



# Unternehmen aktuell

Mittwoch, den 17.10.2012

## Halten

(vorher: Kaufen vom 14.07.2010)

### Branche

Rohstoffe

### Kursziel

3.300,00 GBp

### Aktienkennzahlen

Schlusskurs am 16.10.2012 (GBp)	3.061,0
Anzahl der Aktien (Mio.)	1.424,4
Marktkapitalisierung (Mio. GBP)	43.601
Freefloat (%)	90,49

### Bewertungskennzahlen

	2012e	2013e
KGV	9,8	9,1
EV/Umsatz	2,1	1,9
EV/EBIT	8,3	7,0
KCFV	7,2	5,5
Dividendenrendite (%)	3,1	3,3

### Termine

### Historische Entwicklung (Schlusskurs)

52-Wochen-Hoch/Tief (GBp)	4.029/2.650		
absolut (%)	1M	3M	12M
	-4,8	5,0	-7,3
relativ gg. (PP)	1M	3M	12M
Stoxx Europe 50	-4,9	-0,7	-21,3
Stoxx Europe 600			
Basic Resources	1,3	1,4	-9,0



### Kürzel

Reuters	RIO.L
Bloomberg	RIO LN
ISIN	GB0007188757

## Rio Tinto

Ersteller: S. Diermeier (Senior Analyst)

Die Produktionsdaten für das dritte Quartal (Q3) 2012 fielen insbesondere bei dem wichtigsten Ergebnisträger des Konzerns, Eisenerz, erfreulich aus (52,63 (unsere Prognose: 50,81; Marktkonsens: 50,65) Mio. Tonnen). Damit wurde ein neuer Quartalsrekord aufgestellt. Die Produktionsziele für das laufende Geschäftsjahr wurden bei den meisten Rohstoffen (u.a. Eisenerz) bestätigt. Allerdings ist die Produktion nur eine Determinante für die Geschäftsentwicklung des Konzerns. So sind die Rohstoffpreise mehrheitlich in Q3 sequenziell weiter gesunken. Ein Schwachpunkt des Konzerns ist das unausgewogene Geschäftsmodell (hohe Abhängigkeit von Eisenerz). Mit dem Festhalten am Investitionsprogramm steigt bei Rio Tinto zumindest kurzfristig das Risiko (Gefahr von Überkapazitäten). Wir haben unsere Schätzungen reduziert (berichtetes EpS 2012e: 5,05 (alt: 5,73) USD; bereinigtes EpS 2012e: 4,66 (alt: 5,34) USD; EpS 2013e: 5,40 (alt: 6,00) USD). Bei einem unveränderten Kursziel von 3.300 GBp hat unser Halten-Votum für die Rio Tinto plc-Aktie Bestand.

### Unternehmensdaten

(in Mio. USD / IFRS)	2010	2011	2012e	2013e
Umsatz	55.171	60.537	51.321	55.889
gg. Vj. (%)	31,9	9,7	-15,2	8,9
EBIT	19.608	13.940	13.036	15.537
gg. Vj. (%)	161,2	-28,9	-6,5	19,2
EBIT-Marge (%)	35,5	23,0	25,4	27,8
Nettoergebnis	14.238	5.826	9.653	10.222
gg. Vj. (%)	192,2	-59,1	65,7	5,9
Nettomarge (%)	25,8	9,6	18,8	18,3
Cashflow	18.277	20.030	13.155	17.050
EK-Quote (%)	57,2	49,5	53,8	55,6

### Daten je Aktie

(in USD)	2010	2011	2012e	2013e
Ergebnis	7,26	3,03	5,05	5,40
Cashflow	9,32	10,42	6,88	9,01
Dividende	1,08	1,45	1,55	1,65

Die Rio Tinto plc ist eine der zwei Muttergesellschaften (die andere ist die Rio Tinto Ltd.) des Rio Tinto-Konzerns, eines der weltgrößten Bergbauunternehmen. Der Konzern besteht aus den fünf Divisionen Eisenerz, Aluminium, Kupfer, Energie (Kohle) sowie Diamanten & Mineralien. Im Bereich Eisenerzproduktion (Jahr 2011) ist der Konzern hinter Vale und vor BHP Billiton weltweit die Nummer zwei. Darüber hinaus ist der Konzern die Nummer zwei in der Aluminiumproduktion (Jahr 2011). Der Konzern betreibt vor allem Minen in Australien und Nordamerika, er ist aber auch in Südamerika, Asien, Europa und Südafrika tätig.



## Highlights

- ⇒ Die Eisenerzproduktion erreichte in Q3 2012 einen neuen Rekordwert.
- ⇒ Die Produktionsziele für 2012 wurden überwiegend bestätigt.
- ⇒ Wir haben unsere Prognosen auf Grund reduzierter Rohstoffpreisannahmen nochmals senkt.

