

# Halbjahresbericht

1. Juni 2025 bis 30. November 2025

## MultiManager Fonds 3

OGAW-Sondervermögen

**ampega.**  
Talanx Investment Group



**Vermögensübersicht zum 30.11.2025**

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Investmentanteile</b>	<b>38.602.176,81</b>	<b>97,87</b>
Geldmarktnahe Fonds	1.670.344,82	4,23
Aktienfonds	22.357.693,08	56,68
Rentenfonds	14.574.138,91	36,95
<b>Derivate</b>	<b>-27.071,00</b>	<b>-0,07</b>
Aktienindex-Derivate	-27.071,00	-0,07
<b>Bankguthaben</b>	<b>990.780,42</b>	<b>2,51</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-123.837,70</b>	<b>-0,31</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>39.442.048,53</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 30.11.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens							
					im Berichtszeitraum											
<b>Vermögensgegenstände</b>																
<b>Investmentanteile</b>																
Amundi Dax ETF	LU2611732046	ANT	3.761	0	0	EUR	181,4400	682.395,84	1,73							
Amundi Floating Rate Euro Corp 1-3 U ETF-C	LU1681041114	ANT	6.687	0	0	EUR	111,0300	742.457,61	1,88							
BBH Luxembourg Funds - BBH High Grade Fixed Income	LU0643341745	ANT	38.933	0	26.362	USD	13,8340	464.549,87	1,18							
BNY Mellon Global Funds - BNY Mellon US Municipal	IE00BDCJZ889	ANT	640.535	0	0	EUR	1,0521	673.906,87	1,71							
Bantleon Global Conver- tibles Investment Grade	LU1732803868	ANT	947	0	0	TUSD	1,6368	1.336.949,34	3,39 <sup>1)</sup>							
EdR SICAV - Finan- cial Bonds Acc	FR0013233707	ANT	11.924	1.605	0	EUR	134,8500	1.607.951,40	4,08							
Franklin Templeton Invest- ment Funds - Franklin Eur	LU0195952774	ANT	110.994	0	0	EUR	15,8900	1.763.694,66	4,47							
Goldman Sachs Emer- ging Markets CORE I	LU0313358250	ANT	26.776	26.776	0	USD	28,3100	653.811,07	1,66							
JPM-Global Focus-A	LU0168341575	ANT	14.142	0	7.044	EUR	83,6800	1.183.402,56	3,00							
Loomis Sayles Sh. Term Em. Markets Bond H-I/A EUR	LU0980584436	ANT	15.299	0	0	EUR	109,1800	1.670.344,82	4,23							
Lyxor FTSE 100 UCITS ETF C	LU1650492173	ANT	25.645	8.435	0	EUR	19,8260	508.437,77	1,29							
M&G (Lux) Euro Cor- porate Bond Fund-A	LU1670629549	ANT	37.936	0	0	EUR	18,6943	709.186,96	1,80							
Man Funds VI - Man GLG High Yield Opportunities	IE00BDTYYL24	ANT	3.027	0	0	EUR	165,3400	500.484,18	1,27							
NN L - Corporate Green Bond	LU2102358178	ANT	373	0	0	TEUR	5,0113	1.869.203,71	4,74 <sup>2)</sup>							
Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed Income Fund BI	LU0915363070	ANT	7.147	0	0	EUR	120,6152	862.036,83	2,19							
Nordea 1-European Covered Bond Fund AI EUR	LU0733665771	ANT	57.639	0	0	EUR	12,6999	732.009,54	1,86							
PIMCO GIS Global Low Duration Real Return Fund	IE00BHZKQB61	ANT	34.692	34.692	0	EUR	11,4900	398.611,08	1,01							
Pimco Funds: Global Inves- tors Series PLC - Europea	IE00BK9YL094	ANT	49.103	0	0	EUR	12,5800	617.715,74	1,57							
Polar Capital Fund - Emer- ging Market Stars Fund SX	IE00BKPX1668	ANT	41.175	0	66.742	USD	18,6400	661.982,06	1,68							
Schroder-Japanese Opportunities CYA	LU0270819245	ANT	16.074	0	0	TJPY	4,4030	390.584,45	0,99 <sup>3)</sup>							
Vanguard EUR Euro- zone Government Bond UCITS ETF	IE00BH04GL39	ANT	17.498	0	0	EUR	24,1030	421.754,29	1,07							
Wellington Opportunis- tic Fixed Income Fund S	IE00BD960324	ANT	47.862	0	19.171	USD	12,2610	506.154,89	1,28							

