

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



RP Gamma

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2017

VERWAHRSTELLE:



Niederlassung Frankfurt am Main

ASSET MANAGEMENT:

RP Crest

Jahresbericht RP Gamma

Tätigkeitsbericht

**RP Gamma
(vormals RP Vega)
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017**

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt eine Optionsschreiber-Strategie um. Es wird ein auf die Extraktion von Optionszeitwerten optimiertes Portfolio verwaltet. Dabei werden jeweils Put- und Call-Optionen mit kurzen Laufzeiten geschrieben, um einen hohen Zeitwertgewinn realisieren zu können. Sobald sich das Delta innerhalb eines Marktes stark von Null weg bewegt, wird begonnen das Delta durch eine entsprechende Positionierung mit Futureskontrakten zu neutralisieren. Es wird eine Absolute-Return-Strategie verfolgt, welche eine Volatilität deutlich unter der von Aktien anstrebt. Physisch wird das Vermögen überwiegend in Staatsanleihen, Anleihen mit Staatsgarantie oder Pfandbriefe investiert. Es wird – sofern möglich – weitgehend vermieden, Kreditrisiken aufzunehmen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

| | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Kurswert | % Anteil | Kurswert | % Anteil |
| | | Fondsvermögen | | Fondsvermögen |
| Renten | 608.829.198,20 | 99,02 | 475.465.384,18 | 94,67 |
| Fondsanteile | 0,00 | 0,00 | 25.251.450,00 | 5,03 |
| Optionen | -13.273.098,60 | -2,16 | -14.029.833,06 | -2,79 |
| Futures | 640.618,59 | 0,10 | -1.450.631,11 | -0,29 |
| Bankguthaben | 18.811.437,13 | 3,06 | 16.112.066,07 | 3,21 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 4.642.732,32 | 0,76 | 3.001.860,79 | 0,60 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -4.767.261,68 | -0,78 | -2.118.481,15 | -0,42 |
| Fondsvermögen | 614.883.625,96 | 100,00 | 502.231.815,72 | 100,00 |

Jahresbericht RP Gamma

Während des Berichtszeitraumes wurde die Fondsstrategie weitgehend unverändert fortgeführt um breit diversifiziert über Anlageklassen und Regionen Volatilitätsrisikoprämien zu erschließen. Zusätzlich wurde ein sogenanntes Global Macro Tail Hedge Portfolio gemanagt, um den Fonds in Phasen stark steigender Risikoaversion vor hohen Verlusten zu schützen.

Wesentliche Risiken

Der Fonds investiert sein Vermögen vor allem in Anleihen hoher Bonität, auf Kreditrisiken und Liquiditätsrisiken als Renditequelle wird bewusst weitgehend verzichtet. Die im festverzinslichen Bereich bestehenden Zinsänderungsrisiken werden durch die Wahl kurzer bis mittlerer Laufzeiten begrenzt. Die Anlagen des Fonds werden überwiegend in Euro getätigt, so dass Währungsrisiken im physisch angelegten Portfolio eine untergeordnete Rolle spielen.

Das wesentliche Risiko im Fonds resultiert aus den eingegangenen Derivatepositionen. Große Aktienmarktbebewegungen können dazu führen, dass temporär ein Verlust in der Größenordnung einer 100%igen Aktienallokation entsteht. Ausgeprägte Veränderungen an den Bond-Märkten können zu einem temporär akzentuierten Zinsänderungsrisiko in Form einer höheren positiven oder auch einer negativen Duration führen. Starke Bewegungen in den großen globalen Währungspaaren können das Risiko aus Wechselkursveränderungen kurzfristig erhöhen. Zudem unterliegen die geschriebenen Optionspositionen dem Risiko eines starken Anstiegs der kurzfristigen impliziten Volatilität.

Den genannten Risiken wird durch ein Delta-Hedging und durch die Implementierung eines Global Makro Tail Hedge Portfolios entgegen gewirkt. Kontrahentenrisiken werden im Derivateportfolio gemieden – die Derivatepositionen werden nahezu ausschließlich in Form von standardisierten börsengelisteden Optionen und Futures gehalten.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)¹

| | |
|-------------------|--------|
| Anteilklasse I: | +5,39% |
| Anteilklasse IL: | +5,15% |
| Anteilklasse ILD: | +5,49% |
| Anteilklasse IXL: | +5,60% |
| Anteilklasse RL: | +4,69% |
| Anteilklasse RT: | +4,09% |

Wichtiger Hinweis

Bei dem OGAW-Sondervermögen änderte sich zum 15. September 2017 die Fondsbezeichnung von RP Vega in RP Gamma.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 619.653.447,19 | 100,78 |
| 1. Anleihen | 608.829.198,20 | 99,02 |
| < 1 Jahr | 219.088.285,64 | 35,63 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 355.043.336,76 | 57,74 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 34.697.575,80 | 5,64 |
| 2. Derivate | -12.632.480,01 | -2,05 |
| 3. Bankguthaben | 18.811.437,13 | 3,06 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 4.645.291,87 | 0,76 |
| II. Verbindlichkeiten | -4.769.821,23 | -0,78 |
| III. Fondsvermögen | 614.883.625,96 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2017 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 608.829.198,20 | 99,02 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 547.988.166,86 | 89,12 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 547.988.166,86 | 89,12 |
| 1,0000 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.174 v.2013(2018) | DE000AAR0165 | | EUR | 10.000 | 0 | 0 | 100,671 | 10.067.060,00 | 1,64 |
| 1,6250 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias14(19) | PTBSQEOE0029 | | EUR | 8.000 | 8.000 | 0 | 102,479 | 8.198.316,80 | 1,33 |
| 0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(20) | XS1264790939 | | EUR | 10.000 | 10.000 | 0 | 101,624 | 10.162.376,00 | 1,65 |
| 3,8750 % Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Bonds 2005(20) | XS0212074388 | | EUR | 10.000 | 10.000 | 0 | 108,576 | 10.857.624,00 | 1,77 |
| 1,2500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2014(19) | BE0002459346 | | EUR | 5.500 | 5.500 | 0 | 101,729 | 5.595.071,90 | 0,91 |
| 1,5000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.13(20) Ser.175 | DE000BHY1414 | | EUR | 7.000 | 0 | 0 | 103,749 | 7.262.444,00 | 1,18 |
| 1,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(19) | FR0011757434 | | EUR | 25.000 | 25.000 | 0 | 101,606 | 25.401.595,00 | 4,13 |
| 1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2012(19) | FR0011362151 | | EUR | 5.000 | 5.000 | 0 | 103,980 | 5.199.021,00 | 0,85 |
| 3,3750 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2013(18) | IT0004965346 | | EUR | 5.000 | 5.000 | 0 | 102,877 | 5.143.840,00 | 0,84 |
| 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.170 v.2014(19) | DE0001141703 | | EUR | 15.000 | 0 | 0 | 101,606 | 15.240.850,50 | 2,48 |
| 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.172 v.2015(20) | DE0001141729 | | EUR | 27.000 | 0 | 0 | 102,240 | 27.604.708,20 | 4,49 |
| 1,1250 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France EO-Medium-Term Notes 2014(19) | XS1057307487 | | EUR | 5.500 | 5.500 | 0 | 101,943 | 5.606.874,35 | 0,91 |
| 0,1000 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Notes 2015(18) | XS1332474912 | | EUR | 5.000 | 0 | 0 | 100,406 | 5.020.322,00 | 0,82 |
| 4,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 03(18) | FR0000474652 | | EUR | 5.000 | 5.000 | 0 | 101,796 | 5.089.790,00 | 0,83 |
| 4,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 07(19) | FR0010464321 | | EUR | 15.000 | 15.000 | 0 | 106,203 | 15.930.453,00 | 2,59 |
| 0,3750 % Commerzbank AG MTH S.P5 v.14(19) | DE000CZ40KE5 | | EUR | 20.000 | 0 | 0 | 101,252 | 20.250.408,00 | 3,29 |
| 4,3750 % Commerzbank AG MTN-HPF.Em.2308 v.09(2019) | DE000EH1A311 | | EUR | 10.000 | 0 | 0 | 107,110 | 10.710.974,00 | 1,74 |
| 1,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(19) | XS1015892182 | | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | 101,779 | 3.053.378,10 | 0,50 |
| 2,8750 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2011(18) | XS0692723553 | | EUR | 21.300 | 10.000 | 0 | 102,566 | 21.846.472,80 | 3,55 |
| 1,0000 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(19) | XS1044479373 | | EUR | 20.000 | 20.000 | 0 | 101,571 | 20.314.208,00 | 3,30 |
| 4,1250 % Danske Bank AS EO-Med.-Term Cov.Bds 2009(19) | XS0469000144 | | EUR | 10.000 | 0 | 0 | 108,345 | 10.834.521,00 | 1,76 |
| 4,8750 % DEPFA ACS BANK DAC EO-Medium-Term Nts 2004(19) | DE000A0BCLA9 | | EUR | 5.000 | 0 | 0 | 106,919 | 5.345.970,00 | 0,87 |
| 3,3750 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.2011(2018) | DE000DB5EVA0 | | EUR | 5.000 | 0 | 0 | 100,973 | 5.048.670,00 | 0,82 |
| 0,6250 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.438 v.14(19) | DE000DHY4382 | | EUR | 6.000 | 0 | 0 | 101,539 | 6.092.347,80 | 0,99 |
| 1,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15204 v.13(18) | DE000A1X2566 | | EUR | 7.500 | 0 | 0 | 101,142 | 7.585.650,00 | 1,23 |
| 3,3750 % Deutsche Postbank AG Hyp.Pfbrief MTN 03/20 v10(20) | DE000A0WMBH0 | | EUR | 4.000 | 0 | 0 | 108,135 | 4.325.418,80 | 0,70 |
| 1,3750 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19) | XS1045697494 | | EUR | 10.000 | 0 | 0 | 102,796 | 10.279.557,00 | 1,67 |
| 0,2000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(18) | XS1268552061 | | EUR | 12.500 | 0 | 0 | 100,350 | 12.543.725,00 | 2,04 |

