



Positions-Trading: Handeln mit bewährten Trading-Strategien

Sonntag, 13.07.2008 / www.mastertraders.de

Liebe Abonnenten,

eine hoch volatile Woche geht zu Ende, in welcher der Dax am Freitag ein neues Jahrestief markierte. Die Nervosität der Marktteilnehmer lässt sich am Verlauf des S&P 500 am Freitag wohl am besten belegen. Der Index stürzte zunächst 2 Prozent ins Minus, anschließend folgte eine Aufholjagd, die den Index ins Plus führte und zu Handelschluss stand dann wieder ein Minus von einem Prozent auf der Kurstafel.

Der Dax verlor seit Jahresbeginn 22 Prozent an Wert, der MDax 13 Prozent und beim TecDax sind es über 25 Prozent Wertverlust. Es tun sich immer mehr Chancen am Markt auf, viele Aktien haben in den letzten Wochen deutliche Abschlüge teilweise über 50 Prozent hinnehmen müssen. Im Positionstrading bauen wir jetzt sukzessive Positionen auf, mit Aktien, die eine überzeugende Story bieten können und sich auf einem günstigen Kursniveau befinden. Diese Aktien werden zu den Outperformern der Zukunft gehören und versprechen hohe Rendite-Chancen. Bei einigen Aktien kann man schon jetzt erkennen, dass sie nicht mehr weiter nach unten wollen. SGL Carbon konnte sich am Freitag beispielsweise über der 40 Euro Marke halten, trotz der hohen Verluste im Gesamtmarkt. Bei Klöckner&Co. halte ich das Chance-Risiko-Verhältnis ebenso weiterhin für exzellent. Wir haben die Aktie in die Trading-Liste aufgenommen, nachdem das Unternehmen die vorläufigen Zahlen für das erste Halbjahr präsentierte, die über den Markterwartungen lagen. Es ist unwahrscheinlich, dass die Aktie unter diesen Kurs nochmals zurückfällt. Zu den stabilen Werten kann auch die Aktie der Interseroh AG gezählt werden, die immer noch in Reichweite ihres 52-Wochen Hochs notiert. Verkaufen mussten wir am Freitag die Aktie von Vossloh, da sie unter unserem Stoppkurs von 82 Euro schloss.

Folgende Änderungen nehmen wir in unserer Trading-Liste vor:

- Kauf Nordex (WKN A0D655) zu 20,13 Euro auf Xetra (**Signal: Rebound Chance**)

Eine exzellente Rebound Chance ergibt sich für uns bei der Aktie der Nordex AG.

Die Aktie verlor binnen einer Woche mehr als 26 Prozent an Wert aufgrund einer Gewinnwarnung, die Nordex am Montag veröffentlichte. Sie befindet sich jetzt auf ihrem 52-Wochen Tief und bietet uns damit eine gute Einstiegsgelegenheit.



Die Windenergiebranche hat in den letzten Jahren eine derart rasante Entwicklung genommen, wie kaum eine andere Branche. Die Gründe hierfür liegen auf der Hand: Aufgrund der sich zuspitzenden Probleme des Treibhauseffektes und der damit einhergehenden Mehrung von Naturkatastrophen wird weltweit nach Substitutionsmöglichkeiten von herkömmlichen Energien gesucht. Eine der effizientesten Lösungen stellt hierbei die Windenergie dar. **Prognosen zufolge wird schon 2015 der Strom aus Wind billiger sein als die Energie aus Kohle oder Kernkraft.**

Die Politik hat seit dem letzten G8-Gipfel in Heiligendamm die Klimadebatte zur Chefsache erklärt und damit den Energiedienstleistern deutlich gemacht, worauf der Fokus in Zukunft gelegt wird. Mit dem letzte Woche zu Ende gegangenen Zusammentreffen der G8-Staaten in Japan wurden diese Ziele noch einmal bekräftigt und bestätigt, dass die Politik mit Nachdruck an der Umsetzung arbeiten wird. **Auch die USA bekannten sich erstmals zu den Zielen bis 2050 die Emmission der Treibhausgase um 50 Prozent zu reduzieren.** In der EU hat sich die am 01.07.2008 begonnene französische Ratspräsidentschaft, unter der Leitung von Sarkozy, ebenfalls die schnelle Lösung der Klimaproblematik zum Ziel gesetzt. Der politische Druck dürfte den Windenergieanbietern die nötige Unterstützung bieten, um auch in den nächsten Jahren das hohe Wachstumstempo fortsetzen zu können.