**Vermögensaufstellung zum 30.11.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Verkäufe /			Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge	Abgänge				
					im Berichtszeitraum					
Wellington Strategic European Equity Fund-S	IE00B6TYHG95	ANT	68.182	0	0	EUR	59,1228	4.031.110,75	10,22	
iShares DJ EURO STOXX Sustain.40 ETF	DE000A0F5UG3	ANT	165.818	41.660	0	EUR	21,1050	3.499.588,89	8,87	
iShares Edge S&P 500 Min Vol UCITS ETF EUR Hedged	IE00BYX8XD24	ANT	196.259	53.166	0	EUR	10,3220	2.025.785,40	5,14	
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	IE0032523478	ANT	3.297	0	0	EUR	126,1600	415.949,52	1,05	
iShares European Property Yield UCITS ETF	IE00B0M63284	ANT	25.452	3.782	0	EUR	30,7150	781.758,18	1,98	
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	IE00B1FZS467	ANT	22.923	0	0	USD	36,1100	713.946,46	1,81	
iShares MSCI Europe Quality Dividend UCITS ETF	IE00BYYHSM20	ANT	182.872	24.240	230.419	EUR	6,4280	1.175.501,22	2,98	
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF	IE00B3ZW0K18	ANT	2.893	2.893	0	EUR	141,3650	408.968,95	1,04	
iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist)	IE0031442068	ANT	13.872	0	4.241	EUR	58,5780	812.594,02	2,06	
iShares STOXX Europe 600 Constr.&Material (DE) ETF	DE000A0H08F7	ANT	14.021	3.247	0	EUR	87,0800	1.220.948,68	3,10	
iShares USD Treasury Bond 1-3Y UCITS ETF EUR H	IE00BDFK1573	ANT	101.835	101.835	0	EUR	5,0800	517.321,80	1,31	
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF EUR H	IE00BGPP6697	ANT	107.817	0	0	EUR	4,0272	434.200,62	1,10	
iShares-MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR	IE00BQN1K901	ANT	317.395	239.281	0	EUR	11,3640	3.606.876,78	9,14	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>38.602.176,81</b>	<b>97,87</b>	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						EUR		-27.071,00	-0,07	
Aktienindex-Derivate						EUR		-27.071,00	-0,07	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		-27.071,00	-0,07	
Euro Stoxx 50 Future Dezember2025	EUREX	STK	-5					-5.810,00	-0,01	
S&P 500 E-mini Future Dezember 2025	CME	STK	-3					-21.261,00	-0,05	
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR		<b>990.780,42</b>	<b>2,51</b>	
Bankguthaben						EUR		<b>990.780,42</b>	<b>2,51</b>	
EUR - Guthaben bei						EUR		<b>857.894,45</b>	<b>2,18</b>	
Verwahrstelle		EUR	857.894,45					857.894,45	2,18	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		<b>132.885,97</b>	<b>0,34</b>	
Verwahrstelle		USD	154.067,99					132.885,97	0,34	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>a)</sup></b>						EUR		<b>-123.837,70</b>	<b>-0,31</b>	
<b>Fondsvermögen</b>						EUR		<b>39.442.048,53</b>	<b>100,00<sup>b)</sup></b>	
Anteilwert						EUR		<b>114,05</b>		
Umlaufende Anteile						STK		<b>345.818,123</b>		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>97,87</b>		
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>-0,07</b>		

<sup>a)</sup> TUSD = 1.000 USD<sup>b)</sup> TEUR = 1.000 EUR<sup>c)</sup> TJPY = 1.000 JPY<sup>d)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Performance Fee<sup>e)</sup> 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 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.