Jahresbericht RP Gamma

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2017 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|--|---------|--------------------|------------------------------|
| 1,8750 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2012(19) | XS0794233865 | | EUR | 10.000 | 10.000 | 0 | 103,241 | 10.324.147,00 | 1,68 |
| 1,1250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2013(18) | XS0992304369 | | EUR | 5.000 | 0 | 0 | 101,301 | 5.065.050,00 | 0,82 |
| 2,7500 % DNB Boligkredit A.S. EO-MTN Hyp.-Pfandbr,2012(22) | XS0759310930 | | EUR | 6.000 | 0 | 0 | 111,181 | 6.670.887,00 | 1,08 |
| 2,0000 % Eika BoligKredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2012(19) | XS0794570944 | | EUR | 8.900 | 0 | 0 | 103,386 | 9.201.345,10 | 1,50 |
| 0,8750 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. v.12(18) | DE000A1H3EP0 | | EUR | 10.000 | 10.000 | 0 | 100,540 | 10.054.000,00 | 1,64 |
| 0,1000 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.30 v.2016(2022) | DE000A2AAPV8 | | EUR | 5.000 | 0 | 0 | 100,027 | 5.001.370,00 | 0,81 |
| 0,6250 % HSH Nordbank AG HYPF v.14(19) SER.2171 | DE000HSH4S28 | | EUR | 5.000 | 5.000 | 0 | 101,113 | 5.055.645,00 | 0,82 |
| 1,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.739 v.12(18) | DE000LB0M596 | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | 100,740 | 2.014.796,00 | 0,33 |
| 1,1250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Cov.Med.-T.Nts 2013(20) | XS0926822189 | | EUR | 10.000 | 5.000 | 0 | 103,047 | 10.304.722,00 | 1,68 |
| 2,3750 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1121 v.12(22) | DE000LFA1214 | | EUR | 11.200 | 0 | 0 | 109,605 | 12.275.804,80 | 2,00 |
| 1,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1546 v.12(22) | DE000MHB06J1 | | EUR | 10.000 | 0 | 0 | 107,495 | 10.749.514,00 | 1,75 |
| 1,1250 % Münchener Hypothekenbank MTN-OPF Ser.1633 v.2013(2018) | DE000MHB11J1 | | EUR | 40.000 | 35.000 | 0 | 101,147 | 40.458.800,00 | 6,58 |
| 1,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Mortg. Cov. MTN 2014(19) | XS1054163347 | | EUR | 10.000 | 0 | 0 | 101,997 | 10.199.702,00 | 1,66 |
| 1,1250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Flugzeugpfandbr.v.14(19) | XS1033923142 | | EUR | 5.000 | 5.000 | 0 | 101,419 | 5.070.925,50 | 0,82 |
| 0,0250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF-MTN 2015(2019) | XS1191428652 | | EUR | 20.000 | 0 | 0 | 100,436 | 20.087.286,00 | 3,27 |
| 0,8750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(19) R.1309 | DE000NRW0FC1 | | EUR | 14.000 | 0 | 0 | 102,553 | 14.357.350,00 | 2,33 |
| 1,7500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Med.-Term Cov.Bds 2013(19) | LU0996352158 | | EUR | 7.000 | 7.000 | 0 | 102,037 | 7.142.556,40 | 1,16 |
| 1,2500 % Royal Bank of Canada EO-Med.-Term Nts 2013(18)Reg.S | XS0986254455 | | EUR | 5.800 | 0 | 0 | 101,359 | 5.878.798,80 | 0,96 |
| 1,2500 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2012(18) | XS0820929437 | | EUR | 4.800 | 0 | 0 | 100,252 | 4.812.105,60 | 0,78 |
| 1,5000 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(20) | XS0942804351 | | EUR | 5.300 | 0 | 0 | 104,082 | 5.516.371,44 | 0,90 |
| 2,7500 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-Med.-Term Cov.Nts 2012(19) | XS0738895373 | | EUR | 5.000 | 5.000 | 0 | 103,370 | 5.168.513,50 | 0,84 |
| 1,5000 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2013(18) | XS0969571065 | | EUR | 22.400 | 0 | 0 | 101,309 | 22.693.305,60 | 3,69 |
| 1,2500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2014(19) | XS1015552836 | | EUR | 5.000 | 5.000 | 0 | 101,643 | 5.082.150,50 | 0,83 |
| 4,2500 % UniCredit S.p.A. EO-Covered MTN 2011(18) | IT0004734429 | | EUR | 5.000 | 5.000 | 0 | 102,600 | 5.130.010,00 | 0,83 |
| 1,5000 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfbr.765 v.16(19)REG-S | DE000LB09QM2 | | USD | 11.000 | 11.000 | 0 | 98,909 | 9.061.363,37 | 1,47 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 60.841.031,34 9,89