## Geschäftsentwicklung

Die Produktion von Eisenerz, dem wichtigsten Ergebnisträger des Konzerns, hat in Q3 2012 mit 52,63 (Vj.: 49,83; Q2 2012: 48,63) Mio. Tonnen einen neuen Rekordwert erreicht und damit unsere Prognose von 50,81 Mio. Tonnen und die Markterwartungen (50,65 Mio. Tonnen) übertroffen. Der Anstieg gegenüber dem Vorquartal betrug 8% und gegenüber dem Vorjahresquartal 6%. Bei den anderen Rohstoffen ergaben sich überwiegend Zuwächse gegenüber dem Q2 2012 und dem Q3 2011.

Rio Tinto	Produktion	Produktion	Produktion	Ver-	Ver-
	Q3 2011	Q2 2012	Q3 2012	änderung	änderung
	Rio-Anteil	Rio-Anteil	Rio-Anteil	gg. Vj.	gg. Vq.
Eisenerz (Mio. Tonnen)	49,83	48,63	52,63	5,6%	8,2%
Bauxit (Mio. Tonnen)	9,18	9,44	10,35	12,8%	9,6%
Aluminiumhydroxid (Mio. Tonnen)	2,24	2,36	2,68	19,7%	13,4%
Aluminium (Mio. Tonnen)	0,96	0,84	0,86	-11,1%	1,7%
Harte Koks kohle (Mio. Tonnen)	2,77	2,00	2,41	-13,2%	20,3%
Halbweiche Koks kohle (Mio. Tonnen)	0,73	1,00	0,71	-2,6%	-28,8%
Kraftwerkskohle (Mio. Tonnen)	4,58	4,77	5,51	20,5%	15,5%
Kupfererz (Tsd. Tonnen)	109,3	133,5	132,0	20,8%	-1,1%
Kupferkonzentrat (Tsd. Tonnen)	68,3	49,3	69,7	2,0%	41,4%
Diamanten (Mio. Karat)	3,53	2,81	3,71	4,9%	32,0%

Quelle: Rio Tinto

In den ersten neun Monaten (9M) 2012 wurde die Eisenerzproduktion um 5% auf 146,9 (Vj.: 140,6) Mio. Tonnen gesteigert. Bei der Mehrheit der anderen Rohstoffe wurden Produktionszuwächse ausgewiesen.



## Perspektiven

Der Konzern verfügt unseres Erachtens weiterhin über solide Bilanzkennzahlen (Eigenkapitalquote zum 30.06.2012: 54%; 31.12.2011: 50%; 31.12.2010: 57%; Gearing zum 30.06.2012: 21%; 31.12.2011: 21%; 31.12.2010: 10%). Der operative Cashflow war in H1 2012 zwar positiv, aber deutlich rückläufig (3,52 (Vj.: 8,66) Mrd. USD). Der freie Cashflow war negativ (-3,41 (Vj.: +0,24) Mrd. USD).

Die Produktionsguidance für Eisenerz (100%-Basis), dem wichtigsten Ergebnisträger des Konzerns, im laufenden Jahr wurde mit rund 250 (2011: 244,6) Mio. Tonnen bestätigt. In 9M 2012 war die Eisenerzproduktion auf 100%-Basis um 4% y/y auf 187,2 Mio. Tonnen gestiegen. Damit wurden bisher 75% der eigenen Zielsetzung erreicht. Bis Ende 2013 soll die Eisenerz-Produktionskapazität in Australien auf 283 Mio. Tonnen und bis Ende H1 2015 auf 353 Mio. Tonnen ausgebaut werden. Die Produktionsziele für die Bereiche Energie (Kohle) und Aluminium im laufenden Geschäftsjahr blieben unverändert. Für den Bereich Kupfer wurde der Produktionsausblick leicht zurückgenommen (Erz: -3%; Konzentrat: -3%). Angesichts der konjunkturellen Unsicherheiten und der starken Schwankungen der Rohstoffpreise will Rio Tinto, CEO Albanese zufolge, die Kostensenkungsanstrengungen verstärken.

Im Zuge gesenkter Annahmen hinsichtlich der Rohstoffpreisentwicklung haben wir unsere Prognosen für das laufende (berichtetes EpS: 5,05 (alt: 5,73) USD; bereinigtes EpS: 4,66 (alt: 5,34) USD) und das kommende Geschäftsjahr (EpS: 5,40 (alt: 6,00) USD) reduziert. Auf Grund eines geringeren Beta (Bloomberg-Daten) haben wir auf Basis unseres Discounted-Cashflow-Modells für die Rio Tinto plc-Aktie trotz gesenkter Prognosen ein unverändertes Kursziel von 3.300 GBp ermittelt. Unser Halten-Votum hat Bestand. Der Titel notiert gegenwärtig auf dem gleichen Niveau wie bei unserer letzten Kommentierung.