Der Kurseinbruch bei Nordex in dieser Woche beruhte auf der Korrektur der EBIT-Marge von 7 auf nun 5,5 - 6 Prozent. Die Marktteilnehmer waren natürlich enttäuscht, dass es Nordex momentan nicht gelingt den hohen Auftragsbestand in eine ansprechende Marge umzusetzen. Zum anderen findet ebenfalls immer ein Vertrauensverlust in das Management

statt, der in die Kurse eingepreist wird. Beschleunigt wurde der Downmove durch die schlechten Rahmenbedingungen, die derzeit am Markt vorherrschen.

Bei der Bewertung von Wachstumsunternehmen zählen einzig und allein die Zukunftsaussichten. Der Vergangenheit muss nur wenig Bedeutung beigemessen werden. Wie es Münstermann schon formulierte: „Für das Gewesene gibt der Kaufmann nichts“. **Die Gewinnwarnung von Nordex beruht nicht etwa auf Umsatzeinbußen oder fehlenden Aufträgen, sondern darauf, dass die Anlaufkosten für den Aufbau internationaler Strukturen höher ausfallen als zunächst angenommen.** Nordex stellt sich global auf und versucht dadurch von diesem Wachstummarkt noch stärker profitieren zu können. Deshalb sind die Margen im Aufbau dieser Strukturen als nebensächlich einzustufen. Die Umsatzrenditen innovativer Wachstumsunternehmen kommen grundsätzlich nach den großen Investitionstätigkeiten und der internationalen Aufstellung zur vollen Entfaltung. Weiter wird die hohe Nachfrage, die zweifelsohne besthet, die Marge nach oben treiben.

Die Fakten, die das Wachstum des Unternehmens bestätigen sehen folgendermaßen aus:

Der Auftragsbestand per Ende Juni setzt sich zusammen aus 1,3 Mrd. Euro fester Aufträge und 2 Mrd. bedingter Aufträge. Der Umsatz soll weiterhin 1,1 Mrd. Euro in 2008 betragen. Im nächsten Jahr werden es wahrscheinlich über 1,5 Mrd. Euro sein und schon im Jahr 2010 wird das Unternehmen die Marke von 2 Mrd. Euro übertreffen können. Weiter plant Nordex bis 2011 die EBIT-Marge auf dann 10 Prozent steigern zu können.

Fazit: Bei einem jährlichen Umsatzwachstum von knapp 50 Prozent, einem prall gefüllten Auftragsbuch und einer nicht nachlassenden Nachfrage ist Nordex mit einer Marktkapitalisierung von 1,3 Mrd. Euro wirklich günstig bewertet. Wir nutzen diese günstige Einstiegsgelgenheit als mittelfristiges Investment in eine der Zukunftsbranchen schlechthin.

Offene Positionen:

Kauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Kurs am 13.07.08	Stopp *	%
27.04.2008	Vestas	Vor 52-Wochen Hoch	Long	70,96€	81,2€	65€	+15,2 %
04.05.2008	Rhön Klinikum	Turtle Long	Long	19,99€	20,1€	18€	+0,55%

14.05.2008	Interseroh	Vor 52-Woche Hoch	Long	57,57€	58€	53,9€	+0,75%
06.07.2008	Klöckner & Co.	Unter Bollinger-Band	Long	30,79€	32,98€	29,5€	6,92%
09.07.2008	SGL Carbon	Momentum I	Long	41,24€	40,02€	37,8€	-3%
13.07.2008	Nordex	Rebound Chance	Long	20,13€	20,13€	18€	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%
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%

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.