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 60.841.031,34 9,89

| | | | | | | | | | |
|--|--------------|--|-----|--------|-------|---|---------|---------------|------|
| 0,3750 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2014(19) | XS1117515871 | | EUR | 5.000 | 5.000 | 0 | 101,179 | 5.058.931,50 | 0,82 |
| 0,1710 % Nordea Bank AB EO-FLR Med.-Term Nts 2013(18) | XS0935835313 | | EUR | 10.500 | 0 | 0 | 100,192 | 10.520.160,00 | 1,71 |
| 1,0000 % Sparkasse Hannover Öff.Pfdr.R.1 13(18) | DE000A1YCRK5 | | EUR | 1.800 | 0 | 0 | 100,981 | 1.817.650,80 | 0,30 |

Jahresbericht RP Gamma

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2017 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| 1,2500 % Sparkasse Holstein Hyp.Pfandbr.Nr.2 v.2014(2020) | DE000A11QDT2 | | EUR | 5.000 | 0 | 0 % | 102,924 | 5.146.210,00 | 0,84 |
| 0,7500 % Stadtparkasse München Pfdbr.Reihe 6 v.2014(2018) | DE000A1YC392 | | EUR | 5.000 | 0 | 0 % | 100,100 | 5.005.000,00 | 0,81 |
| 1,3750 % United States of America DL-Notes 2013(18) | US912828VK31 | | USD | 40.000 | 0 | 0 % | 99,938 | 33.293.079,04 | 5,41 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 608.829.198,20 | 99,02 |
| Derivate | | | | | | | EUR | -12.632.480,01 | -2,05 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | -7.898.172,51 | -1,28 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | 697.382,21 | 0,11 |
| FUTURE SPI 200 INDEX 03.18 ASX | | 226 | AUD | Anzahl -436 | | | | 63.917,12 | 0,01 |
| FUTURE SMI 03.18 EUREX | | 185 | CHF | Anzahl -343 | | | | 25.410,26 | 0,00 |
| FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.18 EUREX | | 185 | EUR | Anzahl -2545 | | | | 1.817.250,00 | 0,30 |
| FUTURE FTSE/MIB INDEX 03.18 IDEM | | 609 | EUR | Anzahl -438 | | | | 1.023.295,00 | 0,17 |
| FUTURE HANG SENG INDEX 01.18 HKFE | | 456 | HKD | Anzahl -170 | | | | -604.949,98 | -0,10 |
| FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.18 CME | | 352 | USD | Anzahl -1163 | | | | -236.101,86 | -0,04 |
| FUTURE EM NR USD 03.18 EUREX | | 185 | USD | Anzahl -465 | | | | -495.710,84 | -0,08 |
| FUTURE MSCI WORLD NR USD 03.18 EUREX | | 185 | USD | Anzahl -1578 | | | | -895.727,49 | -0,15 |
| Optionsrechte | | | | | | | EUR | -8.595.554,72 | -1,40 |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | | | EUR | -8.595.554,72 | -1,40 |
| S+P/ASX 200 INDEX PUT 18.01.18 BP 6050,00 ASX | | 226 | | Anzahl -30000 | | AUD | 39,400 | -770.132,92 | -0,13 |
| SMI PUT 19.01.18 BP 9350,00 EUREX | | 185 | | Anzahl -8000 | | CHF | 77,600 | -530.598,29 | -0,09 |
| ESTX 50 PR.EUR PUT 19.01.18 BP 3600,00 EUREX | | 185 | | Anzahl -35000 | | EUR | 102,700 | -3.594.500,00 | -0,58 |

Jahresbericht RP Gamma

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2017 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| FTSE MIB INDEX PUT 19.01.18 BP 22500,00 IDEM | | 609 | Anzahl | -2750 | | | EUR 702,000 | -1.930.500,00 | -0,31 |
| HANG SENG INDEX PUT 30.01.18 BP 29000,00 HKFE | | 456 | Anzahl | -30000 | | | HKD 176,000 | 763.911,82 | 0,12 |
| MSCI EM NR USD PUT 22.01.18 BP 510,00 EUREX | | 185 | Anzahl | -150000 | | | USD 2,000 | -249.854,25 | -0,04 |
| MSCI WORLD PUT 22.01.18 BP 5850,00 EUREX | | 185 | Anzahl | -65000 | | | USD 12,600 | -682.102,11 | -0,11 |
| S+P 500 INDEX PUT 19.01.18 BP 2660,00 CBOE | | 361 | Anzahl | -60000 | | | USD 14,095 | -704.319,15 | -0,11 |
| S+P 500 INDEX PUT 19.01.18 BP 2665,00 CBOE | | 361 | Anzahl | -70000 | | | USD 15,394 | -897.459,82 | -0,15 |
| Zins-Derivate | | | | | | | EUR | -56.763,62 | -0,01 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | EUR | -56.763,62 | -0,01 |
| FUTURE EURO-BUND 03.18 EUREX | | 185 | EUR | -2.500.000 | | | | 750,00 | 0,00 |
| FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.18 CBOT | | 362 | USD | 158.000.000 | | | | -164.222,20 | -0,03 |
| FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.18 CBOT | | 362 | USD | 68.700.000 | | | | 106.708,58 | 0,02 |
| Optionsrechte | | | | | | | EUR | -4.677.543,88 | -0,76 |
| Optionsrechte auf Rentenindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | -4.677.543,88 | -0,76 |
| FUTURE ESCHATZ 03.18 CALL 26.01.18 BP 112,10 EUREX | | 185 | EUR | Anzahl 11224 | | | EUR 0,030 | 57.240,00 | 0,01 |
| FUTURE EU-BUND 03.18 CALL 26.01.18 BP 161,50 EUREX | | 185 | EUR | Anzahl -1000 | | | EUR 0,810 | 100.000,00 | 0,02 |
| FUTURE EU-BUND 03.18 CALL 26.01.18 BP 162,00 EUREX | | 185 | EUR | Anzahl -1000 | | | EUR 0,550 | 170.000,00 | 0,03 |
| FUTURE EU-BUND 03.18 PUT 26.01.18 BP 161,50 EUREX | | 185 | EUR | Anzahl -1000 | | | EUR 0,630 | 0,00 | 0,00 |
| FUTURE EU-BUND 03.18 PUT 26.01.18 BP 162,00 EUREX | | 185 | EUR | Anzahl -1000 | | | EUR 0,870 | 60.000,00 | 0,01 |
| FUT 2Y TREAS 03.18 CALL 26.01.18 BP 107,25 CBOT | | 362 | USD | Anzahl 5500 | | | USD 0,031 | 286.291,33 | 0,05 |
| FUT US LONG B 03.18 CALL 26.01.18 BP 151,00 CBOT | | 362 | USD | Anzahl -1200 | | | USD 2,516 | -2.514.163,40 | -0,41 |
| FUT US LONG B 03.18 PUT 26.01.18 BP 151,00 CBOT | | 362 | USD | Anzahl -500 | | | USD 0,516 | -214.720,58 | -0,03 |
| FUTURE 10Y TREA 03.18 CALL 26.01.18 BP 123,50 CBOT | | 362 | USD | Anzahl -3500 | | | USD 0,766 | -2.231.785,63 | -0,36 |
| FUTURE 10Y TREA 03.18 PUT 26.01.18 BP 123,50 CBOT | | 362 | USD | Anzahl -2000 | | | USD 0,234 | -390.405,60 | -0,06 |

