



Positions-Trading: Handeln mit bewährten Trading-Strategien

Mittwoch, 09.07.2008 / www.mastertraders.de

Liebe Abonnenten,

die Märkte setzen zum Rebound an. Ob dies nun schon der endgültige Wendepunkt ist und die nächste Hausse einleitet wird sich wahrscheinlich erst während der Berichtssaison entscheiden. Zumindest hatten wir ein ausgezeichnetes Timing beim Wechsel von der Short- auf die Longseite. Sowohl der Dax als auch der Dow Jones zeigten sich in den letzten beiden Tagen sehr stabil. Das Hauptaugenmerk liegt aber weiterhin auf dem Ölpreis, der, neben der Berichtssaison, über steigende oder fallende Kurse entscheiden wird. Kurzfristig deutet vieles auf einen kräftigen Rebound hin, weshalb wir unsere letzten zwei Short-Positionen Südzucker und Jungheinrich schließen.

Die Neuaufnahme Klöckner & Co. konnte innerhalb von drei Tagen 12 Prozent zulegen. Grund für den schnellen Kursanstieg war die Veröffentlichung der vorläufigen Geschäftszahlen zum ersten Halbjahr. Diese konnten die Erwartungen der Analysten klar übertreffen. Das vorläufige EBITDA liegt mit 310 Mio. Euro 60 Prozent über dem des Vorjahres. **"Nach dem sehr erfolgreichen 1. Halbjahr gehen wir auch für den weiteren Jahresverlauf von einer über dem Vorjahr liegenden Ergebnisentwicklung aus und erwarten für das Gesamtjahr ein über der aktuellen Markterwartung von ca. 480 Mio. Euro liegendes operatives Ergebnis", so der Vorstand.** Dies sollte der Aktie von Klöckner & Co. für die nächsten Wochen Auftrieb verleihen können.

Folgende Änderungen nehmen wir in unserer Trading-Liste vor:

- Kauf SGL Carbon (WKN 723 530) zu 41,24 Euro auf Xetra (**Signal:** MasterTraders-Momentum I)

Heute generierte uns der Traderfox ein Momentum I Signal für SGL Carbon. Die Aktie zählte schon in den letzten Crash-Phasen zu denen, die schnell in der Lage waren ihren Trend fortzusetzen. Wir nutzen deshalb die Gelegenheit, um den nächsten Trendschub von Beginn an mitzunehmen. Bei Klöckner & Co. konnten wir bereits sehen wie schnell Crashverluste wettgemacht werden können.



SGL Carbon wurde in der letzten Woche zum zweiten Mal in Folge zu einem der „innovativsten Unternehmen“ in Deutschland ausgezeichnet. „Die Auszeichnung ist für uns ein Ansporn, die Entwicklung von Innovationen weiter voranzutreiben. Schließlich beruht Wachstum auf Innovation. Dazu arbeiten wir enger denn je mit Universitäten und Forschungseinrichtungen zusammen. Unser Stiftungslehrstuhl für Carbonfaser- und Carbonfaser-Verbundwerkstoffe an der Technischen Universität München wird Grundlagenforschung auf diesem Zukunftsgebiet leisten und die interdisziplinäre Zusammenarbeit fördern," so Vorstandsmitglied Dr. Hariolf Kottmann.

Die SGL Group ist global sehr breit aufgestellt und hat seine Produktvielfalt auf viele Branchen diversifiziert. Den größten Geschäftsbereich bildet das Segment der Performance Products (PI). Dieser konnte aufgrund der hohen Nachfrage nach Stahl und Aluminium und den daraus resultierenden hohen Verkaufspreisen eine **Umsatzrendite von über 30 Prozent generieren**. Der Geschäftsbereich der Carbontechnologie profitiert derzeit vor allem von der hohen Nachfrage aus der Windkraftindustrie, partizipiert aber gleichzeitig an der Luftfahrt und Automobilindustrie. Die Carbonfaser-Verbundwerkstoffe können aufgrund ihrer einzigartigen Eigenschaften und ihrer Leichtigkeit in vielen Bereichen als Substitut für herkömmliche Materialien eingesetzt werden. Insgesamt wird hier **mittelfristig mit einem Nachfragewachstum im zweistelligen Bereich gerechnet**. Weiter wird der Bereich Spezialgraphit in den nächsten Jahren hohes Wachstum verzeichnen können. Hier treibt vor allem die Nachfrage aus der Batterieindustrie und der LED-Branche das Wachstum. Insbesondere die Entwicklung von Elektroautos wird der Batterieindustrie und folglich auch SGL entgegenkommen.

Die Innovationskraft und die breite Diversifikation der Produkte von SGL Carbon in Wachstumsmärkten schlug sich im letzten Jahren auch in einem guten Ergebnis nieder. Dieses wurde in den ersten drei Monaten diesen Jahres fortgesetzt. **Den Umsatz konnten die Wiesbadener im ersten Quartal um 9 Prozent auf 343 Mio. Euro steigern. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern verzeichnete ein Wachstum von 21 Prozent auf 69 Mio. Euro.** Robert J. Koehler, Vorstandsvorsitzender der SGL Group, erwartet für das Gesamtjahr ein weiteres Rekordjahr. Der Umsatz soll im Vergleich zum Vorjahr um 10-15 Prozent gesteigert werden, während das Unternehmen für das EBIT ein Wachstum von 15-20 Prozent prognostiziert. SGL war in den ersten drei Monaten außerdem in der Lage die Eigenkapitalquote weiter nach oben zu fahren, auf jetzt 44 Prozent. **Beim Cashflow gelang sogar ein Anstieg von über 80 Prozent im Vergleich zum Vorjahr.**

Fazit: Am 31. Juli werden die Wiesbadener ihr Ergebnis für das 2. Quartal bekannt geben, das Unternehmensangaben zufolge ein noch stärkeres Umsatzwachstum als das erste Quartal vorweisen wird. Angesichts dieser positiven Aussichten könnte die Aktie bis zur Präsentation des Halbjahresergebnisses die Verluste des letzten Monats wettmachen.

Offene Positionen:

Kauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Kurs am 09.07.08	Stopp *	%
16.03.2008	Vossloh	52-Wochen Hoch	Long	89,3€**	87,64€	82€	-1,86%
27.04.2008	Vestas	Vor 52-Wochen Hoch	Long	70,96€	83,01€	65€	+17 %
04.05.2008	Rhön Klinikum	Turtle Long	Long	19,99€	20,6€	18€	+3,05%
14.05.2008	Interseroh	Vor 52-Woche Hoch	Long	57,57€	58€	53,9€	+0,87%
06.07.2008	Klöckner & Co.	Unter Bollinger-Band	Long	30,79€	34,89€	29,5€	12%
09.07.2008	SGL Carbon	Momentum I	Long	41,24€	41,24€	37,8€	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	53,95€	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%

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.