.05.2016	25.368.934,16	78,76
31.05.2015	16.539.001,95	84,06

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	0,00
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		keine

#### Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,77 %
Größter potenzieller Risikobetrag	3,92 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,29 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

Konfidenzniveau	99,00 %
Unterstellte Haltedauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	180 Wochenrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,96325

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

##### gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

70 % MSCI World + 30 % iBoxx Euro Corp.

#### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	97,08 %
--	---------

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	92,93
Umlaufende Anteile	STK	450.422

### 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 letzt 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 31.05.2018 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.



### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 2,23 %.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Geschäftsjahr getragenen Kosten (ohne Transaktionskosten und ohne Performance Fee) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten TER bzw. Verwaltungskosten) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt 0,25 % und berücksichtigt die vom Sondervermögen im Geschäftsjahr angefallene Performance-Fee im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens sowie die Performance-Fee der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Die Ampega Investment GmbH gewährt sogenannte Vermittlungsprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Im Geschäftsjahr vom 01.06.2017 bis 31.05.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen MultiManager Fonds 3 keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellt.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 2.054,43 EUR.

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen: Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR Transaktionen.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	7.384
davon feste Vergütung	TEUR	5.839
davon variable Vergütung	TEUR	1.545
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		60
Höhe des gezahlten Carried Interest		n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	TEUR	3.701
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.633
davon andere Führungskräfte	TEUR	2.068
davon andere Risikoträger		n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	537
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe		n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem zuletzt festgestellten Jahresabschluss der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres ermittelt. Zur Grundvergütung können Mitarbeiter und Geschäftsleiter eine leistungsorientierte Vergütung erhalten. Nähere Hinweise und Erläuterungen zum Vergütungssystem der Gesellschaft sind auf der Internetseite der Gesellschaft ([www.ampega.de](http://www.ampega.de)) erhältlich. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch die Gesellschaft hat ergeben, dass Änderungen der Vergütungspolitik nicht erforderlich sind.

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

Köln, im August 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

*An die Ampega Investment GmbH, Köln*

Die Ampega Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens **MultiManager Fonds 3** für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018 zu prüfen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

*Verantwortung des Abschlussprüfers*

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über

mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

*Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2017 bis 31. Mai 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 30. August 2018

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens

Wirtschaftsprüfer

Lüning

Wirtschaftsprüfer

## Steuerliche Hinweise

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat zur Direktanlage in Aktien in der Rechtssache „Manninen“ für einen finnisch-schwedischen Sachverhalt entschieden, dass die Versagung der Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuern auf ausländische Dividenden nach finnischem Recht europarechtswidrig ist. Auch in Deutschland konnte unter Geltung des so genannten Anrechnungsverfahrens (in der Regel bis Ende des Veranlagungszeitraums 2000) nur die auf inländische Dividenden entfallende Körperschaftsteuer, nicht aber die ausländische Körperschaftsteuer auf die persönliche Steuerschuld des Anlegers angerechnet werden.

Zur Vereinbarkeit des deutschen Anrechnungsverfahrens mit europäischem Gemeinschaftsrecht hat der EuGH mit Urteil vom 06.03.2007 in der Rechtssache Meilicke (Az. C-292/04) hinsichtlich eines Sachverhalts innerhalb der Europäischen Union entschieden, dass das deutsche Körperschaftsteuer-Anrechnungsverfahren insoweit europarechtswidrig war, als die Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuer nicht zulässig war. Danach ist es geboten, dass ein inländischer Anleger, der während der Geltung des deutschen Anrechnungsverfahrens Gewinnausschüttungen von Körperschaften mit Sitz in einem EU-Mitgliedsstaat erhalten hat, die ausländische Körperschaftsteuer nachträglich auf seine inländische Steuerschuld anrechnen lassen kann. Die verfahrensrechtliche Lage im Hinblick auf die Geltendmachung der ausländischen Steuer ist derzeit für die Fondsanlage allerdings noch unklar. Zur Wahrung möglicher Rechte in dieser Angelegenheit kann es sinnvoll sein, sich mit Ihrem Steuerberater in Verbindung zu setzen.

# 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@talanx.com](mailto:fonds@talanx.com)  
Web [www.ampega.de](http://www.ampega.de)

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.05.2018)  
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

## Gesellschafter

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

## Aufsichtsrat

Harry Ploemacher, Vorsitzender  
Vorsitzender der Geschäftsführung der  
Talanx 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  
Talanx Asset Management GmbH

Jörg Burger

Manfred Köberlein

Ralf Pohl

## Verwahrstelle

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

## Abschlussprüfer der Kapitalverwaltungsgesellschaft

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

## **Auslagerung**

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

## **Auslagerung Portfoliomanagement**

Baader Bank AG  
Weihenstephaner Str. 4  
85716 Unterschleißheim  
Deutschland

## **Aufsichtsbehörde der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)  
Marie-Curie-Str. 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.de](http://www.ampega.de)) 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@talanx.com](mailto:fonds@talanx.com)  
Web [www.ampega.de](http://www.ampega.de)

Ein Unternehmen der Talanx