



Positions-Trading: Handeln mit bewährten Trading-Strategien

Freitag, 01.08.2008 / www.mastertraders.de

Liebe Abonnenten,

das Tempo an den internationalen Märkten ist derzeit mörderisch. Sprünge von über 2 Prozent in den Indizes sind zur Normalität geworden und erschweren uns eine sichere Anlagemöglichkeit ungemein. Man muss versuchen den Dax, Dow Jones und Co. auszublenden und den Fokus auf einzelne starke Aktien legen, die sich unbeeindruckt von den Kurssprüngen im Gesamtmarkt zeigen. Trotz der hohen Volatilität haben sich die Aktien in unserer Tradingliste in den letzten Tagen sehr gut entwickeln können. Ausländische Investoren nutzen die günstigen Kurse deutscher Aktien, um sich in großem Stil einzukaufen oder Deutsche Spitzenunternehmen zu übernehmen. Gestern meldete sich bei Nordex ein neuer Großaktionär zu Wort. Die SKion Beteiligungsgesellschaft hat den 20 %tigen Anteil von Goldman Sachs übernommen – Bei Nordex begrüßt man den Einstieg des neuen Investors. Wir haben die Aktie zu 20 Euro in unsere Trading-Liste aufgenommen und können nun die ersten Gewinne verbuchen. Es war nur eine Frage der Zeit bis ein Investor Nordex als einmalige Chance erkennt und dies sollte der Aktie nun auch nachhaltig den Weg nach oben frei machen. Schade nur, dass keine deutschen Investoren den Mut haben bei Hightech Unternehmen der Zukunftsbranche zuzugreifen. SGL Carbon und Klöckner & Co. konnten sich auch wieder nach oben arbeiten. Damit notieren in unserer Trading-Liste alle Positionen außer der Norddeutschen Affinerie im Plus. Wir haben es also geschafft den richtigen Zeitpunkt zu finden, um von der Short- auf die Longseite zu wechseln. Beim aktuellen Gesamtmarkt ist es nun wichtig nur noch echte Bull-Stocks ins Depot aufzunehmen. Deshalb setzen wir mit unserer Neuaufnahme Gesco auf eine Aktie, die vor ihrem 52-Wochen Hoch steht und fundamental überzeugen kann.

Folgende Änderungen nehmen wir in unserer Trading-Liste vor:

- Kauf Gesco (WKN 587 590) zu 55 Euro auf Xetra (**Signal:** Vor 52-Wochen Hoch)

Gesco steht unmittelbar vor ihrem 52-Wochen Hoch und hat die Verluste von Crash komplett wett gemacht. Wir hatten die Aktie im Mai schon einmal in unserer Trading-Liste, mussten damals aber auf Grund der Risikominimierung leider verkaufen. Als einer der stärksten Aktien am deutschen Markt nehmen wir die Aktie nun wieder in unsere Trading-Liste auf.



Die Philosophie Gescos ist es produzierende Unternehmen des industriellen Mittelstandes zu akquirieren und deren Renditepotenzial zu optimieren. Im Gegensatz zu Private Equity Gesellschaften übernimmt Gesco die Unternehmen zu 100 Prozent, erwirtschaftet ihre Rendite aus dem operativen Geschäft und verfolgt keine, auf den Verkauf der Beteiligung zielende, Exit-Strategie. Dass das Management sein Handwerk beherrscht, zeigt sich in der Rendite, welche die Töchter erwirtschaften.

Ende Juni präsentierte Gesco bei der Bilanzpressekonferenz ein weiteres Rekordjahr 2007/2008 mit einem **Umsatz von 333 Mio. Euro, einer Steigerung gegenüber dem Vorjahr von 24 %.** Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern wuchs um **44 % auf 34 Mio. Euro.** Folglich ergibt sich eine **EBIT-Marge von über 10 Prozent.** Die **Dividendenrendite inklusive Sonderdividende beträgt 4,4 %.**

Auch für das nächste Geschäftsjahr 2008/2009 erwartet das Unternehmen wieder zweistellige Wachstumsraten sowohl beim Umsatz als auch beim Ergebnis: „Die GESCO-Gruppe zeigt sich in glänzender Verfassung. Dass wir den Rückenwind der Konjunktur so gut nutzen konnten, liegt an den kräftigen Investitionen der Vorjahre und an der Leistungsbereitschaft und Qualifikation der Belegschaften. **Auch in das neue Geschäftsjahr ist die Gruppe mit ungebremstem Schwung gestartet, so dass wir mit einem weiteren Rekordjahr rechnen**“,

so Vorstandsvorsitzender Dr. Hans-Gert Mayrose. **Seit dem Börsengang 1998 wächst das Unternehmen im Durchschnitt 10 % beim Umsatz und 15 % beim EBIT**

Fazit: Die Marktkapitalisierung Gescos von 165 Mio. Euro wirkt gerade zu lächerlich angesichts eines deutlich zweistelligen Umsatzwachstums und einer EBIT-Marge von über 10 Prozent. Auf Grundlage der aktuellen Gewinnprognose des Vorstands für das Geschäftsjahr 2008/2009 von 7,11 je Aktie, ergibt sich ein KGV09e von 7,8. Dem ist hinzuzufügen, dass das Management Gescos als sehr konservativ und nüchtern einzuschätzen ist.

