



Positions-Trading: Handeln mit bewährten Trading-Strategien

Sonntag, 11.05.2008 / www.mastertraders.de

Liebe Abonnenten,

Konsolidierung war diese Woche angesagt – dies drückte vor allem gegen Ende der Woche die Kurse wieder etwas nach unten. Der Dax konnte sich aber über der 7000 Punkte Marke halten und verlor im Wochenverlauf lediglich 0,6 Prozent. Nach der nun fast überstandenen Finanzkrise und dem enormen Dollar Verfall haben die Unternehmen nun das nächste Problem, das es zu bekämpfen gilt – Der hohe Ölpreis. Es gibt nicht viele Variablen, die in so hohem Maße und bei so vielen Unternehmen ins Gewicht fallen. Die Folge wird ein Substitutionsversuch aller Betroffenen sein. Deshalb werde ich denjenigen Branchen, die in besonderem Maße davon betroffen sind, besondere Aufmerksamkeit schenken.

Ein großer Profiteur könnte die Windindustrie sein. Mit Vestas und REpower haben wir bereits zwei Highflyer in unserer Trading-Liste, bei denen sich die Geduld gelohnt hat. Vestas konnte am Donnerstag nach den Zahlen über 10 Prozent zulegen und setzte damit als Branchenleader ein positives Zeichen. REpower vermeldete in der letzten Woche drei Großaufträge, die dem Unternehmen einen weiteren Umsatzschub verleihen werden.

Ein anderer großer Trend in diesem Jahr könnte sich im Health Care Bereich entwickeln. Die wenigsten Marktteilnehmer ahnen auch nur ansatzweise das Potential, das in der Branche steckt. Insbesondere wenn die Politik sich für die Einführung der Monistik entschließen sollte. Am Freitag meldete die Rhön Klinikum AG die Übernahme des St. Petri Hospital in Warburg. Der Kaufpreis spielt hierbei für Rhön eine untergeordnete Rolle. Vielmehr geht es dem Unternehmen darum die Potentiale zu ermitteln, die bis dato immer richtig eingeschätzt wurden und Rhön letztlich die Möglichkeit gibt, die brachliegenden Gewinne auszuschöpfen. Dies könnte erst der Anfang einer aggressiven Akquisitionspolitik für die nächsten zwei Jahre gewesen sein.

Folgende Änderungen nehmen wir in unserer Trading-Liste vor:

- Kauf Höft&Wessel (WKN 601 100) zu 5,17 Euro auf Xetra (**Signal:** MasterTraders Momentum II)

Ein Momentum Signal generierte am Freitag die Aktie von Höft&Wessel, die am Vortag einen herben Rückschlag hinnehmen musste und über 10 Prozent einbüßte. Diesen Rücksetzer nutzen wir um nochmals günstig in die Aktie zu kommen bevor die Story endgültig gespielt wird und die Aktie nach oben durchstartet.



Das mittelständische Unternehmen mit 500 Mitarbeitern aus Hannover besetzt die Geschäftsfelder Handel und Logistik (skeye), Ticketing und Transport (Almex) und Parkraumbewirtschaftung (Metric).

Den größten Umsatzanteil erwirtschaftet das Segment Skeye mit einem Volumen von 40,4 Mio. Euro im Jahr 2007. Dies entspricht einem prozentualen Anteil von gut 40 Prozent. Skeye ist zugleich auch die Sparte in der die größte Phantasie und Wachstumspotential liegt. **Im letzten Jahr lag das Wachstum bei 47 Prozent, während die Geschäftsbereiche Almex 33 Prozent auf 31,8 Mio. Euro und Metric um 20 Prozent auf 27,4 Mio. Euro zulegen konnten. Die Profitabilität von Skeye ist mit einer EBIT-Marge von 13 Prozent sehr stark und bekräftigt den Stellenwert der Sparte im Gesamtunternehmen.** Von einem Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern von insgesamt 6 Mio. Euro konnte Skeye allein 5,4 Mio. Euro generieren.

