



Positions-Trading: Handeln mit bewährten Trading-Strategien

Montag, 22.09.2008 / www.mastertraders.de

Liebe Abonnenten,

die letzte Woche wird wohl in die Geschichte der Börse eingehen. So etwas habe ich noch nie erlebt aber es bringt uns als Trader, Spekulanten oder Investoren die unglaubliche Erfahrung, dass an der Börse wirklich alles möglich ist. Die großen Indizes Dow Jones, Dax und EuroStoxx schwankten zwischen Kursverlusten von 5 Prozent auf der einen und Kursgewinnen in gleicher Höhe auf der anderen Seite. Aus dieser hohen Volatilität Gewinne zu erwirtschaften war fast unmöglich zumal die Erholungsbewegungen einmal mehr in den USA starteten, nachdem die inländischen Börsen schon geschlossen hatten. Am Ende bleibt uns nur eine neue, vielleicht wichtige, Erfahrung für die Zukunft und das Fortbestehen der Seitwärtsbewegung der Märkte. Heute geht mit der Umwandlung von Morgan Stanley und Goldman Sachs in Universalbanken die lange Ära der Investmentbanken zu Ende. Die beiden letzten großen Investmentbanken geben ihr Geschäftsmodell, als Spezialisten für den Handel mit Wertpapieren, auf und verwandeln sich in ganz ordinäre Universalbanken. Nur so können sie die Refinanzierung mit Krediten überhaupt zu halbwegs normalen Konditionen und Risikoauflagen stemmen.

Unsere Positionstrading-Liste wurde in der letzten Woche ebenfalls mächtig durchgeschüttelt und wir mussten am Mittwoch die Aktie von Bertrandt zu 23 Euro verkaufen, da der Stoppkurs erreicht wurde. Die anderen Werte leiden natürlich auch unter dem Crash der Märkte, können sich bis dato aber über ihren Stoppkursen halten. Da wir fundamental von unseren Aktien überzeugt sind, versuchen wir möglichst lange an ihnen festzuhalten. Es wäre auch nicht sinnvoll in Phasen, in denen die Panik die Märkte beherrscht, zu verkaufen.

Wer gedacht, dass es in dieser Woche etwas ruhiger von Statten geht, hat sich gewaltig getäuscht. Die aktuelle Börsenzeit bleibt sehr anspruchsvoll und man weiß nicht wann neue Hiobsbotschaften die Märkte zittern lassen. Nichts desto trotz gehen wir davon aus, dass sich

der Markt schon relativ nahe am Boden befindet und gehen deshalb mit Bauer eine Rebound-Position ein.

Folgende Änderungen nehmen wir in unserer Trading-Liste vor:

- Kauf Bauer (WKN 516 810) zum ersten Kurs auf Xetra am 22.09.2008 (**Signal: Rebound Chance**)

Seit Anfang September mussten die Anteilseigner der Bauer AG einen 30-prozentigen Kursrückgang mit ansehen. Vom Jahreshoch im Juni hat sich die Aktie fast halbiert ohne schlechte News verbreitet zu haben. Eine mögliche Erklärung für den Kursrückgang der letzten Wochen



könnten Zwangsliquidationen einiger US-Banken gewesen sein, die dringend Geld benötigten, um die Löcher in ihren Bilanzen zu stopfen. Mit dem neuen Rettungsplan der US-Regierung könnten Zwangsliquidationen vorerst der Vergangenheit angehören. Der Finanzminister hat von der Regierung nun 700 Milliarden Dollar zur Verfügung, um angeschlagenen Kreditinstitute die faulen Kredite abzukaufen und den Kapitalmärkten damit wieder Stabilität zu verleihen.