Jahresbericht RP Gamma

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2017 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|----------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 22.288.261,36 | 3,62 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 22.288.261,36 | 3,62 |
| Guthaben bei BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V) | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | | | |
| | | | EUR | 11.511.827,49 | | % | 100,000 | 11.511.827,49 | 1,87 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | GBP | 864.007,33 | | % | 100,000 | 973.639,09 | 0,16 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | AUD | 1.924.015,05 | | % | 100,000 | 1.253.593,33 | 0,20 |
| | | | CAD | 86.686,80 | | % | 100,000 | 57.629,84 | 0,01 |
| | | | CHF | 866.226,40 | | % | 100,000 | 740.364,44 | 0,12 |
| | | | HKD | 4.226.928,44 | | % | 100,000 | 450.348,76 | 0,07 |
| | | | JPY | 44.632.222,00 | | % | 100,000 | 330.035,04 | 0,05 |
| | | | USD | 6.346.623,52 | | % | 100,000 | 5.285.769,57 | 0,86 |
| Guthaben bei BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt | | | | | | | | | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | USD | 2.023.244,10 | | % | 100,000 | 1.685.053,80 | 0,27 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 4.645.291,87 | 0,76 |
| Zinsansprüche | | | | | | | | | |
| | | | EUR | 4.645.291,87 | | | | 4.645.291,87 | 0,76 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | EUR | -3.476.824,23 | -0,57 |
| EUR - Kredite | | | | | | | | | |
| | | | EUR | -3.228.535,00 | | % | 100,000 | -3.228.535,00 | -0,53 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | AUD | -98.100,00 | | % | 100,000 | -63.917,12 | -0,01 |
| | | | CHF | -29.730,00 | | % | 100,000 | -25.410,26 | 0,00 |
| | | | HKD | -1.492.000,00 | | % | 100,000 | -158.961,85 | -0,03 |

Jahresbericht RP Gamma

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2017 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-----------------------------------|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -4.769.821,23 | -0,78 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -2.559,55 | | | | -2.559,55 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -311.062,49 | | | | -311.062,49 | -0,05 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -182.184,69 | | | | -182.184,69 | -0,03 |
| Asset Management Gebühr | | | EUR | -4.243.258,17 | | | | -4.243.258,17 | -0,69 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -4.253,33 | | | | -4.253,33 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -26.503,00 | | | | -26.503,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 614.883.625,96 | 100,00 1) |

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

RP Gamma Anteilklasse I

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 115,92 |
| Ausgabepreis | EUR | 121,72 |
| Rücknahmepreis | EUR | 115,92 |
| Anzahl Anteile | STK | 151.900 |

RP Gamma Anteilklasse II

| | | |
|----------------|-----|-----------|
| Anteilwert | EUR | 119,93 |
| Ausgabepreis | EUR | 119,93 |
| Rücknahmepreis | EUR | 119,93 |
| Anzahl Anteile | STK | 2.565.677 |

Jahresbericht RP Gamma

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2017 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|----------------------------------|------|-------|---|-----------------------|---|--|------|--------------------|------------------------------|
| RP Gamma Anteilklasse RL | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 117,18 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 117,18 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 117,18 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 56.469 | |
| RP Gamma Anteilklasse RT | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 108,35 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 108,35 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 108,35 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 147.484 | |
| RP Gamma Anteilklasse ILD | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 97,26 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 97,26 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 97,26 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 573.400 | |
| RP Gamma Anteilklasse IXL | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 107,43 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 107,43 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 107,43 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 1.966.067 | |

Jahresbericht RP Gamma

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 29.12.2017 | |
|-----|-------|----------------|---------------|
| AUD | (AUD) | 1,5348000 | = 1 EUR (EUR) |
| CAD | (CAD) | 1,5042000 | = 1 EUR (EUR) |
| CHF | (CHF) | 1,1700000 | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8874000 | = 1 EUR (EUR) |
| HKD | (HKD) | 9,3859000 | = 1 EUR (EUR) |
| JPY | (JPY) | 135,2348000 | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,2007000 | = 1 EUR (EUR) |

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

| | |
|-----|--------------------------|
| 185 | Frankfurt/Zürich - Eurex |
| 226 | Sydney - ASX-Fut. + Opt. |
| 352 | Chicago - CME Globex |
| 361 | Chicago - CBOE Opt. Ex. |
| 362 | Chicago Board of Trade |
| 456 | Hongkong - HKFE |
| 609 | Mailand - IDEM |

**Jahresbericht
RP Gamma**

**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 Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|---|--------------|-----|-------|--------|--|
| 4,0000 % Barclays Bank PLC EO-Med.-Term Nts 2009(19) | XS0456178580 | EUR | 3.000 | 3.000 | |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.15(17) | DE0001104610 | EUR | 5.000 | 5.000 | |
| 1,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(18) | XS0958742313 | EUR | 0 | 3.000 | |
| 0,0500 % FMS Wertmanagement MTN.-IHS Serie 50097 v.14(17) | DE000A12T5L0 | EUR | 0 | 12.000 | |
| 3,2500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Med.-Term Cov.Bds 2012(17) | LU0787776052 | EUR | 0 | 6.000 | |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|--|--------------|-----|--------|--------|--|
| 4,8750 % AIB Mortgage Bank EO-Medium-Term Notes 2007(17) | XS0308936037 | EUR | 0 | 21.000 | |
| 1,0000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.13(17) Ser.180 | DE000BHY1463 | EUR | 0 | 15.000 | |
| 3,1250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2010(17) | XS0562630391 | EUR | 10.000 | 10.000 | |
| 0,3750 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2014(19) | XS1113212721 | EUR | 0 | 2.900 | |
| 1,2500 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.356 v.12(17) | DE000DHY3566 | EUR | 0 | 9.500 | |

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|---|--------------|-----|---|--------|--|
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.164 v.2012(17) | DE0001141646 | EUR | 0 | 25.000 | |
|---|--------------|-----|---|--------|--|

**Jahresbericht
RP Gamma**

**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 Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | | | | |
|---|--------------|-----|---|-----------|--|
| Amundi ETF MSCI Emerging Mkts Actions au Porteur o.N. | FR0010959676 | ANT | 0 | 3.650.000 | |
| db x-tr.MSCI World Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0274208692 | ANT | 0 | 280.000 | |

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR Transaktionen.

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

| | | | | | |
|---|--|-----|--|--|--------------|
| (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, FTSE MIB, HANG SENG, MSCI EM NR USD, MSCI EMERG. MARKETS, MSCI WORLD NR USD, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P/ASX 200, SMI PR CHF, VSTOXX) | | EUR | | | 1.251.249,05 |
|---|--|-----|--|--|--------------|

Verkaufte Kontrakte:

| | | | | | |
|--|--|-----|--|--|---------------|
| (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, HANG SENG, MSCI EM NR USD, MSCI WORLD NR USD, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500, S+P/ASX 200, SMI PR CHF, VSTOXX) | | EUR | | | 13.428.743,87 |
|--|--|-----|--|--|---------------|

**Jahresbericht
RP Gamma**

**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 Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Zinsterminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | | | | |
| (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND, EURO-SCHATZ, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG)) | | EUR | | | 15.727.782,91 |
| Verkaufte Kontrakte: | | | | | |
| (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND, EURO-SCHATZ, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG)) | | EUR | | | 19.612.857,25 |
| Währungsterminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | | | | |
| (Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE YN/DL) | | EUR | | | 1.040.088,71 |
| Verkaufte Kontrakte: | | | | | |
| (Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE YN/DL) | | EUR | | | 776.374,01 |
| Optionsrechte | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| (Basiswert(e): NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY) | | EUR | | | 9.416,00 |