Beim Stichwort RFID hat Höft&Wessel mit Skeye ebenfalls ein Eisen im Feuer. **Zwar hatte die RFID-Technik Anfangsprobleme zu überwinden doch nun stehen dem Handelsblatt zufolge die Funketiketten vor dem Durchbruch zum Massenmarkt. Insbesondere für die schnell wachsende Intralogistik -Branche werden die smarten Funketiketten eine immer größere Rolle spielen.** RFID-Transponder überzeugen hierbei durch komplexe Eigenschaften, die es den Unternehmen nicht nur ermöglicht Gegenstände zu identifizieren sondern diese auch zu charakterisieren.

Nicht weniger erfolgreich sind die zwei anderen Geschäftsbereiche almex und metric. Während almex im ersten Quartal zwei große Aufträge aus Finnland und Dänemark an Land ziehen konnte, war die englische Tochter metric im Vereinigten Königreich erfolgreich, wo die Nachfrage nach dem neuen Parkautomaten Aura sehr groß ist.

Letzte Woche veröffentlichte Höft&Wessel das Ergebnis zum ersten Quartal, das wie erwartet schwach ausfiel. Allerdings ist dies bei den Hannoveranern aufgrund des traditionell zyklischen Geschäftsverlaufs nichts Außergewöhnliches. Deshalb macht es auch keinen Sinn die Zahlen genauer unter die Lupe zu nehmen. Lediglich der Ausblick ist für uns von Relevanz und diesen hat das Unternehmen bestätigt. **So erwartet Höft&Wessel für das Gesamtjahr Umsätze in Höhe von 108 Mio. Euro, was einer Steigerung gegenüber dem Vorjahr von 8 Prozent entsprechen würde und ein weiter verbessertes Betriebsergebnis. Der Auftragsbestand per 31. März lag kumuliert bei 120,3 Mio. Euro und damit fast doppelt so hoch wie in 2007.** Die Eigenkapitalausstattung ist mit einer Quote von über 42 Prozent gewohnt solide.

Fazit: Höft&Wessel bietet eine tolle Wachstumsstory zu einem sehr günstigen Preis. Denn mit einer Marktkapitalisierung von 44 Mio. Euro ist das Unternehmen nicht einmal mit der Hälfte des für 2008 zu erwartenden Umsatzes bewertet. Geht man von einer lediglich konstant bleibenden EBIT-Marge aus beläuft sich das KGV08e auf ca. 6,5.

Offene Positionen:

Kauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Kurs am 11.05.08	Stopp *	%
09.03.2008	REpower	Expansion Breakout	Long	162,97€	208,83€	190€	+28,1%
16.03.2008	Vossloh	52-Wochen Hoch	Long	91€	94,5€	82€	+3,9%
24.03.2008	Lufthansa	Expansion Pivot	Long	14,83€**	16,64€	16€	+12,2%
27.03.2008	Fuchs Petrolub	MasterTraders Momentum I	Long	59	64,5€	55€	+9,3%
02.04.2008	Bertrandt	Expansion Pivot	Long	24,75€	26,8€	23€	+8,3%
06.04.2008	Volkswagen	Jeff Cooper 1-2-3-4er	Long	185,01€	187,39€	174	+1,3%
10.04.2008	SMT Scharf	52-Woche Hoch	Long	10,5€	10,69€	10€	+1,6%
14.04.2008	Mühlbauer	Turtle Long	Long	24,66€**	24,54€	23€	-0,49%
23.04.2008	Deutz	MasterTraders Momentum	Long	7,18€	7,15€	6,6€	-0,42%

27.04.2008	Vestas	Vor 52-Wochen Hoch	Long	70,96€	77€	65€	+8,5
01.05.2008	Gesco	MasterTraders Mometum II	Long	50,86€	51,75€	47€	+1,8%
04.05.2008	Rhön Klinikum	Turtle Long	Long	19,99€	20,61€	18€	+3,1%
07.05.2008	Leoni	MasterTraders Momentum II	Long	33,91€	34,2	31,7€	+0,9%
11.05.2008	Höft&Wessel	MasterTraders Momentum II	Long	5,17€	5,17€		0%

* Auf Schlusskursbasis, **Dividendenbereinigt

Beendete Trades:

Kauf	Aktie	Singal	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%

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.