



Positions-Trading: Handeln mit bewährten Trading-Strategien

Sonntag, 15. November 2009 / www.mastertraders.de

Liebe Abonnenten,

am Freitag den 13. wurde die Rezession offiziell für beendet erklärt. Das BIP ist im Euroraum das zweite Quartal in Folge gewachsen. Die deutsche Volkswirtschaft konnte von Juli bis September um 0,9% zulegen und agiert damit als Zugpferd der Eurozone. Mit Spannung dürfen wir nun auf das Ganzjahreswachstum 2009, das wohl weit über all den Erwartungen renommierter Volkswirte ausfallen dürfte, die zu Jahresbeginn noch mit Horrorszenarien von -6% bis -8% die Bevölkerung verunsichert haben. Das Gros dieser Experten wird die Worte wohl zum Jahresende vergessen haben. Gut das an der Börse nur derjenige mit vollen Taschen vom Parkett geht, der mit Taten glänzt und zur richtigen Zeit die richtigen Aktien im Depot hat.

Der Markt gibt derzeit ein etwas uneinheitliches Bild, ob er noch einer Korrektur bedarf oder die weiter nach oben will. Während der Dow Jones auf neue Jahreshochs vorstößt, vermag es der deutsche Leitindex im Moment nicht die alten Hochs anzugreifen.

In diesen Marktphasen ist es oft ratsam eine hohe Cashquote zu fahren und an der Seitenlinie zu bleiben. Wenn man dennoch aktiv werden will, sollte man sich auf mittel- bis langfristige Sonderstories konzentrieren. Eine davon möchte ich heute im Positionstrading-Newsletter vorstellen und in unsere Trading-Liste aufnehmen. Indes entwickeln sich die Aktien in unserer Trading-Liste weiterhin erfreulich. Die Neuaufnahme Delticom ist gut angelaufen notiert bereits über 6% im Plus.

Folgende Änderungen nehmen wir in unserer Trading-Liste vor:

- Kauf Solar Millennium AG (WKN 721 840) zu 26 Euro in Frankfurt (**Signal:** Neues Halbjahreshoch)

Aktien, die sich neuen lokalen und temporären Hochs nähern muss man als Trader immer im Auge behalten. Solar Millennium konnte in dieser Woche ein neues Halbjahreshoch erreichen und behauptete trotz des schwächelnden Marktum-



felds das erreichte Hoch. Diese relative Stärke führt in einem positiven Marktumfeld nicht selten zu spektakulären Breakouts.

Viele Analysten warnen derzeit vor Aktien der Solarindustrie und verweisen häufig auf die fallenden Modulpreise und die damit einhergehenden schwindenden Margen, die viele Unternehmen vor unüberwindbare Hürden stellt. Die Aussage ist richtig zumindest was Firmen der Solarmodulfertigung betrifft, was ich im Positionsnewsletter vom 25.10.2009 ausführlich dargelegt habe. Wichtig ist aber auch nicht die gesamte Branche über einen Kamm zu scheren. Eine differenzierte Betrachtung offenbart, dass Chancen zum einen für Zulieferer aber auch für Projektierer bestehen.

Das Geschäftsmodell Solar Millenniums erstreckt sich von der Projektentwicklung und Projektfinanzierung über die Technologie und den Kraftwerksbau bis hin zu Kraftwerksbeteiligungen. Damit deckt das Unternehmen die gesamte Wertschöpfungskette ab und ist zum einen Lieferant und zum anderen Energieproduzent. Solarthermische Kraftwerke bilden hierbei die Kernkompetenz des Konzerns, wo Solar Millennium eine Marktführerschaft inne hat.

Leicht zu erkennen ist der Vorteil des Unternehmens im Vergleich zu Modulproduzenten am Beispiel der Umsatzrentabilität. Während andere Unternehmen mit ihren Margen kämpfen und reihenweise in die Verlustzone geraten, konnte Solar Millennium neben einem rasanten Umsatzwachstum auch die Marge auf einem hohen Niveau halten. **In den ersten acht Monaten des Geschäftsjahres 08/09 betrug die EBIT-Marge knapp 14%. Für das Gesamtjahr wird ein EBIT in Höhe von 30 Mio. Euro bei einem Umsatz von 150 Mio. Euro erwartet.**

Was den Funken auf die Aktie in dieser Woche überspringen ließ waren die positiven Aussagen des spanischen Industrieministers Miguel Sebastián. Demnach wird die **Einspeisevergü-**

tung für die gesamte Kraftwerkslaufzeit bei Fertigstellung innerhalb der jeweiligen Fristen garantiert. Die von Solar Millennium entwickelten Kraftwerksprojekte Andasol 3 und Ibersol haben außerdem die Vorregistrierung erhalten. **„Das ist der Durchbruch für die schnelle Realisierung der beiden Kraftwerke und ein weiterer wichtiger Meilenstein auf unserem stringenten Wachstumskurs“**, kommentierte Finanzvorstand Thomas Mayer die Aussagen des Ministers.