Jahresbericht RP Gamma

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 Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, HANG SENG, MSCI EM NR USD, MSCI WORLD NR USD, RUSSELL 2000, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500, S+P/ASX 200, SMI PR CHF) | | EUR | | | 231.742,22 |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): HANG SENG, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P/ASX 200) | | EUR | | | 9.910,13 |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 12.17 CME) | | EUR | | | 5,65 |
| Optionsrechte auf Zins-Derivate | | | | | |
| Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call): , FUTURE EURO-SCHATZ 12.17 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.17 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.17 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 12.17 CBOT | | EUR | | | 0,00 |
| (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.17 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.17 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.17 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.17 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.18 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.17 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.17 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.17 CBOT, FUTURE EURO-BUND 03.17 EUREX, FUTURE EURO- BUND 06.17 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.17 EUREX, FUTURE EURO-BUND 12.17 EUREX, FUTURE EURO-SCHATZ 03.17 EUREX, FUTURE EURO-SCHATZ 03.18 EUREX, FUTURE EURO-SCHATZ 06.17 EUREX, FUTURE EURO-SCHATZ 09.17 EUREX, | | | | | |

**Jahresbericht
RP Gamma**

**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 Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.17 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.18 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.17 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.17 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.17 CBOT, FUTURE EURO-BUND 03.17 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.17 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.17 EUREX, FUTURE EURO-BUND 12.17 EUREX, FUTURE EURO-SCHATZ 03.17 EUREX, FUTURE EURO-SCHATZ 06.17 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.17 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.18 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.17 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.17 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 12.17 CBOT,) | | EUR | | | 80.164,07 |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):) | | EUR | | | -1.732.514,68 |
| (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.17 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.18 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.17 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.17 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.17 CBOT, FUTURE EURO-BUND 03.17 EUREX, FUTURE EURO-BUND 03.18 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.17 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.17 EUREX, FUTURE EURO-BUND 12.17 EUREX, FUTURE EURO-SCHATZ 06.17 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.17 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.18 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.17 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.17 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 12.17 CBOT, | | | | | |

**Jahresbericht
RP Gamma**

**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 Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

| | | | | | |
|--|--|-----|--|--|----------|
| (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.17 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.17 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.17 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.17 CBOT, FUTURE EURO-BUND 03.17 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.17 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.17 EUREX, FUTURE EURO-BUND 12.17 EUREX, FUTURE EURO-SCHATZ 06.17 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.17 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.17 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.17 CBOT, FUTURE US LONG BOND | | EUR | | | 2.925,25 |
|--|--|-----|--|--|----------|

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

| | | | | | |
|--|--|-----|--|--|------|
| , FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 12.17 CME) (Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 03.17 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 03.17 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 09.17 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 12.17 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.17 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 09.17 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 12.17 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 03.17 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE | | EUR | | | 0,00 |
|--|--|-----|--|--|------|

**Jahresbericht
RP Gamma**

**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 Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): | | | | | |
| , FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 12.17 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 09.17 CME) (Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 03.17 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 03.17 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 09.17 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 12.17 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.17 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 09.17 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 12.17 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 03.17 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE | | EUR | | | 0,00 |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| (Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 09.17 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 12.17 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 09.17 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 12.17 CME) | | EUR | | | 2.564,24 |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): | | | | | |
| (Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 09.17 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 06.17 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 09.17 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 12.17 CME) | | EUR | | | 2.647,05 |

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse I

RP Gamma Anteilklasse I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|-------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 80.130,13 | 0,52 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 152.859,69 | 1,01 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *) | | EUR | -1.282,09 | -0,01 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 1.179,14 | 0,01 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 10. Sonstige Erträge | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 232.886,87 | 1,53 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -3,36 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -266.391,67 | -1,75 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -25.970,28 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | -240.421,39 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -52.687,08 | -0,35 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -3.500,09 | -0,02 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -9.230,33 | -0,06 |
| - Depotgebühren | EUR | -6.741,06 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 0,00 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -2.489,27 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -331.812,53 | -2,18 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -98.925,66 | -0,65 |

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse I

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | | |
|-------------------------|-----|----------------|---------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 17.705.767,07 | 116,56 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -16.147.460,02 | -106,30 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

| | | | |
|---|---------------------|---------------------|-------------|
| EUR | 1.558.307,05 | 10,26 | |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.459.381,39 | 9,61 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -2.277.658,38 | -14,99 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 1.719.212,37 | 11,32 |

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | |
|------------|--------------------|--------------|
| EUR | -558.446,01 | -3,67 |
|------------|--------------------|--------------|

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | |
|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 900.935,38 | 5,94 |
|------------|-------------------|-------------|

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

| | | 2017 | |
|--|------------|----------------------|--|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 16.718.401,57 | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | -10.633,00 | |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 | |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | 0,00 | |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 0,00 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | 0,00 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | 0,00 | |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 900.935,38 | |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -2.277.658,38 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 1.719.212,37 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 17.608.703,95 | |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|--|------------|---------------------|-------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.459.381,39 | 9,61 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | EUR | -47.089,00 | -0,31 |
| II. Wiederanlage | EUR | 1.412.292,39 | 9,30 |

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse I

RP Gamma Anteilklasse I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|--------|
| 2014 | Stück | 398.422 | EUR | 43.248.285,95 | EUR | 108,55 |
| 2015 | Stück | 398.422 | EUR | 41.498.848,39 | EUR | 104,16 |
| 2016 | Stück | 151.900 | EUR | 16.718.401,57 | EUR | 110,06 |
| 2017 | Stück | 151.900 | EUR | 17.608.703,95 | EUR | 115,92 |

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse IL

RP Gamma Anteilklasse IL Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|---------------|----------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 1.402.634,59 | 0,55 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 2.675.659,77 | 1,04 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *) | | EUR | -22.455,29 | -0,01 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 20.626,24 | 0,01 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 10. Sonstige Erträge | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 4.076.465,31 | 1,59 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -72,28 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -5.086.628,84 | -1,99 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -287.524,36 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | -4.799.104,48 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -850.224,08 | -0,33 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -11.812,43 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -570.815,64 | -0,22 |
| - Depotgebühren | EUR | -118.063,59 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -418.680,86 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -34.071,19 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -6.519.553,27 | -2,54 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -2.443.087,96 | -0,95 |

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse IL

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | | |
|-------------------------|-----|-----------------|---------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 309.959.153,04 | 120,81 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -282.672.538,92 | -110,17 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR **27.286.614,12** **10,64**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **24.843.526,16** **9,69**

| | | | |
|---|-----|---------------|-------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -9.047.036,90 | -3,53 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -453.000,53 | -0,18 |

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **-9.500.037,43** **-3,71**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **15.343.488,73** **5,98**

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

2017

| | | |
|--|-----|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 244.304.554,13 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | -149.846,20 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | 49.669.720,23 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 62.568.260,07 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -12.898.539,84 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | -1.475.826,80 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 15.343.488,73 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -9.047.036,90 |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -453.000,53 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 307.692.090,09 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|--|-----|----------------------|-------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 24.843.526,16 | 9,69 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | EUR | -795.359,87 | -0,31 |
| II. Wiederanlage | EUR | 24.048.166,29 | 9,38 |

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse IL

RP Gamma Anteilklasse IL Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|-----------|--|----------------|---|
| 2014 | Stück | 1.965.922 | EUR | 221.060.762,59 | EUR 112,45 |
| 2015 | Stück | 2.478.799 | EUR | 267.459.373,36 | EUR 107,90 |
| 2016 | Stück | 2.140.660 | EUR | 244.304.554,13 | EUR 114,13 |
| 2017 | Stück | 2.565.677 | EUR | 307.692.090,09 | EUR 119,93 |

