

System für Baisse und Hausse

Als gäbe es weder Baisse noch Hausse: Der **Absolute Return Plus UI** legte im Krisenjahr 2008 zu und verdiente auch in den Folgejahren ordentlich. €uro fondsexpress stellt den marktneutralen Fonds von **Robert Beer** vor

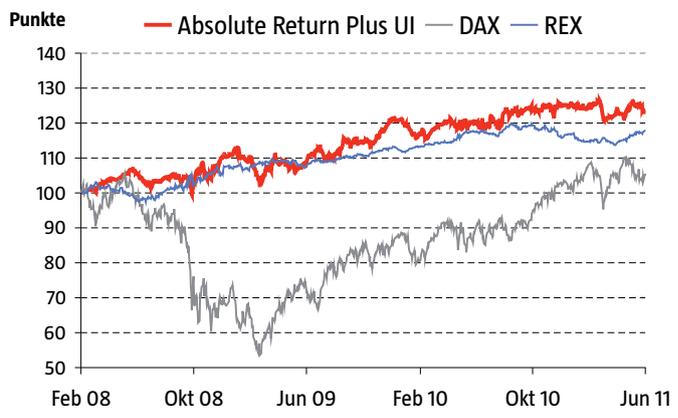
Anspruch und Wirklichkeit passen bei etlichen Fonds oft nicht zusammen. Anders ist dies beim **Absolute Return Plus UI** von Robert Beer. Ende Januar 2008 hat der in der Oberpfalz beheimatete Beer das Produkt aufgelegt. Seither schwankte der Fondspreis um eine Linie, die um sechs bis acht Prozent stieg – und dies in zwei extremen Baisse- und Haussephasen (siehe Chart).

Beer hält als Basis 80 Prozent „kurzfristige Anleihen bester Bonität“. Dazu zählt er Papiere mit einem Rating von „AAA“ bis „A“. „Damit wollen wir auf der sicheren Seite sein“, sagt Beer. Bonitäts- und Kursrisiken will er minimieren. Darauf sattelt er eine marktneutrale Optionsstrategie, mit der er immer long und short auf den Euro Stoxx 50 ist. „Wir profitieren in erster Linie, falls der Index sich dynamisch in einer Bandbreite von minus fünf bis plus fünf Prozent bewegt“, erklärt er. Bewegt sich der Euro Stoxx 50 innerhalb weniger Tage extrem auf oder ab, bekommt der Fonds Probleme.

Zeitweilige Rückschläge sind dann nicht ausgeschlossen. Im Januar und Februar 2009 verlor der Fonds zum Beispiel rund neun Prozent, holte diese anschließend aber wieder auf. „Man muss das System atmen lassen“, sagt Beer. Er hält nichts von Produkten, die acht Prozent Rendite bei zwei Prozent Volatilität versprechen. „Derart hochgezüchtete Systeme fliegen einem irgendwann um die Ohren“, schlussfolgert er. Sein Motto daher: Rendite und Volatilität müssen im Einklang stehen.

☞ *Robert Beer befasst sich seit 25 Jahren mit Optionen. Dies kommt dem Absolute Return Plus UI zugute. Anleger konnten damit bislang in Hausse und Baisse Geld verdienen.* rf ☞

Absolute Return Plus UI: Stabil aufwärts



Fondsmanager Robert Beer brachte den Absolute Return Plus UI Ende Januar 2008 auf den Markt. Seither hat Beer eine extrem schlechte und gute Börsenphase durchlebt: Die dramatische Aktienbaisse von Anfang 2008 bis März 2009, sowie die darauf folgende dynamische Hausse. In beiden Phasen hat der Absolute Return Plus UI stabil zugelegt.

Daten: Absolute Return Plus UI

ISIN/WKN	DE 000 A0M 80V 3/ A0M 80V
Auflegedatum	28. Januar 2008
Volumen	422,8 Mio. Euro
Börsenhandel	Hamburg
Jahresgebühr (TER)	1,17 %
Infos	www.universal-investment.de