

## Wichtige Informationen zur Einzeltitelliste

Obwohl die Probleme rund um die Eurozone-Peripherieländer zuletzt wieder an Wichtigkeit gewonnen haben, konnten sie bisher die Aktienmärkte nicht wirklich aus dem Gleichgewicht bringen. Allerdings ist das auch den zuletzt positiveren Konjunkturdaten aus den USA zu verdanken. Die generelle Tendenz der Vorlaufindikatoren in den kommenden Monaten sollte alles in allem nach unten gerichtet sein. Obwohl wir ein erneutes Abgleiten in eine Rezession ausschließen, sehen wir ein abermaliges Aufkommen von Wachstumsängsten und erwarten, dass dies die Aktienmärkte unter Druck setzen wird und die derzeitigen Indexniveaus nicht zu halten sein werden. In unserer Liste nehmen wir dieses Mal nur eine Änderung vor und fügen aufgrund unserer für die nächsten Monate eher defensiven Ausrichtung Österreichische Post hinzu. Für das Unternehmen sprechen insbesondere die hohen Cash-Bestände wie auch die wenig zyklischen Geschäftsfelder.

Von der Liste genommene Titel sind grundsätzlich „Halten“, oder weiterhin „Kauf“, jedoch keine Topeinschätzungen. „Verkäufe“ werden jedenfalls im obigen Feld angeführt.

## Fonds/Produkte

Region	Fonds/Produkt	Sektoren	Fonds/Produkt
Europa	Raiffeisen-Europa-Aktien	Konsum (defensiv, zyklisch)	Raiffeisen-Global-Aktien
USA	Raiffeisen-US-Aktien	Versorger, Energie	Raiffeisen-Energie-Aktien
Asien	Raiffeisen-Pazifik-Aktien	Gesundheitswesen	Raiffeisen-HealthCare-Aktien
Osteuropa	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien	Grundstoffe	siehe Einzeltitel
Emerging Markets	Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien	Technologie	Raiffeisen-Technologie-Aktien
		Telekom	siehe Einzeltitel
		Finanz	Raiffeisen-Global-Aktien
		Industrie	siehe Einzeltitel

## Einzeltitel

ISIN	Unternehmen	Land / Währung	Sektor	Div. Rend.10e	KGV		Einschätzung	vom
					2010e	2011f		
GB0007980591	BP	UK/GBP	Energie	1.8%	6.6	6.3	Kauf	16.06.10
FR0000120271	Total	FR/EUR	Energie	6.1%	8.1	7.5	Kauf	02.08.10
US50075N1046	Kraft Foods	US/USD	Def. Konsum	3.8%	15.3	13.4	Kauf	27.08.10
CH0038863350	Nestlé	SW/CHF	Def. Konsum	3.4%	16.1	14.9	Kauf	24.08.10
FR0000120628	AXA	FR/EUR	Finanz	5.4%	8.2	6.3	Kauf	14.12.09
ES0113900J37	Banco Santander	ES/EUR	Finanz	6.3%	8.6	7.3	Kauf	16.08.10
IT0000064854	UniCredit	IT/EUR	Finanz	2.2%	18.3	8.7	Kauf	24.08.10
CA0679011084	Barrick Gold	CN/CAD	Grundstoffe	0.9%	15.1	14.1	Kauf	05.08.10
DE000BASF111	BASF	BD/EUR	Grundstoffe	4.2%	10.8	10.2	Kauf	04.08.10
AT0000937503	voestalpine	OE/EUR	Grundstoffe	3.1%	10.3	7.9	Kauf	20.08.10
DE000BAY0017	Bayer	BD/EUR	Gesundheit	2.9%	12.7	11.6	Kauf	31.08.10
CH0012005267	Novartis	SW/CHF	Gesundheit	4.0%	11.5	10.6	Kauf	04.08.10
CH0012032048	Roche	SW/CHF	Gesundheit	5.0%	10.2	9.3	Kauf	26.07.10
ES0178430E18	Telefonica	ES/EUR	Telekom	7.7%	10.2	9.7	Kauf	28.07.10
FR0000121014	LVMH	FR/EUR	Zykl. Konsum	1.9%	21.1	18.4	Kauf	06.08.10
DE0005190003	BMW	BD/EUR	Zykl. Konsum	1.7%	12.9	10.3	Kauf	18.05.10
DE0005937007	MAN	BD/EUR	Industrie	1.3%	21.1	14.5	Kauf	06.07.10
DE000A0D6554	Nordex	BD/EUR	Industrie	n.v.	16.6	11.7	Kauf	01.09.10
AT0000APOST4	Österreichische Post	OE/EUR	Industrie	7.0%	13.2	13.1	Kauf	30.07.10
AT0000831706	Wienerberger	OE/EUR	Industrie	0.4%	n.v.	27.0	Kauf	02.08.10
US0378331005	Apple	US/USD	IT	n.v.	19.5	15.9	Kauf	11.08.10
US4581401001	Intel	US/USD	IT	3.2%	10.0	10.2	Kauf	18.08.10
US17275R1023	Cisco Systems	US/USD	IT	n.v.	13.6	12.6	Kauf	21.07.10

Sektor: Die angeführten Sektoren entsprechen der Einteilung von Morgan Stanley Capital International (MSCI)

Div. Rend: Dividendenrendite; angenommene Dividendenzahlung bezogen auf den aktuellen Aktienkurs.

KGV: Kurs/Gewinn-Verhältnis; Berechnung: aktueller Kurs dividiert durch die IBES-Schätzung für den Gewinn je Aktie für das jeweilige Jahr.

Einschätzung von Raiffeisen Research mit einem Anlagehorizont von mindestens zwölf Monaten.

Quelle: Raiffeisen RESEARCH; Thomson Reuters; Kurswerte vom: 05.10.2010

Bitte beachten Sie den Disclaimer in unserer Publikation  
„Raiffeisen Anlagestrategie“