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse RL

RP Gamma Anteilklasse RL Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|-------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 30.262,41 | 0,54 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 57.722,30 | 1,02 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *) | | EUR | -485,08 | -0,01 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 444,22 | 0,01 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 10. Sonstige Erträge | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 87.943,85 | 1,56 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -2,05 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -129.222,25 | -2,29 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -13.291,81 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | -115.930,44 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -18.016,53 | -0,32 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -3.147,35 | -0,06 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -19.340,72 | -0,34 |
| - Depotgebühren | EUR | -2.284,65 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -15.705,72 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -1.350,35 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -169.728,90 | -3,01 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -81.785,05 | -1,45 |

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse RL

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | | |
|-------------------------|-----|---------------|---------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 6.687.987,28 | 118,44 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -6.099.095,28 | -108,01 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 588.892,00 10,43

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | | |
|---|-----|-------------|-------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -465.497,21 | -8,24 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 268.887,90 | 4,76 |

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -196.609,31 -3,48

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 310.497,64 5,50

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

| | | | 2017 |
|--|------------|---------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 5.904.617,43 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | | -1.054,88 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | | 444.436,73 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 2.098.556,33 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -1.654.119,60 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | -41.663,75 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 310.497,64 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -465.497,21 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 268.887,90 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 6.616.833,17 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|--|------------|-------------------|-------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 507.106,95 | 8,98 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | EUR | -6.211,59 | -0,11 |
| II. Wiederanlage | EUR | 500.895,36 | 8,87 |

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse RL

RP Gamma Anteilklasse RL Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|--------|--|---------------|---|--------|
| 2014 | Stück | 22.226 | EUR | 2.475.750,85 | EUR | 111,39 |
| 2015 | Stück | 94.222 | EUR | 10.008.042,82 | EUR | 106,22 |
| 2016 | Stück | 52.744 | EUR | 5.904.617,43 | EUR | 111,95 |
| 2017 | Stück | 56.469 | EUR | 6.616.833,17 | EUR | 117,18 |

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse RT

RP Gamma Anteilklasse RT Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|-------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 73.297,63 | 0,50 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 139.789,06 | 0,94 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *) | | EUR | -1.178,64 | -0,01 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 1.073,02 | 0,01 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 10. Sonstige Erträge | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 212.981,07 | 1,44 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -3,39 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -434.053,68 | -2,94 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -23.355,57 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | -410.698,11 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -47.259,56 | -0,32 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -3.446,48 | -0,02 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -17.574,40 | -0,12 |
| - Depotgebühren | EUR | -6.117,93 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -9.139,99 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -2.316,48 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -502.337,51 | -3,40 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -289.356,44 | -1,96 |

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse RT

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | | |
|-------------------------|-----|----------------|---------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 16.197.355,37 | 109,82 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -14.771.131,94 | -100,15 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

| | | | |
|---|------------|---------------------|-------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.136.866,99 | 7,71 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -1.743.216,70 | -11,82 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 1.241.017,53 | 8,41 |

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | | |
|--|-----|-------------|-------|
| | EUR | -502.199,17 | -3,41 |
|--|-----|-------------|-------|

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | | |
|--|-----|------------|------|
| | EUR | 634.667,82 | 4,30 |
|--|-----|------------|------|

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

| | | | | 2017 |
|--|-----|---------------|--|--------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | | EUR 14.774.469,87 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | | EUR -2.838,12 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | | EUR 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | | EUR 596.192,22 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 1.349.692,00 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -753.499,78 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | | EUR -22.102,53 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | EUR 634.667,82 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -1.743.216,70 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 1.241.017,53 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | | EUR 15.980.389,26 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

| | | | | insgesamt | je Anteil |
|--|------------|--|---------------------|-----------|-------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 1.136.866,99 | | 7,71 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | | 0,00 | | 0,00 |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | EUR | | 0,00 | | 0,00 |
| II. Wiederanlage | EUR | | 1.136.866,99 | | 7,71 |

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse RT

RP Gamma Anteilklasse RT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|
| 2014 *) | Stück | 295.517 | EUR | 31.138.222,08 | EUR 105,37 |
| 2015 | Stück | 338.021 | EUR | 33.858.360,01 | EUR 100,17 |
| 2016 | Stück | 141.906 | EUR | 14.774.469,87 | EUR 104,11 |
| 2017 | Stück | 147.484 | EUR | 15.980.389,26 | EUR 108,35 |

*) Auflegedatum 14.02.2014

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse ILD

RP Gamma Anteilklasse ILD Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|-------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 254.874,97 | 0,44 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 485.882,30 | 0,85 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *) | | EUR | -4.077,71 | -0,01 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 3.720,34 | 0,01 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 10. Sonstige Erträge | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 740.399,90 | 1,29 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -19,19 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -461.662,31 | -0,81 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -33.926,65 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | -427.735,66 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -87.179,44 | -0,15 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -3.934,51 | -0,01 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -445.493,96 | -0,77 |
| - Depotgebühren | EUR | -19.899,71 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -421.538,20 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -4.056,05 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -998.289,41 | -1,74 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -257.889,51 | -0,45 |

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse ILD

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | | |
|-------------------------|-----|----------------|--------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 56.274.998,53 | 98,14 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -51.339.391,30 | -89,54 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

| | | | |
|--|-----|---------------------|-------------|
| | EUR | 4.935.607,23 | 8,60 |
|--|-----|---------------------|-------------|

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | | |
|---|-----|---------------|-------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 1.168.588,27 | 2,04 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -1.721.475,43 | -3,00 |

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | | |
|--|-----|--------------------|--------------|
| | EUR | -552.887,16 | -0,96 |
|--|-----|--------------------|--------------|

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | | |
|--|-----|---------------------|-------------|
| | EUR | 4.124.830,56 | 7,19 |
|--|-----|---------------------|-------------|

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

| | | 2017 | |
|--|-----|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 20.518.358,88 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | -1.038.208,70 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | 34.957.575,50 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 35.040.985,68 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -83.410,18 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | -2.791.816,84 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 4.124.830,56 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 1.168.588,27 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -1.721.475,43 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 55.770.739,40 |

Jahresbericht
RP Gamma Anteilklasse ILD

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|---------------------|-------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 4.677.717,72 | 8,15 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 4.677.717,72 | 8,15 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 2.229.299,72 | 3,88 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 2.229.299,72 | 3,88 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 2.448.418,00 | 4,27 |
| 1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag *) | EUR | 154.818,00 | 0,27 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 2.293.600,00 | 4,00 |

*) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.
 Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Jahresbericht
RP Gamma Anteilklasse ILD

RP Gamma Anteilklasse ILD
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|-------|
| 2015 *) | Stück | 107.750 | EUR | 9.937.166,93 | EUR | 92,22 |
| 2016 | Stück | 211.444 | EUR | 20.518.358,88 | EUR | 97,04 |
| 2017 | Stück | 573.400 | EUR | 55.770.739,40 | EUR | 97,26 |

*) Auflagedatum 01.06.2015

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse IXL

RP Gamma Anteilklasse IXL Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|---------------|----------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 957.789,84 | 0,48 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 1.826.972,75 | 0,93 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *) | | EUR | -15.345,87 | -0,01 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 14.068,21 | 0,01 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 10. Sonstige Erträge | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 2.783.484,93 | 1,41 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -43,43 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -2.801.274,00 | -1,43 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -208.047,99 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | -2.593.226,01 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -630.124,27 | -0,32 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -9.340,10 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -101.855,94 | -0,05 |
| - Depotgebühren | EUR | -80.448,67 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 0,00 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -21.407,27 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -3.542.637,74 | -1,80 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -759.152,81 | -0,39 |

