

## Romulus Core

Multi-Asset Publikumsfonds  
Update per 30. Juni 2011

### Zielsetzung

Romulus Core ist ein aktiv verwalteter Multi-Asset Fonds mit dem Ziel positive Renditen in den meisten Marktphasen auf Jahresbasis zu generieren.

### Fonds Daten

Anlageberater	Romulus Investment GmbH
KAG	Universal Investment Luxemburg
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Luxemburg
Domizil	Luxemburg
Struktur	UCITS III (FCP)
Währung	EUR
Auflegung	08/2010
Ausschüttungen	Thesaurierend
Fondsvermögen	6,9 Mio. EUR (per 30/06/2011)
Liquidität, NAV	Täglich
Fiskaljahr	31. Dezember
Benchmark	1-Jahres Euribor +2%
Zulassung	LUX, GER, CH, A

Anteilsklassen	Klasse S	Klasse B
NAV (30/06/2011)	99,97	99,96
Min. Investment	2,5 Mio. EUR	50.000 EUR
ISIN	LU0519420276	LU0519419930
WKN	A1C0S8	A1C0S7
Bloomberg	ROMCORS LX	ROMCORB LX
Erw. TER, davon:	<u>0,55%</u>	<u>0,92%</u>
- Depotbank	0,05%	0,08%
- KAG	0,20%	0,29%
- Anlageberater	0,25%	0,50%
- Plattformen (evtl.)	0,05%	0,05%

### Fonds Highlights

- Der Fonds investiert nach einem dynamischen Core/Satellite Ansatz. Dabei besteht der Kern (*Core*) aus Geldmarkt- und festverzinslichen Instrumenten mit kurzen Restlaufzeiten, während in den Satelliten in Aktien und Rentenpapiere mit längerer Restlaufzeit investiert wird.
- Romulus Core generiert seine Performance durch dynamische Asset Allocation zwischen den Anlageklassen und zielt auf eine optimale Allokation in bezug auf Risikotoleranz, letztere ausgedrückt als angestrebter Werterhalt und höchstens zulässiger Drawdown. Die Asset Allocation basiert auf Romulus' proprietärer Investment Technologie, *Dynamic Risk Management (DRM)*.
- Derzeit ist die Zielvorgabe ein Werterhalt von 98% über rollend 12 Monate und maximale Drawdowns vom Portfolio-Höchststand von nicht mehr als 5%. Bei Verfehlen der Drawdown-Grenzen verzichtet das Management auf Gebühren, eine Eigenschaft genannt "*Low Water Mark*".
- Die maximale Allokation zu Aktien beträgt 60%; der Fonds kann bis zu 100% in Kasse investiert sein. Investitionen in die diversen Anlageklassen erfolgen über aktiv verwaltete Fonds oder ETFs.

### Portfolio Allokation in % (per 30/06/2011)

Kasse	0,80%
Geldmarkt	17,4%
Festgelder, Termingelder, Rentenpapiere mit bis zu sechs Monaten Restlaufzeit	61,6%
Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit zwischen einem und drei Jahren	8,4%
Europa Large Cap Aktien	2,8%
Europa Small Cap Aktien	5,7%
Emerging Market Aktien	3,3%

**Fonds Performance in % (per 30/06/2011)**

	JAN	FEB	MRZ	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
<b>2010</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,21%	-0,18%	0,59%	<b>0,29%</b>
<b>2011</b>	-0,15%	0,05%	-0,13%	0,24%	-0,05%	-0,28%	-	-	-	-	-	-	<b>-0,32%</b>
												Seit Auflage:	<b>-0,03%</b>

Performanceangaben beziehen sich auf die Anteilsklasse „S“ nach Gebühren.

**Investment Ansatz**
**Dynamic Risk Management (DRM)**

- Dynamic Risk Management oder **DRM** ist eine Investment Methodik, die ihren Ursprung in finanzwissenschaftlicher Forschung hat und von Romulus Investment in einen stringenten Investmentprozess überführt wurde. Es handelt sich um einen mathematisch geprägten Ansatz, bei dem die Allokation zu verschiedenen Anlageklassen dahingehend optimiert wird, dass das **DRM** Portfolio – für einen vordefinierten Level an Risikotoleranz – zu jeder Zeit die optimale Quote an Risiko-Anlagen hält.
- Investmententscheidungen werden dynamisch getroffen in Abhängigkeit von vorbestimmten Risikoparametern. **DRM** definiert Risikotoleranz als angestrebten Werterhalt über zwölf Monate und einen höchstens tolerierten Drawdown.

