



Positions-Trading: Handeln mit bewährten Trading-Strategien

Mittwoch, 09.04.2008 / www.mastertraders.de

Liebe Abonnenten,

diese Woche scheint nochmals eine sehr Spannende zu werden. Es trennt sich die Spreu vom Weizen, denn schon heute zeigten einige Aktien, die sich in den letzten Wochen stark präsentierten, einen Aufwärtsdrang. Andere mussten dem schwachen Markt Tribut zollen und tauchten ab. Das Gros der Aktien in unserer Trading-Liste konsolidiert ihren Anstieg. So halten sich unsere Superbullen REpower und K+S weiter auf sehr hohem Niveau. Die Neuaufnahmen der letzten Woche Bertrandt und Volkswagen notieren leicht im Plus.

Bei Demag Cranes nehmen wir die schnellen Gewinne von über 11 Prozent mit, da der Wert unter dem neuesten Bericht des IWF leiden könnte. Dieser senkte heute die Prognosen für das Weltwirtschaftswachstum und insbesondere auch das für Deutschland.

Folgende Änderungen nehmen wir in unserer Trading-Liste vor:

- Kauf SMT Scharf (WKN 575 198) zum ersten Kurs ex Dividende auf Xetra (**Signal:** Neues 52-Wochen Hoch)

Ein neues 52-Wochen Hoch konnte heute die Aktie von SMT Scharf erreichen. Der heutige Ausbruch über 4 Prozent hatte sich in den letzten Tagen schon angedeutet, als die Aktie den letzten Anstieg konsolidierte. Wir nehmen deshalb die Aktie in unsere Trading-Liste auf nachdem der Dividendenabschlag vollzogen wurde.



Auf der morgen stattfindenden Hauptversammlung wird SMT Scharf seinen Aktionären eine Dividende in Höhe von 70 je Aktie ausschütten. Dies entspricht beim derzeitigen Kurs einer Dividendenrendite von über 6 Prozent. Durchaus ansehnlich für einen Small Cap mit einer Marktkapitalisierung von gerade einmal 46,62 Mio. Euro.

45 Prozent aller weltweit installierten entgleisungssicheren Bahnsysteme tragen den Namen SMT Scharf. Dies kennzeichnet den hohen Marktanteil, den das Unternehmen mit seinen Systemen innehat. Dennoch ist das Unternehmen nicht müde seine Präsenz, insbesondere in Wachstumsmärkten weiter auszubauen, um neue Marktanteile akquirieren zu können.

SMT Scharf entwickelt, baut und wartet entgleisungssichere Bahnsysteme für den Bergbau. Das 50 Jahre alte Unternehmen profitiert vor allem von der hohen Nachfrage nach Rohstoffen. Insbesondere der Rohstoffhunger Asiens und Russlands treiben auch die Nachfrage nach den Produkten von SMT Scharf.

Für das Geschäft der in Hamm ansässigen SMT Scharf Gruppe sind vor allem die Rohstoffe Kohle und Platin relevant. **Erhebungen der IEA (Internationale Energie Agentur) zu Folge stieg die Nachfrage nach Kohle und entsprechend deren Produktion über die Jahre 2001 bis 2006 durchschnittlich um 7,4 Prozent. Bis 2030 prognostiziert die IEA ein jährliches Wachstum von 2,2 Prozent jährlich.** Beachtlich ist, dass 46 Prozent der Produktion in 2006 auf China entfiel. Genau auf diesen Markt legte SMT Scharf in den letzten Jahren den Fokus und lag damit goldrichtig. **Das Unternehmen forcierte das Geschäft in China, Russland und anderen schnell wachsenden Märkten in solch einem Maße, dass vom gesamten Umsatz des Jahres 2007 74 Prozent auf diese Länder entfiel.**

Diese strategisch sinnvolle Positionierung machte sich auch in den zuletzt publizierten Geschäftszahlen bemerkbar. Den Umsatz steigerte SMT um 5 Prozent auf 51,2 Mio. Euro. Das Wachstum des operativen Ergebnisses (EBIT) betrug 11 Prozent gegenüber dem Vorjahr und erreichte 7,5 Mio. Euro. **Die EBIT-Marge erhöhte das Unternehmen auf jetzt 14,1 Prozent, was nicht zuletzt auf die hervorragende Marktstellungen zurückzuführen ist.** Beim Ausblick für das laufende Geschäftsjahr hielt sich der Vorstand noch bedeckt und stellte lediglich weiteres Wachstum beim Umsatz und Ergebnis in Aussicht.

Fazit: SMT Scharf ist ein attraktives Wachstumsunternehmen, das mit einem KGV2008e von knapp 8 nicht teuer ist. Das Geschäft des Unternehmens wird voraussichtlich auch in Zukunft florieren. Denn der hohe Energiehunger der Emerging Markets dürfte die Rohstoffpreise weiter auf hohem Niveau halten. Infolge dessen wird der Abbau auch in stark erschöpften Kohlebergwerken wieder rentabel sein und die Nachfrage nach qualitativ und technisch hochwertigen Systemen für den Transport hoch sein. Zudem wird die Marktstellung dem Unternehmen weiterhin starke Margen generieren können.

Offene Positionen:

Kauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Kurs am 9.4.08	Stopp *	Verkauf	%
09.03.2008	REpower	Expansion Breakout	Long	162,97€	195€	171€		+16,8%
13.03.2008	K+S	MasterTraders Momentum I	Long	192€	228,3€	172€		+15,9%
16.03.2008	Vossloh	52-Wochen Hoch	Long	91€	88,05€	82€		-3,3%
24.03.2008	Lufthansa	Expansion Pivot	Long	16,08€	17,16€	14,9€		+6,3%
27.03.2008	Fuchs Petrolub	MasterTraders Momentum I	Long	59	60€	55€		+1,7%
02.04.2008	Bertrandt	Expansion Pivot	Long	24,75€	25€	23€		+1%
06.04.2008	Volkswagen	Jeff Cooper 1-2-3-4er	Long	185,01€	185,01€	174		0%
10.04.2008	SMT Scharf	52-Woche Hoch	Long					

* Auf Schlusskursbasis

Beendete Trades:

Kauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Verkauf	%
30.03.08	Demag Cranes	MasterTraders Momentum I	Long	28,34€	31,95€	+11,3%

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 Wertpapieres 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.