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse IXL

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | | |
|-------------------------|-----|-----------------|--------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 211.662.885,31 | 107,66 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -193.022.981,04 | -98,18 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

| | | | |
|--|-----|----------------------|-------------|
| | EUR | 18.639.904,27 | 9,48 |
|--|-----|----------------------|-------------|

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | | |
|---|-----|---------------|-------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -7.667.724,08 | -3,90 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 990.428,87 | 0,50 |

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | | |
|--|-----|----------------------|--------------|
| | EUR | -6.677.295,21 | -3,40 |
|--|-----|----------------------|--------------|

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | | |
|--|-----|----------------------|-------------|
| | EUR | 11.203.456,25 | 5,69 |
|--|-----|----------------------|-------------|

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

| | | 2017 | |
|--|-----|-----------------------|--|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 200.011.413,84 | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | 0,00 | |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 | |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | 0,00 | |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 0,00 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | 0,00 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | 0,00 | |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 11.203.456,25 | |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -7.667.724,08 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 990.428,87 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 211.214.870,09 | |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|--|-----|----------------------|-------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 17.880.751,46 | 9,09 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | EUR | -393.213,40 | -0,20 |
| II. Wiederanlage | EUR | 17.487.538,06 | 8,89 |

Jahresbericht RP Gamma Anteilklasse IXL

RP Gamma Anteilklasse IXL Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|-----------|--|----------------|---|--------|
| 2015 *) | Stück | 1.512.530 | EUR | 145.796.884,27 | EUR | 96,39 |
| 2016 | Stück | 1.966.067 | EUR | 200.011.413,84 | EUR | 101,73 |
| 2017 | Stück | 1.966.067 | EUR | 211.214.870,09 | EUR | 107,43 |

*) Auflagedatum 03.08.2015

Jahresbericht RP Gamma

RP Gamma Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

| | | | insgesamt |
|---|-----|---------------|-----------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | | EUR | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 2.798.989,57 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 5.338.885,87 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *) | | EUR | -44.824,68 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 41.111,17 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | 0,00 |
| 10. Sonstige Erträge | | EUR | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 8.134.161,93 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -143,70 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -9.179.232,75 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -592.116,66 | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | -8.587.116,09 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -1.685.490,96 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -35.180,96 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -1.164.310,99 |
| - Depotgebühren | EUR | -233.555,61 | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -865.064,77 | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -65.690,61 | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -12.064.359,36 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -3.930.197,43 |

Jahresbericht RP Gamma

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|-----------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 618.488.146,60 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -564.052.598,50 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

| | | |
|--|-----|---------------|
| | EUR | 54.435.548,10 |
|--|-----|---------------|

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | |
|---|-----|----------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -20.032.545,00 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 2.045.070,71 |

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | |
|--|-----|----------------|
| | EUR | -17.987.474,29 |
|--|-----|----------------|

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | |
|--|-----|---------------|
| | EUR | 32.517.876,38 |
|--|-----|---------------|

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

| | | 2017 | |
|--|-----|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 502.231.815,72 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | -1.202.580,90 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | 85.667.924,68 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 101.057.494,08 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -15.389.569,40 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | -4.331.409,92 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 32.517.876,38 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -20.032.545,00 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 2.045.070,71 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 614.883.625,96 |

Anteilklassenmerkmale im Überblick

| Anteilklasse | Mindestanlagesumme in Währung | Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %) | Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.) | Ertragsverwendung |
|---------------------------|----------------------------------|--|---|---|
| RP Gamma Anteilklasse I | 100.000 | 5,000 | 0,150 | Thesaurierer |
| RP Gamma Anteilklasse IL | 250.000 | 0,000 | 0,100 | Thesaurierer |
| RP Gamma Anteilklasse RL | keine | 0,000 | 0,225 | Thesaurierer |
| RP Gamma Anteilklasse RT | keine | 0,000 | 0,150 | Thesaurierer |
| RP Gamma Anteilklasse ILD | 250.000 | 0,000 | 0,100 | Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung |
| RP Gamma Anteilklasse IXL | 100.000.000 | 0,000 | 0,100 | Thesaurierer |

Jahresbericht RP Gamma

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

2.421.941.318,20

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas (Broker) GB
BNP Paribas Securities (Broker) FR
Citigroup Global Markets (Broker) GB
Deutsche Bank AG (Broker) DE
J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB
Macquarie Group (Broker) AU
Macquarie Group (Broker) GB
Morgan Stanley (Broker) GB
Optiver V.O.F (Broker) NL
Sigma Broking Ltd. (Broker) GB
Susquehanna International Group
UBS AG (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,02

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-2,05

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.01.2009 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,33 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,02 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,33 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

8,67

Jahresbericht RP Gamma

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

| | |
|--|---------|
| EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX) | 40,00 % |
| Hang Seng Index (HKD) (Bloomberg: HSI INDEX) | 25,00 % |
| NASDAQ 100 STOCK INDEX (Bloomberg: NDX INDEX) | 25,00 % |
| VelocityShares Daily Inverse VIX Short-Term ETN (Bloomberg: XIV US EQUITY) | 10,00 % |

Sonstige Angaben

RP Gamma Anteilklasse I

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 115,92 |
| Ausgabepreis | EUR | 121,72 |
| Rücknahmepreis | EUR | 115,92 |
| Anzahl Anteile | STK | 151.900 |

RP Gamma Anteilklasse IL

| | | |
|----------------|-----|-----------|
| Anteilwert | EUR | 119,93 |
| Ausgabepreis | EUR | 119,93 |
| Rücknahmepreis | EUR | 119,93 |
| Anzahl Anteile | STK | 2.565.677 |

Jahresbericht RP Gamma

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

RP Gamma Anteilklasse RL

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 117,18 |
| Ausgabepreis | EUR | 117,18 |
| Rücknahmepreis | EUR | 117,18 |
| Anzahl Anteile | STK | 56.469 |

RP Gamma Anteilklasse RT

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 108,35 |
| Ausgabepreis | EUR | 108,35 |
| Rücknahmepreis | EUR | 108,35 |
| Anzahl Anteile | STK | 147.484 |

RP Gamma Anteilklasse ILD

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 97,26 |
| Ausgabepreis | EUR | 97,26 |
| Rücknahmepreis | EUR | 97,26 |
| Anzahl Anteile | STK | 573.400 |

RP Gamma Anteilklasse IXL

| | | |
|----------------|-----|-----------|
| Anteilwert | EUR | 107,43 |
| Ausgabepreis | EUR | 107,43 |
| Rücknahmepreis | EUR | 107,43 |
| Anzahl Anteile | STK | 1.966.067 |

Jahresbericht RP Gamma

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

RP Gamma Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,22 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,69 %

Jahresbericht RP Gamma

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

RP Gamma Anteilklasse IL

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,29 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,82 %

RP Gamma Anteilklasse RL

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,87 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,71 %

RP Gamma Anteilklasse RT

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,52 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,64 %

RP Gamma Anteilklasse ILD

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,26 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,41 %

Jahresbericht RP Gamma

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

RP Gamma Anteilklasse IXL

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,70 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

| Investmentanteile | Identifikation | Verwaltungsvergütungssatz p.a. in % |
|-------------------|----------------|--|
|-------------------|----------------|--|

