



Positions-Trading: Handeln mit bewährten Trading-Strategien

Mittwoch, 06.08.2008 / www.mastertraders.de

Liebe Abonnenten,

gestern startete der Markt wie aus dem nichts eine beeindruckende Erholungsrally, die uns einmal mehr vor Augen geführt hat, dass man frühzeitig positioniert sein muss, um von diesen schnellen Bewegungen profitieren zu können. Einige Trends setzen sich jetzt am Markt durch und bei manchen Werten kann man ein gezieltes Akkumulationsverhalten feststellen. Nichts desto trotz liegt insbesondere die zweite Reihe immer noch am Boden und konnte die Verluste bisher in keinsten Weise wettmachen. Die Performances der Nebenwerte-Indizes des letzten Jahres machen deutlich warum viele Nebenwerte derzeit so günstig bewertet sind. Im MDax steht ein Verlust von 20% zu Buche, beim SDax sind es sogar mehr als 30% Wertverlust seit einem Jahr.

In unserer Trading-Liste starten jetzt einige Werte nach oben durch. Gestern war es die Aktie der Interseroh AG, die 6% zulegen konnte. Das Unternehmen wird Ende August die Zahlen zum zweiten Quartal präsentieren, die ähnlich gut ausfallen dürften wie die Zahlen des ersten Quartals. Trotz der fallenden Rohstoffpreise seit Anfang Juli sehe ich für Interseroh ein erhebliches Potenzial für die kommenden Jahre. Zum einen dürften sich die Preise für Stahl und Metalle aufgrund der weiterhin hohen Nachfrage aus Asien auf hohem Niveau halten, zum anderen wird die Recycling-Branche eine immer wichtigere Rolle in der globalen Wirtschaft einnehmen. Einen guten Einstieg haben wir bei der Aktie von Gesco erwischt, die seit der Aufnahme am Freitag bereits 5 Prozent zulegen konnte. Bei Schaltbau verläuft die Konsolidierung des Anstiegs von 46 Euro auf 53 Euro bis dato sehr bullish. Die Aktie gibt kaum nach, tendiert aber immer wieder dazu ihren Trend fortsetzen zu wollen.

Folgende Änderungen nehmen wir in unserer Trading-Liste vor:

- Kauf Bertrandt (WKN 523 280) zu 26,46 Euro auf Xetra (**Signal: Turtle Long**)

Bei Bertrandt wurde uns heute ein Turtle Long Signal geliefert. Die Aktie bildet seit einigen Tagen einen Trend aus, über den sich die Marktteilnehmer verwundert die Augen reiben. Warum kann sich der Automobildienstleister dem Abwärtstrend einer ganzen Branche erfolgreich entziehen?



Bertrandt ist eines der Unternehmen, die wir in Deutschland gerne als Perlen des Mittelstands bezeichnen. Die Ehninger sind europaweit als Ingenieurdienstleister für die Automobil- und Luftfahrtindustrie tätig. Während die Automobilindustrie derzeit harte Zeiten durchlebt und ein Automobilkonzern nach dem anderen die Ziele für das laufende Jahr revidieren muss, sieht sich Bertrandt im aktuellen Marktumfeld sehr gut aufgestellt.

Bertrandt profitiert von der hohen Modellvielfalt, die bei den großen Autohäusern immer noch vorherrscht und den dadurch bedingten individuellen Ingenieursdienstleistungen für die jeweiligen Modelltypen. Außerdem wird die Nachfrage nach Leistungen von Bertrandt durch die hohen Anforderungen an die Fahrzeuge aufgrund von Umweltschutzrichtlinien getrieben. Die Dienstleistungen Bertrandts, die sich entlang der ganzen Wertschöpfungskette erstrecken, sind derzeit auch aufgrund des großen Umbruchs und der Konzeption neuer Modellreihen in der Automobilindustrie sehr gefragt. In Folge dessen sind die Auftragsbücher von Bertrandt gut gefüllt und das Unternehmen kann sich dem Abschwung der Automobilbranche entziehen.

Diese Entwicklung spiegelte sich auch in den Halbjahreszahlen Bertrands wider. Das Unternehmen konnte im zweiten Quartal an das Wachstum des ersten Quartals nicht nur anknüpfen, sondern dieses sogar noch steigern. **Insgesamt stand in den ersten 6 Monaten des Geschäftsjahres 2007/2008 eine Umsatzsteigerung von 26,2% auf knapp 200 Mio. Euro zu Buche. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern erhöhte sich um 71,4% auf über 22 Mio. Euro.** Dass die Qualität der Dienstleistungen von Bertrandt einen hohen Stellenwert bei den Kunden hat, zeigt die EBIT-Marge von 11 Prozent. **Trotz hoher Investitionen in Höhe von 11,4 Mio. Euro, die alle aus dem Cash-Flow finanziert**

wurden, konnte Bertrandt erneut einen Free Cash-Flow in Höhe von 9 Mio. Euro erwirtschaften.

Fazit: Die starken Wachstumsraten und hohe EBIT-Marge spiegeln sich im derzeitigen Aktienkurs kaum wider. Die Marktkapitalisierung von 268 Mio. Euro und das KGV08e von 8 geben der Aktie großes Potenzial nach oben. Sollte der eingeschlagene Trend nicht sofort wieder abverkauft werden, ergibt sich bei der Aktie ein optimales Chance/Risiko Verhältnis.

Offene Positionen:

Kauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Kurs am 06.08.08	Stopp *	%
27.04.2008	Vestas	Vor 52-Wochen Hoch	Long	70,96€	77,5€	65€	+9,22 %
04.05.2008	Rhön Klinikum	Turtle Long	Long	19,99€	20,57€	18€	+2,9%
14.05.2008	Interseroh	Vor 52-Wochen Hoch	Long	57,57€	61,73€	53,9€	+7,23%
06.07.2008	Klöckner & Co.	Unter Bollinger-Band	Long	30,79€	30,2€	28€	-1,66%
09.07.2008	SGL Carbon	Momentum I	Long	41,24€	41,34€	37,8€	+0,24%
13.07.2008	Nordex	Rebound Chance	Long	20,13€	21,5€	17€	+6,37%
22.07.2008	Norddeutsche Affinerie	Momentum II	Long	35,69€	32,6€	30€	-9,32%
27.07.2008	Schaltbau	Vor 52-Wochen Hoch	Long	51,75€	53,1€	46€	+2,54%
01.08.2008	Gesco	Vor 52-Wochen Hoch	Long	55€	58€	50€	+5,17%
06.08.2008	Bertrandt	Turtle Long	Long	26,46€	26,46€	23€	0%

* 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.