Das bisherige Vorgehen bei der Bewertung der Assets des Sondervermögens findet auch vor dem Hintergrund der Auswirkungen durch Covid-19 Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen in diesem Zusammenhang waren bisher nicht notwendig.

Zum Stichtag 30. November 2025 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 27.11.2025**

Japan, Yen	(JPY)	181,20000	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,15940	= 1 (EUR)

**Marktschlüssel****Terminbörsen**

CME	Chicago Mercantile Exchange
EUREX	European Exchange Deutschland

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte per 27.11.2025 oder letztbekannt

**Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen****Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
---------------------	------	---------------------------------------------	--------------------	-----------------------

**Investmentanteile****Gruppenfremde Investmentanteile**

Amundi Funds - Global Aggregate Bond A2 USD	LU1049752592	ANT	0	4.637
Comgest Growth Europe I Acc	IE00B5WN3467	ANT	0	26.774
INVESCO FTSE RAFI US 1000 ETF	IE00B23D8S39	ANT	0	22.761
Pictet European Sustainable Equities PC	LU0144509717	ANT	1.431	5.409
SPDR S&P US Dividend Aristocrats ETF	IE00B6YX5D40	ANT	0	5.992
iShares MSCI World Consumer Staples UCITS ESG	IE00BJ5JP329	ANT	0	72.099
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	IE00BYXPSP02	ANT	0	81.238

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	---------------------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte****Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte	EUR	2.476
(Basiswert(e): Euro Stoxx 50, Standard & Poor's 500)		

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

Verwaltungsvergütung der im MultiManager Fonds 3 enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
Amundi Dax ETF	0,03000
Amundi Floating Rate Euro Corp 1-3 U ETF-C	0,18000
Amundi Funds - Global Aggregate Bond A2 USD	1,15000
BBH Luxembourg Funds - BBH High Grade Fixed Income	k.A.
BNY Mellon Global Funds - BNY Mellon US Municipal	0,40000
Bantleon Global Convertibles Investment Grade	0,34000
Comgest Growth Europe I Acc	1,05000
EdR SICAV - Financial Bonds Acc	1,10000
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Eur	0,90000
Goldman Sachs Emerging Markets CORE I	k.A.
INVESCO FTSE RAFI US 1000 ETF	0,39000
JPM-Global Focus-A	1,80000
Loomis Sayles Sh. Term Em. Markets Bond H-I/A EUR	0,50000
Lyxor FTSE 100 UCITS ETF C	0,07000
M&G (Lux) Euro Corporate Bond Fund-A	0,40000
Man Funds VI - Man GLG High Yield Opportunities	0,60000
NN L - Corporate Green Bond	0,20000
Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed Income Fund BI	0,80000
Nordea 1-European Covered Bond Fund AI EUR	0,60000
PIMCO GIS Global Low Duration Real Return Fund	0,49000
Pictet European Sustainable Equities PC	1,35000
Pimco Funds: Global Investors Series PLC - Europea	0,55000
Polar Capital Fund - Emerging Market Stars Fund SX	0,60000
SPDR S&P US Dividend Aristocrats ETF	0,35000
Schroder-Japanese Opportunities CYA	1,40000
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	k.A.
Wellington Opportunistic Fixed Income Fund S	0,75000
Wellington Strategic European Equity Fund-S	0,95000
iShares DJ EURO STOXX Sustain.40 ETF	0,40000
iShares Edge S&P 500 Min Vol UCITS ETF EUR Hedged	0,25000
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	0,09000
iShares European Property Yield UCITS ETF	0,40000
iShares Global Infrastructure UCits ETF	1,30000
iShares MSCI Europe Quality Dividend UCITS ETF	0,28000
iShares MSCI World Consumer Staples UCITS ESG	0,18000
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF	0,20000
iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist)	0,47000
iShares STOXX Europe 600 Constr.&Material (DE) ETF	0,90000
iShares USD Treasury Bond 1-3Y UCITS ETF EUR H	0,10000
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	0,07000
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF EUR H	0,10000
iShares-MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR	0,25000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Köln, im Dezember 2025

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung

Dr. Thomas Mann

Dr. Dirk Erdmann



Überreicht durch:

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