Offene Positionen:

Kauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Kurs am 01.08.08	Stopp *	%
27.04.2008	Vestas	Vor 52-Wochen Hoch	Long	70,96€	83,4€	65€	+17,5 %
04.05.2008	Rhön Klinikum	Turtle Long	Long	19,99€	20,5€	18€	+2,55%
14.05.2008	Interseroh	Vor 52-Woche Hoch	Long	57,57€	57,65€	53,9€	+0,14%
06.07.2008	Klöckner & Co.	Unter Bollinger-Band	Long	30,79€	32,01€	28€	+4,09%
09.07.2008	SGL Carbon	Momentum I	Long	41,24€	43,32€	37,8€	+4,8%
13.07.2008	Nordex	Rebound Chance	Long	20,13€	21,6€	17€	+6,81%
22.07.2008	Norddeutsche Affinerie	Momentum II	Long	35,69€	33,5€	30€	-6,42%
27.07.2008	Schalbau	Vor 52-Woche Hoch	Long	51,75€	53,86€	46	+3,9%

* Auf Schlusskursbasis, **Dividendenbereinigt

Beendete Trades:

Kauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Verkauf	%
30.03.08	Demag Cranes	MasterTraders Momentum I	Long	28,34€	31,95€	+12,74%
13.03.08	K+S	MasterTraders Momentum I	Long	192€	264€	+37,5%
20.04.08	Burgbad	Turtle Long	Long	16,95€	20,54€	+21,18%
24.03.08	Lufthansa	Expansion Pivot	Long	14,83**	15,5€	+4,5%
07.05.2008	Leoni	MasterTraders Momentum	Long	33,01**	31,34€	-5,06%
11.05.2008	Höft&Wessel	MasterTraders Momentum	Long	5,17€	5,4€	+4,45%

25.05.2008	Foris	52-Wochen Hoch	Long	2,71€	2,58€	-4,8%
06.04.2008	Volkswagen	Jeff Cooper 1-2-3-4er	Long	185,01€	171,26€	-7,4%
09.03.2008	REpower	Expansion Breakout	Long	162,97€	208,81€	+27,8%
23.04.2008	Deutz	MasterTraders Momentum	Long	6,78€**	6,6	-2,65%
18.05.2008	GEA Group	MasterTraders Momentum	Long	25,8€	23,19€	-10,1%
04.06.2008	Plambeck	MasterTraders Momentum	Long	3,11€	2,94€	-5,78%
02.04.2008	Bertrandt	Expansion Pivot	Long	24,75€	27,1€	+9,5%
01.05.2008	Gesco	MasterTraders Mometnum	Long	50,86€	53,84€	+5,86%
21.05.2008	Nordex	MasterTraders Momentum	Long	28,66€	27,8€	-3,07%
28.05.2008	Fresenius SE	Vor 52-Wochen Hoch	Long	60,46€	54,49€	-10,9%
27.03.2008	Fuchs Petrolub	MasterTraders Momentum	Long	59	60,36€	+2,31%
14.06.2008	Pfleiderer	Turtle Short	Short	10,98€	9,15€	+20%
19.06.2008	Arcandor	Turtle Short	Short	9,89€	7,44€	+33%
10.04.2008	SMT Scharf	52-Woche Hoch	Long	10,5€	10,9€	+3,61%
14.04.2008	Mühlbauer	Turtle Long	Long	24,66€**	25,1€	+1,78%
08.06.2008	MAN	Turtle Short	Short	90,8€	70,04€	+29,64%
17.06.2008	Sino AG	Turtle Short	Short	10,8€	9,58€	+12,73%
02.07.2008	Jungheinrich	Turtle Short	Short	1,08€	1,05€	-2,86%
27.06.2008	Südzucker	Turtle Short	Short	11,68€	11,25€	+3,82%
16.03.2008	Vossloh	52-Wochen Hoch	Long	89,3€**	79,82€	-10,6%

Erfolgreiche Handelstage wünscht Ihnen

Manuel Heurich

Dieser Newsletter ist gratis und kann auf www.mastertraders.de abonniert und abbestellt werden.

Haftungsausschluss und wichtiger Hinweis nach §34 WPHG zur Vermeidung von Interessenskonflikten: Die Informationen stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf irgend eines Wertpapiere dar. Der Kauf von Aktien ist mit hohen Risiken behaftet. Ihre Investitionsentscheidungen dürfen Sie nur nach eigener Recherche und nicht basierend auf unseren Informations-Angeboten treffen. Wir übernehmen keine Verantwortung für jegliche Konsequenzen und Verluste, die durch Verwendung unserer Informationen entstehen. Wir weisen Sie darauf hin, dass die an der Erstellung von Beiträgen beteiligten Personen regelmäßig mit den besprochenen Aktien selbst handeln.