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | |
|---|--------------|-------|
| Amundi ETF MSCI Emerging Mkts Actions au Porteur o.N. | FR0010959676 | 0,200 |
| db x-tr.MSCI World Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0274208692 | 0,350 |

Jahresbericht RP Gamma

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

RP Gamma Anteilklasse I

| | | |
|-------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
|-------------------------------|-----|------|

| | | |
|------------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 0,00 |
|------------------------------------|-----|------|

RP Gamma Anteilklasse IL

| | | |
|-------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
|-------------------------------|-----|------|

| | | |
|------------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 0,00 |
|------------------------------------|-----|------|

RP Gamma Anteilklasse RL

| | | |
|-------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
|-------------------------------|-----|------|

| | | |
|------------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 0,00 |
|------------------------------------|-----|------|

RP Gamma Anteilklasse RT

| | | |
|-------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
|-------------------------------|-----|------|

| | | |
|------------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 0,00 |
|------------------------------------|-----|------|

Jahresbericht RP Gamma

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

RP Gamma Anteilklasse ILD

| | | |
|--------------------------------------|------------|-------------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
|--------------------------------------|------------|-------------|

| | | |
|---|------------|-------------|
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 0,00 |
|---|------------|-------------|

RP Gamma Anteilklasse IXL

| | | |
|--------------------------------------|------------|-------------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
|--------------------------------------|------------|-------------|

| | | |
|---|------------|-------------|
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 0,00 |
|---|------------|-------------|

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

| | | |
|--------------------|-----|--------------|
| Transaktionskosten | EUR | 1.875.485,38 |
|--------------------|-----|--------------|

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | | |
|--|--------------------|-------------|
| Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *) | in Mio. EUR | 55,2 |
|--|--------------------|-------------|

| | | |
|-----------------------|-------------|------|
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 47,2 |
|-----------------------|-------------|------|

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 8,0 |
|--------------------------|-------------|-----|

| | | |
|------------------------------|--|-------|
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 545,5 |
|------------------------------|--|-------|

| | | |
|-------------------------------------|--------|---|
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
|-------------------------------------|--------|---|

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | | |
|--|--------------------|-------------|
| Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *) | in Mio. EUR | 10,3 |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 9,5 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 0,8 |

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 31. Dezember 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht RP Gamma

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens RP Gamma für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 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 01.01.2017 bis 31.12.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 13. April 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht RP Gamma

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

| | |
|------------------|------------------|
| Anteilklasse I | 2. Januar 2009 |
| Anteilklasse RL | 20. Februar 2012 |
| Anteilklasse IL | 20. Februar 2012 |
| Anteilklasse RT | 14. Februar 2014 |
| Anteilklasse ILD | 1. Juni 2015 |
| Anteilklasse IXL | 3. August 2015 |

Erstausgabepreise

| | |
|------------------|---------------------------------|
| Anteilklasse I | € 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse RL | € 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse IL | € 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse RT | € 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse ILD | € 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse IXL | € 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |

Ausgabeaufschlag

| | |
|------------------|---------------|
| Anteilklasse I | derzeit 5,00% |
| Anteilklasse RL | derzeit 0,00% |
| Anteilklasse IL | derzeit 0,00% |
| Anteilklasse RT | derzeit 0,00% |
| Anteilklasse ILD | derzeit 0,00% |
| Anteilklasse IXL | derzeit 0,00% |

Mindestanlagesumme

| | |
|------------------|------------------|
| Anteilklasse I | € 100.000,00 |
| Anteilklasse RL | keine |
| Anteilklasse IL | € 250.000,00 |
| Anteilklasse RT | keine |
| Anteilklasse ILD | € 250.000,00 |
| Anteilklasse IXL | € 100.000.000,00 |

Verwaltungsvergütung

| | |
|------------------|----------------------------------|
| Anteilklasse I | derzeit 0,150% p.a. ² |
| Anteilklasse RL | derzeit 0,225% p.a. ² |
| Anteilklasse IL | derzeit 0,100% p.a. ² |
| Anteilklasse RT | derzeit 0,150% p.a. ² |
| Anteilklasse ILD | derzeit 0,100 % p.a. |
| Anteilklasse IXL | derzeit 0,100 % p.a. |

Mindestens € 50.000,00 p.a. bezogen auf das Gesamtvermögen.

Verwahrstellenvergütung

| | |
|------------------|--------------------|
| Anteilklasse I | derzeit 0,10% p.a. |
| Anteilklasse RL | derzeit 0,10% p.a. |
| Anteilklasse IL | derzeit 0,10% p.a. |
| Anteilklasse RT | derzeit 0,10% p.a. |
| Anteilklasse ILD | derzeit 0,10% p.a. |
| Anteilklasse IXL | derzeit 0,10% p.a. |

Mindestens € 20.000,00 p.a. bezogen auf das Gesamtvermögen.

Asset Management-Vergütung

| | |
|------------------|--------------------|
| Anteilklasse I | derzeit 0,70% p.a. |
| Anteilklasse RL | derzeit 1,25% p.a. |
| Anteilklasse IL | derzeit 0,85% p.a. |
| Anteilklasse RT | derzeit 2,00% p.a. |
| Anteilklasse ILD | derzeit 0,85% p.a. |
| Anteilklasse IXL | derzeit 1,25% p.a. |

² Der Berechnung der Verwaltungsvergütung liegt eine volumenabhängige Staffel zugrunde. Je nach Höhe des Fondsvolumens kommen daher unterschiedlich hohe Vergütungssätze zur Anwendung.

Jahresbericht

RP Gamma

Anteilklassen im Überblick

Erfolgsabhängige Asset Management-Vergütung

| | |
|---------------------------------|--|
| Anteilklasse I | derzeit 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 1M TR (EUR)) zzgl. eines Schwellenwertes von 1,50%, aber nur bei einem neuen Höchststand des Anteilwerts. |
| Anteilklasse RL / IL / RT / ILD | derzeit 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 1M TR (EUR)) zzgl. eines Schwellenwertes von 1,50%, aber nur bei einem neuen Höchststand des Anteilwerts. |
| Anteilklasse IXL | keine |

Währung

| | |
|------------------|------|
| Anteilklasse I | Euro |
| Anteilklasse RL | Euro |
| Anteilklasse IL | Euro |
| Anteilklasse RT | Euro |
| Anteilklasse ILD | Euro |
| Anteilklasse IXL | Euro |

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

| | |
|------------------|-----------------------|
| Anteilklasse I | A0RB9E / DE000A0RB9E6 |
| Anteilklasse RL | A1JSUB / DE000A1JSUB5 |
| Anteilklasse IL | A1JSUA / DE000A1JSUA7 |
| Anteilklasse RT | A1W9CB / DE000A1W9CB2 |
| Anteilklasse ILD | A14N5U / DE000A14N5U5 |
| Anteilklasse IXL | A14UVZ / DE000A14UVZ7 |

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services S.C.A.

Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:

Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0

Telefax: 069 / 15205-550

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Société anonyme (Aktiengesellschaft französischen Rechts)

Haftendes Eigenkapital: € 969,9 Mio. (Stand: 31.12.2015)

3. Asset Management-Gesellschaft

RP Crest GmbH

Hausanschrift:

Landsberger Str. 110

80339 München

Telefon: 089 / 552 9962-0

Telefax: 089 / 552 9962-30

www.rpcrest.com

4. Anlageausschuss

Christian Mardeck,

RP Crest, München

Eckehard Dettinger-Klemm,

RP Crest, München