**Anlageberater**

- Die Romulus Investment GmbH ist ein inhabergeführter, unabhängiger Investment Manager für vermögende Privatkunden und institutionelle Anleger. Mit seinem Boutique-Ansatz hat sich Romulus Investment auf Absolute Return Strategien spezialisiert.
- Der Wahlspruch des Unternehmens „Bewahren & Bewegen“ steht für die tiefe Überzeugung, daß Werterhalt das Fundament für langfristigen Investmenterfolg ist. Es ist daher das Hauptanliegen von Romulus Investment, die anvertrauten Gelder zu erhalten, große Drawdowns zu vermeiden und Kursgewinne zu schützen.

**Chancen**

- Finden der optimalen Asset Allocation, insbesondere zu Risiko-Anlagen, für ein gegebenes Risikoprofil
- Investoren müssen kein Markt-„Timing“ betreiben
- Frei von Prognosen zu Renditen von Anlageklassen und deren Korrelationen

**Rückblick (30/06/2011)**

Im zweiten Quartal 2011 sorgten sich Investoren um ein weltweites Abflauen der Konjunktur, Inflationsdruck in den Emerging Markets, die Euro-Krise, das Schauspiel um die sog. „debt ceiling“ in den USA und, als Folge der Probleme der westlichen Industrienationen, die Aussicht auf spürbare fiskale Einschnitte.

Aktienmärkte tendierten dementsprechend leichter, während Renten zulegen konnten – abgesehen von den Sondersituationen in den Problemstaaten des Euroraumes. Europäische Large Cap Aktien, gemessen am EuroStoxx 50, verloren im Zeitraum 2,1%, die Rendite europäischer Small Caps betrug -1,1% (MSCI Small Cap Europe in EUR) und Emerging Markets vor allem wechsellkursbedingt -3,3% (MSCI Emerging Markets in EUR). Demgegenüber konnten europäische Anleihen 0,95% zulegen und Bundesanleihen um 0,77% (jeweils iboxx 1-3 Jahre TR). Der Trend steigender Geldmarktsätze setzte sich auch in Q2 fort; der durchschnittliche EUR overnight Libor betrug Ende Juni 1,03% verglichen mit 0,68% Ende März.

Die Aktienquote des Fonds wurde ab Mai 2011 leicht auf 12,7% erhöht; per Ende des 2. Quartals betrug diese noch 11,8%. Während am Ende des 1. Quartals europäische Large Cap Aktien mit 4,5% noch den größten Teil der Aktienallokation ausmachten, sank deren Quote per Ende Q2 auf 2,8%. Die Umschichtungen innerhalb des Aktiensegments fanden vor allem zugunsten europäischer Small Caps statt. Die Allokation zu Schwellenländern blieb relativ stabil, ebenso die Quoten für Renten und Geldmarktanlagen, wobei das Segment Anleihen 1-3 Jahre per Quartalsende nur noch durch Bundesanleihen besetzt war. Die Fondsp performance betrug -0,09% für Q2 und -0,32% für 2011.

**Risiken**

Die Preise der Fondsbestandteile unterliegen täglichen Schwankungen. Insbesondere ist der Fonds exponiert zu:

- Marktpreisrisiken
- Zinsänderungsrisiken
- Kontrahentenrisiken

**Hinweise zum Haftungsausschluss**

Die vorliegenden Unterlagen dienen ausschließlich zu Informationszwecken. Sie stammen aus Quellen, die wir für verlässlich halten. Dennoch können wir keinerlei Haftung für ihre Richtigkeit und Vollständigkeit übernehmen. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass die vorliegenden Informationen nicht als Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen aufzufassen sind. Anlageentscheidungen sollten allein auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen getroffen werden. Die Verkaufsunterlagen sind ab dem Auflegungsdatum kostenlos bei der Depotbank, der Kapitalanlagegesellschaft Universal-Investment-Luxembourg S.A. (18-20, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach / Luxembourg) und bei den betreffenden Vertriebspartnern erhältlich sowie im Internet unter [www.universal-investment.lu](http://www.universal-investment.lu).

Bei den vorliegenden Informationen handelt es sich nicht um Ratschläge oder Empfehlungen, und man sollte sich für keinerlei Zwecke auf diese verlassen. Die bisherige Wertentwicklung liefert keine verlässlichen Hinweise auf zukünftige Ergebnisse. Wegen seiner Zusammensetzung weist der Fonds eine höhere Volatilität auf. Sämtliche Auffassungen oder Meinungen entsprechen unserer Einschätzung zum angegebenen Datum und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder Universal-Investment noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Haftung für Verluste oder Aufwendungen, die durch Verwendung der vorliegenden Informationen entstehen.