



Positions-Trading: Handeln mit bewährten Trading-Strategien

Sonntag, 14.12.2008 / www.mastertraders.de

Liebe Abonnenten,

sehen wir eine Bärenmarktrally oder den Beginn eines neuen Bullenmarktes? Es tut sich was an den internationalen Börsen und man kann deutliche Veränderungen zu den letzten drei Monaten erkennen. Aktien bilden wieder erste Aufwärtstrends und das Wichtigste ist, dass Konsolidierungen nach oben aufgelöst werden. Unsere Aufgabe ist es nun die richtigen Aktien in die Trading-Liste aufzunehmen, um vom neuen Aufwärtstrend den größtmöglichen Ertrag zu generieren. Solange keine neuen Horror News aus den USA kommen, dürfte der Trend intakt bleiben und uns noch eine Mini-Jahresendrally bescheren. Am heutigen Sonntag hat die Kanzlerin zum Krisentreffen im Kanzleramt gerufen, um die Fragen zu klären, wie ernst die Krise wirklich ist und was die Politik tun kann. Die Gästeliste ist gespickt mit Wirtschaftsexperten wie Bernd Rürup, Vorsitzender der fünf Wirtschaftsweisen, Gustav Horn vom Institut für Makroökonomie und Konjunkturforschung, aber auch Vertreter der Unternehmen wie Franz Fehrenbach der Robert Bosch GmbH. Die Vergangenheit hat allerdings gezeigt, dass der Nutzen aus Konjunkturpaketen gering ist, die Kosten in Form von Schulden jedoch groß sind. Das einzig Sinnvolle sind strukturelle Veränderungen, wie beispielsweise eine Senkung der Mehrwertsteuer, die nicht nur ein Strohfeuer auslösen. Worauf sich die ausgewiesenen Experten letztlich verständigen, bleibt abzuwarten, zaubern können allerdings auch die nicht.

In unserer Trading-Liste nehmen die ersten Title Fahrt auf. Das beste Beispiel für die neue Kraft der Märkte ist Curanum. Ein Chart wie aus dem Bilderbuch für Momentum-Trader: Einer Konsolidierung folgt ein Aufwärtsschub und diesem wieder eine Konsolidierung auf dem erreichten Niveau.



Folgende Änderungen nehmen wir in unserer Trading-Liste vor:

- Kauf Bauer (WKN 516 810) zu 22,78 Euro auf Xetra (**Signal: Momentum Impuls 1**)

In der Spitze erreichte die Bauer-Aktie im Juni dieses Jahres die 70 Euro Marke. In den folgenden fünf Monaten ging es rund 70% nach unten. Jetzt beginnt die Aktie erstmals wieder Momentum-Signale zu



liefern. Seit einem Monat bildet die Aktie keine neuen Tiefs mehr aus, sondern zeigt einen Aufwärtstrend.

„Wir spüren die Krise nur ganz minimal“, gab Bauer-Vorstandschef Thomas Bauer in der Börsenzeitschrift Börse Online zu verstehen. Mit Optimismus und Kampfgeist, den andere Unternehmen derzeit vermissen lassen, will der Bauer-Chef der Krise entgegen. Für das laufende Jahr kündigt er das beste Ergebnis der Firmengeschichte an und fürchtet sich auch nicht vor 2009. **„Vielleicht wird es nicht mehr so gut wie 2008, aber auf jeden Fall wird es nicht gewaltig schlechter“, so Thomas Bauer.** Auch vom Verfall des Aktienkurses lässt sich der Unternehmenslenker nicht beeindrucken: **„Wir wollen für unsere Aktionäre insofern etwas gutes tun, indem wir unsere Arbeit gut machen“**, und erteilt damit Strohfeuer-Aktionen, die den Aktienkurs kurzfristig positiv beeinflussen sollen, eine Absage. So und nicht anders muss ein Statement eines Vorstandes lauten. Die Fokussierung eines Unternehmens muss zwingend strategisch in der langfristigen Etablierung am Markt sein. Und darf nicht - wie man es bei den Autobauern in den USA beobachten konnte - an der kurzfristigen Entwicklung des Aktienkurses bzw. des Quartalsergebnisses festgemacht werden. Der Vorstandschef betonte indes, dass Bauer zu den Unternehmen zählt, die von weiteren Konjunkturpaketen besonders profitieren. Schon das erste Konjunkturpaket spielte Bauer in die Karten. Eine Milliarde wird jeweils in 2009 und 2010 vom Bund für die Investition in die Verkehrsinfrastruktur bereitgestellt. **Von diesem Kuchen werden sich die Schrobenshausener einen erheblichen Teil abschneiden können.**

Wie bereits oben angekündigt, konnte Bauer sehr gute Zahlen für die ersten neun Monate präsentieren. Alle Segmente des Bau- und Maschinenbaukonzerns befinden sich im Plan. **Ein Wachstum von 24,7% gegenüber dem Vorjahr erreichte die Gesamtkonzernleistung auf 1.112 Mio. Euro. Das operative Vorsteuerergebnis belief sich auf 108,4 Mio. Euro und damit 38,7% über dem Vorjahr. Noch stärker konnte der Auftragseingang gesteigert werden. Mit 757,7 Mio. Euro (+50%) ist Bauer damit sehr gut ausgelastet.** Für das Gesamtjahr erwartet Bauer sodann ein Umsatz in Höhe von 1,4 Mrd. Euro und ein Ergebnis nach Steuern von gut 100 Mio. Euro.