Fazit: Die garantierten Einspeisevergütungen und die Anerkennung der Projekte von Solar Millennium sorgen nicht nur für Planungssicherheit und sichere Cash-Flows, sondern werden dem Unternehmen auch die Türen zu neuen Investoren und damit neuen Projekten weit aufstoßen.

Erfolgreiche Handelstage wünscht Ihnen

Manuel Heurich

Positionstrading-Liste 2009

Offene Positionen							
Kauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Kurs am 13.11.09	Stopp	%
13.11.09	Solar Millennium AG	Neues Halbjahreshoch	Long	26€	26€	22€	0%
06.11.09	Delticom AG	Momentum-Breakout	Long	22,49€	24€	21€	+6,7%
30.10.09	ADVA AG	Rebound-Chance	Long	2,38€	2,56€	2,2€	+7,6%
23.10.09	Solar Fabrik AG	Dynamic Breakdown	Short	3,45€	3,45€	3,80€	0%
11.10.09	InTiCa Systems AG	Dynamic Breakout	Long	3,91€	3,85€	3,5€	-4,09%
06.10.09	Siemens AG	Momentum II	Long	63,1€	62,13€	55€	+1,19%

Beendete Trades							
Kauf	Verkauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Verkaufskurs	%
23.07.09	23.10.09	Telegate AG	Momentum Impuls 1	Long	8,10€	9,19€	13,46%
19.07.09	23.10.09	Compugroup	Momentum I Signal	Long	6,75€	8,45€	+25,19%
28.08.09	23.10.09	Takkt AG	Dynamic Breakout Attack	Long	8,85€	8,49€	-4,07%
04.09.09	23.10.09	Wacker Neuson AG	Vor Jahreshoch	Long	8,55€	8,39€	-1,39%
29.09.09	23.10.09	Gagfah	Momentum Impuls I	Long	7,66€	7,10€	-7,19%
26.06.09	23.10.09	MTU Aero Engines	Momentum 2	Long	25,95€	32,08€	+23,6%
22.05.09	23.10.09	Fresenius SE	1-2-3-4er	Long	34,92€	33,68€	-3,55%
19.05.09	23.10.09	Hamburger Hafen	Momentum Impuls 1	Long	28,20€	29,9€	+6,03%
18.09.09	29.09.09	Versatel AG	Momentum Impuls 1	Long	7,00€	6,23€	-11%
16.08.09	08.09.09	PSI AG	Neues 52-Wochen Hoch	Long	9,50€	8,77€	-7,68%
24.06.09	03.07.09	Sixt AG	Momentum Impuls 1	Long	13,40€	11,91€	-11,21%
10.06.09	26.06.09	ElringKlinger AG	1-2-3-4er	Long	12,72€	11,48€	-9,75%
19.06.09	24.06.09	Aleo solar	Gilligans Islands Short	Short	6,21€	5,95€	+4,40%
17.06.09	24.06.09	Solon	Turtle Short	Short	9,93€	9,02	+10%
28.05.09	19.06.09	Hugo Boss VZ	Momentum Impuls 1	Long	17,59€	16,7€	-5,06%
05.06.09	20.06.09	Plambeck AG	1-2-3-4er	Short	1,91€	2,15	-11,16%
04.05.09	17.06.09	Gesco AG	Turtle Long	Long	36,80€	39,6€	+7,6%
11.05.09	17.06.09	Pfeiffer Vacuum	Momentum Signal 2	Long	50€*	47,75€	-4,5%
23.04.09	17.06.09	Vestas AG	Momentum Impuls 1	Long	42,87€	49,5€	+16,4%
12.06.09	17.06.09	Schaltbau AG	Momentum Impuls 1	Long	43,3€	37,88€	-12,52%
29.05.09	17.06.09	QSC AG	Momentum Impuls 1	Long	1,57€	1,39€	- 12%
08.04.09	05.06.09	euromicron AG	Momentum Impuls 1	Long	10,34	13,50€	+30,56%
29.04.09	05.06.09	Tognum AG	Momentum Impuls 1	Long	8,89€	10,7€	+20,36%
15.05.09	05.06.09	ZhongDe Waste	Momentum Impuls 1	Long	15,00€	14,16€	-5,60%
16.04.09	05.06.09	Leoni AG	Top Player des Monats	Long	9,89€	12,50€	+26,39%
14.05.09	20.05.09	Asian Bamboo	1-2-3-4er	Long	8,52€	11,69€	+37,21
06.04.09	28.05.09	Plambeck AG	Momentum Impuls 1	Long	2,43€	1,97€	-18,93%
14.04.09	15.05.09	Grammer AG	Momentum Impuls 1	Long	4,55€	4,90€	+7,69%
12.03.09	15.05.09	Südzucker AG	Darvas Box	Long	14,36€	14,61€	+1,74%
17.04.09	15.05.09	Kontron AG	Momentum Impuls 1	Long	8,49€	8,19€	-3,53%

