

Positions-Trading: Handeln mit bewährten Trading-Strategien

Montag, 23.03.2009 / www.mastertraders.de

Liebe Abonnenten,

die Konsolidierung verläuft bislang ausgesprochen bullisch. Der Dax kann die Marke von 4000 Punkten erfolgreich verteidigen und gleichzeitig nimmt die Volatilität etwas ab.

Wie im nebenstehenden Chart des Dax und MDax erkennbar ist, konnten die Nebenwerte bislang nicht so stark zulegen wie die Blue Chips. Während sich der Dax vom Tief bei 3600 Punkten bereits 13% erholen konnte, steht beim MDax lediglich ein Plus von 6% zu Buche. Es ist aber nicht ungewöhnlich, dass die Nebenwerte den Kursanstieg mit einer Verzögerung vollziehen, deshalb bleiben wir auf der Hut.



Während die Börse den Anschein macht in einen Aufwärtstrend überzugehen, üben sich die meisten Ökonomen immer noch in einem Wettlauf pessimistischer Wirtschaftsprognosen. So rechnet die Commerzbank in diesem Jahr mit einem Rückgang der Wirtschaftsleistung in Deutschland von 7%. Das Gute an diesen Prognosen ist, dass sie in einigen Monaten schon wieder komplett anders lauten können und in den meisten Fällen keine Bestandkraft haben.

In unserer Trading-Liste konnte sich Südzucker in den letzten Tagen auf dem hohen Niveau halten, auch wenn es heute aufgrund der Herabstufung von Goldman Sachs einige Prozent nach unten geht bleiben wir dabei. United Internet konnte ebenfalls ihren Aufwärtstrend bestätigen.

Folgende Änderungen nehmen wir in unserer Trading-Liste vor:

- Kauf Deutsche Wohnen (WKN A0H N5C) zu 10,94 Euro auf Xetra (**Signal:** TOP-Player des Monats).

Die Aktie der Deutsche Wohnen AG hat sich als Leader der Immobilienbranche herauskristallisiert und zählt in den letzten vier Wochen zu den TOP-Playern des Monats. Trotz des explosiven Kursanstiegs hat



die Aktie bislang nicht nachgegeben, weshalb wir sie heute in unsere Trading-Liste aufnehmen.

Zu Beginn des Jahres hatte ich Ihnen bereits einmal skizziert, dass die Zinsen eine sehr große Rolle bei Immobiliengesellschaften spielen. In Zeiten niedriger Zinsen investieren die Menschen verstärkt in Immobilien. In der jetzigen Wirtschaftskrise wird dieses Verhalten zusätzlich von den Währungsunsicherheiten, auf die insbesondere die Deutschen sehr sensibel reagieren, geschürt.

Der andere wichtige Faktor, der ebenfalls von den niedrigen Zinsen ausgeht, betrifft die Unternehmensfinanzierung. Da Immobilienunternehmen mit einer sehr hohen Fremdkapitalfinanzierung arbeiten, verringert sich die Zinslast bei rückläufigen Zinsen in besonderem Maße. Des Weiteren ergeben sich neue Investitionsspielräume: So liegt einem Darlehen von 1 Mio. Euro zu einem Zinssatz von 5% derselbe Zinsaufwand zu Grunde wie einem Kredit von 2 Mio. zu 2,5%, obwohl die nominale Schuld ungleich höher ist.

Zudem **steigt der Wert der Immobilien**, die vom Unternehmen gehalten werden. Denn durch das geringere Zinsniveau steigt - bei gleich bleibenden Miteinnahmen - der Wert dieses Zahlungsstroms (Mieteinnahmen) an, weil die Opportunitätskosten einer Immobilieninvestition fallen. Zur Verdeutlichung: Bei jährlichen Miteinnahmen von 250.000 Euro entspricht der Wert des Immobilienunternehmens bei einem Zinssatz von 10% 2,5 Mio. Euro. **Bei einem Zinssatz von 5% steigt der Wert dieses Unternehmens (bei gleich bleibenden Miteinnahmen) auf 5 Mio. Euro an.**

Fazit: Nach den Maßnahmen der US-Notenbank wird auch die EZB die Zinsen nochmals senken müssen. Die Kraft, die von diesen günstigen Zinsen auf die Immobilienunternehmen

wirkt, könnte den Aktien nochmals zu einem Kurssprung verhelfen. Mit Deutsche Wohnen setzen wir auf die Leader-Aktie im Immobilienbereich.

Erfolgreiche Handelstage wünscht Ihnen

Manuel Heurich

Positionstrading-Liste 2009

Offene Positionen							
Kauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Kurs am 23.03.09	Stopp	%
23.03.09	Deutsche Wohnen AG	TOP-Player des Monats	Long	10,94€	11,00€	10,0€	0%
19.03.09	United Internet AG	Momentum Impuls 1	Long	5,39	5,48€	5€	+1,86%
12.03.09	Südzucker AG	Darvas Box	Long	14,36€	14,34€	13,0€	-0,14%

Beendete Trades							
Kauf	Verkauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Verkaufskurs	%
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.