Anders als durch Zwangsliquidation kann ich mir den Kursrückgang bei Bauer wirklich nicht erklären – **Mit knapp 700 Mio. Euro ist das Tiefbauunternehmen aus Schrobenhausen derzeit an der Börse bewertet. Das KGV08e liegt beim derzeitigen Kurs bei nicht einmal 7, was für ein Wachstumsunternehmen wie Bauer sehr günstig ist.**

Wer nach dem 14. August, als Bauer das Halbjahresergebnis präsentierte und die Gesamtjahresprognose erhöhte, mit einer Kursralley gerechnet hatte, musste sich in den folgenden 4 Wochen warm anziehen. Es ging nämlich weitere 30 Prozent nach unten, obwohl die Zahlen nicht besser hätten sein können. **Die Umsätze steigerte Bauer um 25 Prozent auf 594 Mio. Euro und das Vorsteuerergebnis sogar um 50 Prozent auf 63,4 Mio. Euro.** Dies führte dazu, dass der Vorstand die **Prognose für das Gesamtjahr nach oben anpasste;** Bauer erwartet nunmehr ein Umsatzwachstum von 20 Prozent auf 1,4 Mrd. Euro bei einem

Ergebnis nach Steuern von 100 Mio. Euro, was einer Steigerung gegenüber dem Vorjahr von 34 Prozent entspricht.

Doch Bauer-Chef Prof. Thomas Bauer gibt sich mit der guten Entwicklung nicht zufrieden, sondern baut indes schon ein weiteres sehr erfolgsversprechendes Standbein auf: *„Durch unsere weltweite Präsenz sind wir schon heute in der Lage, konjunkturelle Schwankungen in einzelnen Märkten auszugleichen“, so der Vorstandsvorsitzende. „Chancen ergeben sich für uns nicht zuletzt aus der weltweiten Verknappung der Rohstoffe und der daraus resultierenden Energieprobleme. Genau darauf haben wir das Segment Resources ausgerichtet. Mit neuen Tiefbohrgeräten und Spezialkenntnissen bei Bauleistungen für tiefe Bergwerke helfen wir, Rohstoffvorkommen zu erschließen. Darüber hinaus werden wir vom Investitionsstau bei Infrastrukturprojekten wie dem Bau von Kraftwerken profitieren.“*

Mit dem vor einem Jahr geschaffenen Segment Resources hat Bauer also noch ein Ass im Ärmel, das sich in den nächsten Jahren sehr dynamisch entwickeln könnte. Um den neuen Geschäftsbereich zu stärken erwarb Bauer in diesem Jahr die Mehrheit an zwei kleineren Unternehmen, der Deutschen Esau & Hueber GmbH, die in der Reinstmedientechnik tätig ist und der Schweizer Foralith AG, die sich auf Tiefbohrprojekte spezialisiert hat.

Fazit: Die Aktie von Bauer bringt alles mit, was das Anlegerherz erfreut: Das Unternehmen ist in den letzten Jahre mit zweistelligen Wachstumsraten gewachsen, konnte vor kurzem die Prognose für das Gesamtjahr erhöhen und bietet mit dem neuen Geschäftsfeld viel Wachstumsfantasie für die Zukunft. Die günstige Bewertung macht die Aktie für uns zu einer hervorragenden Investition.

Offene Positionen:

Kauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Kurs am 22.09.08	Stopp *	%
27.04.2008	Vestas	Vor 52-Wochen Hoch	Long	70,96€	84,5€	65€	+19%
04.05.2008	Rhön Klinikum	Turtle Long	Long	19,99€	21,58€	18€	+8%
14.05.2008	Interseroh	Vor 52-Wochen Hoch	Long	57,57€	53€	50€	-7,9%

13.07.2008	Nordex	Rebound Chance	Long	20,13€	21,2€	17€	+5%
27.07.2008	Schaltbau	Vor 52-Wochen Hoch	Long	51,75€	45€	46€	-15%
10.08.2008	Biotest	Vor 52-Wochen Hoch	Long	63€	55€	54€	-14,5%
15.08.2008	Dr. Höhle	Breakout-Matrix	Long	8,78€	8,38€	8€	-4,7%
03.09.2008	Fielmann	Vor 52-Wochen Hoch	Long	52,6€	51,5€	47,4€	-2,1%
14.09.2008	Synthes	Vor 52-Wochen Hoch	Long	98,02€	97,4€	80€	-0,6%
22.09.2008	Bauer	Rebound-Signal	Long				

* 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	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%

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.