26.03.09	04.05.09	Phoenix Solar	Vor 13-Wochen Hoch	Long	33,83€	40,19	+18,8%
01.04.09	04.05.09	Hochtief AG	Turtle Long	Long	29,45€	37,98	+29%
29.03.09	14.04.09	Dürr AG	Momentum Impuls 1	Long	9,40€	13,5€	+43,62%
23.03.09	14.04.09	Deutsche Wohnen AG	TOP-Player des Monats	Long	10,94€	14,5€	+32,54%
19.03.09	08.04.09	United Internet AG	Momentum Impuls 1	Long	5,39€	6,02€	+11,9%
13.03.09	18.03.09	Bauer AG	Momentum Impuls 1	Long	24,16€	21,15€	-12,46%
27.02.09	11.03.09	Carl Zeiss Meditec	Momentum Impuls 1	Long	11,00€	9,49€	-13,73€
06.03.09	10.03.09	Shortzertifikat Commerzbank	Turtle Short 20	Short	0,94€	0,66€	-29,79€
04.03.09	06.03.09	Nemetschek	Rebound-Spekulation	Long	5,62€	5,68€	+1,07%
30.01.09	06.03.09	Software AG	Momentum Screener 1	Long	47,74€	48€	+0,54%
23.01.09	27.02.09	Tipp 24	Momentum Impuls 1	Long	7,45€	9,99€	+34,09%
13.02.09	27.02.09	RWE Short-Zertifikat	Turtle Short	Short	3,58	4,23	+18,16%
30.01.09	03.02.09	Gagfah	Momentum Screener 2	Long	3,04€	2,70€	-11,18%
20.01.09	23.01.09	Daimler Short	Turtle Short	Short	18,10€	20,02€	+10,61%
08.12.08	20.01.09	Curanum	Momentum Impuls 1	Long	3,74€	3,90€€	+4,28%
11.01.09	13.01.09	Gagfah	TOP Player des Monats	Long	3,97€	3,75€	-5,54%
29.12.08	13.01.09	IVG Immobilien	Turtle Long	Long	5,74€	5,90€	+2,79%
29.12.08	12.01.09	Wacker Construction	Momentum Impuls 1	Long	6€	5,62€	-6,33%
20.12.08	12.01.09	SGL Carbon	Momentum Impuls 1	Long	22,55€	19,86€	-11,9%
05.01.09	09.01.09	Gesco	Momentum Impuls 1	Long	43,23€	39,52€	-8,58%
14.12.08	09.01.09	Bauer	Momentum Impuls 1	Long	22,78€	24,4€	+7,11%
28.11.08	09.01.09	Gerry Weber	Turtle Long	Long	17,20€	18,05€	+4,94%
05.01.09	08.01.09	Air Berlin	Turtle Long	Long	5€	4,55€	-9%
20.12.08	05.01.09	Bilfinger Berger	Momentum Impuls 1	Long	34,09€	38,87€	+14%

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.

Mitarbeiter, die an der Erstellung dieses Börsenbriefs beteiligt sind, besitzen Anteilsscheine an folgenden Aktien, die in dieser Ausgabe besprochen wurden: Solar Millennium AG