Eine Erreichung der Ergebnisziele unterstellt beträgt das **KGV08e der Bauer-Aktie gerade einmal 3,9**. Selbst bei einer Stagnierung des Ergebnisses oder einem leichten Rückgang in 2009 ist die Aktie von Bauer auf dem derzeitigen Niveau sehr günstig bewertet. **Das Kurs-Umsatz-Verhältnis (KUV) beläuft sich auf 0,27**. Aus niedrigen KUVs ergibt sich bei wieder anziehenden Gewinnen ein erheblicher Gewinnhebel. Als die Bauer-Aktie im Juni noch bei 70 Euro stand, belief sich der Börsenwert des Bauer Konzerns auf ca. 1,2 Mrd. Euro. Folglich ergab sich ein KUV von ca. 0,85. Da derzeit kaum jemand mehr an das Wachstum in der Baubranche glaubt, hat sich das KUV massiv reduziert. Ziehen die Gewinne in 2010 bei Bauer wieder an und würde die Aktie weiterhin mit einem KGV von beispielsweise 8 bewertet, hätte die Bauer-Aktie das Potential sich zu verdreifachen. Zur Verdeutlichung der Hebelkraft habe ich nachfolgend eine theoretische Zahlenreihe skizziert.

In Mio. Euro	2008 1. Halbjahr	2008 2. Halbjahr	2009	2010	2011
Umsatz	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.600,00	1.900,00
Gewinn	100,00	100,00	100,00	120,00	150,00
Börsenwert bei KGV 8	800,00	800,00	800,00	960,00	1.200,00
Tatsächlicher Börsenwert	1.200,00	390,00			
KUV	0,57	0,57	0,57	0,60	0,63
Tatsächliches KUV	0,86	0,28			

Fazit: Bauer profitiert zum einen von den Konjunkturprogrammen der Bundesregierung und zum anderen von dem strategisch sehr wertvollen Management, geleitet von Thomas Bauer. Außerdem signalisiert der Chart eine Ende des Abwärtstrends.

Erfolgreiche Handelstage wünscht Ihnen

Manuel Heurich

Offene Positionen:

Kauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Kurs am 12.12.08	Stopp *	%
09.11.2008	Vestas	Rebound Chance	Long	32,90€	36,€	24,1€	+9,5%
28.11.2008	Gerry Weber	Turtle Long	Long	17,20€	16,4€	16€	-4,8%
08.12.2008	Curanum	Momentum Impuls 1	Long	3,74€	3,93€	3,3€	+4,8%
14.12.2008	Bauer	Momentum Impuls 1	Long	22,78€	22,78€	20,5€	0%

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%
06.07.2008	Klöckner & Co.	Unter Bollinger-Band	Long	30,79€	27,59€	-11,2%
26.08.2008	Deutsche Börse Short	Turtle Short	Short	4,05€	3,62€	-11,8%
09.07.2008	SGL Carbon	Momentum I	Long	41,24€	36,14€	-14,11%
22.07.2008	Norddeutsche Affinerie	Momentum II	Long	35,69€	30,5€	-16,8%
01.08.2008	Gesco	Vor 52-Wochen Hoch	Long	55€	49,3€	-11,56%
20.08.2008	Arcandor	Turtle Short	Short	1,2€	1,36€	+11,76%
08.09.2008	Aixtron	Unter Bollinger-Band	Long	6,06€	5,3€	-14,5%
06.08.2008	Bertrandt	Turtle Long	Long	26,46€	23€	-15%
27.04.2008	Vestas	Vor 52-Wochen Hoch	Long	70,96€	65€	-8,4%
04.05.2008	Rhön Klinikum	Turtle Long	Long	19,99€	18€	-9,9%
14.05.2008	Interseroh	Vor 52-Wochen Hoch	Long	57,57€	50€	-13,15%
13.07.2008	Nordex	Rebound Chance	Long	20,13€	17€	-18,41%
27.07.2008	Schaltbau	Vor 52-Wochen Hoch	Long	51,75€	46€	-15%
10.08.2008	Biotest	Vor 52-Wochen Hoch	Long	63€	54€	-16,67%
15.08.2008	Dr. Hönle	Breakout-Matrix	Long	8,78€	8€	-9,75%
03.09.2008	Fielmann	Vor 52-Wochen Hoch	Long	52,6€	47,4€	-10,9%
14.09.2008	Synthes	Vor 52-Wochen Hoch	Long	98,02€	80€	-22,5%

22.09.2008	Bauer	Rebound-Signal	Long	38,95€	33,2€	-17,2%
09.11.2008	Air Berlin	Momentum Impuls 1	Long	3,34€	2,9€	-15,7%
12.10.2008	Hugo Boss VZ	Rebound Chance	Long	11,88€	9,81€	-21%
02.11.2008	Biotest VZ	Momentum Impuls 1	Long	48€	42,4	-13,2%

**Dividendenbereinigt

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.