## SWOT-Analyse

### Stärken

- Rio Tinto ist einer der weltweit größten Rohstoffkonzerne. In wichtigen Bereichen wie Eisenerz und Aluminium nimmt der Konzern eine führende Marktstellung ein.
- Die oligopolistische Marktstellung von Rio Tinto und anderen Wettbewerbern ermöglicht eine hohe Preissetzungsmacht bei metallurgischer Kohle und Eisenerz.
- Solide Bilanzkennzahlen

### Schwächen

- Das Unternehmen ist stark vom Konjunkturzyklus und Rohstoffpreisenotierungen abhängig. Die Gewinne sind daher sehr volatil.
- Rio Tinto und der Bergbausektor sind stark fixkostenlastig. Im Falle sinkender Auslastungen hat dies überproportional negative Auswirkungen auf das Ertragsniveau.
- Geschäftsmodell ist nicht ausgewogen (hohe Abhängigkeit von Eisenerz)

### Chancen

- Expansion bei Kupfer (Oyu Tolgoi-Projekt), Koks-kohle (Riversdale) und Eisenerz
- Die Industrialisierung der Schwellenländer bringt eine steigende Rohstoffnachfrage mit sich. Auf längere Sicht bietet dies Wachstumspotenzial.
- Die anhaltende Konzentration der Bergbaukonzerne ermöglicht die Erzielung von Synergieeffekten und den Ausbau von Marktanteilen.

### Risiken

- Die Konjunkturabkühlung könnte die Rohstoffpreise und Rohstoffnachfrage weiter sinken lassen.
- Der Kostendruck (Lohnabschlüsse, Energiekosten) könnte die Margen belasten.
- Der Konzern wird in erheblichem Maße von politischen Entscheidungen beeinflusst.
- Das Unternehmen ist stark von Wechselkursen (AUD/USD; ZAR/USD) abhängig.

Quelle: Independent Research



## Rechtliche Hinweise

### Erläuterung Anlageurteil Aktien - Einzelemittenten - (Gültig ab dem 18.12.2009)

Kaufen:	Die Aktie wird nach unserer Einschätzung auf Sicht von 6 Monaten einen absoluten Gewinn von mindestens 15% aufweisen.
Halten:	Die Aktie wird nach unserer Einschätzung auf Sicht von 6 Monaten eine Wertentwicklung zwischen 0% und 15% aufweisen.
Verkaufen:	Die Aktie wird nach unserer Einschätzung auf Sicht von 6 Monaten einen absoluten Verlust aufweisen.

### Erläuterung Anlageurteil Aktien - Einzelemittenten - (Gültig bis zum 17.12.2009)

Kaufen:	Die Aktie wird nach unserer Einschätzung auf Sicht von 6 Monaten einen absoluten Gewinn von mindestens 15% aufweisen.
Akkumulieren:	Die Aktie wird nach unserer Einschätzung auf Sicht von 6 Monaten einen absoluten Gewinn zwischen 0% und 15% aufweisen.
Reduzieren:	Die Aktie wird nach unserer Einschätzung auf Sicht von 6 Monaten einen absoluten Verlust zwischen 0% und 15% aufweisen.
Verkaufen:	Die Aktie wird nach unserer Einschätzung auf Sicht von 6 Monaten einen absoluten Verlust von mindestens 15% aufweisen.

## **Pflichtangaben nach § 34b WpHG und Finanzanalyseverordnung**

### Wesentliche Informationsquellen

Wesentliche Informationsquellen für die Erstellung dieses Dokumentes sind Veröffentlichungen in in- und ausländischen Medien wie Informationsdienste (z.B. Reuters, VWD, Bloomberg, DPA-AFX u.a.), Wirtschaftspresse (z.B. Börsenzeitung, Handelsblatt, FAZ, FTD, Wallstreet Journal, Financial Times u.a.), Fachpresse, veröffentlichte Statistiken, Ratingagenturen sowie Veröffentlichungen der analysierten Emittenten.

### Zusammenfassung der Bewertungsgrundlagen:

#### Aktienanalysen:

Zur Unternehmensbewertung werden gängige und anerkannte Bewertungsmethoden (u.a. Discounted-Cash-Flow-Methode (DCF-Methode), Peer-Group-Analyse) verwandt. In der DCF-Methode wird der Ertragswert der Emittenten berechnet, der die Summe der abgezinsten Unternehmenserfolge, d.h. des Barwertes der zukünftigen Nettoausschüttungen des Emittenten, darstellt. Der Ertragswert wird somit durch die erwarteten künftigen Unternehmenserfolge und durch den angewandten Kapitalisierungszinsfuß bestimmt. In der Peer-Group-Analyse werden an der Börse notierte Emittenten durch den Vergleich von Verhältniskennzahlen (z.B. Kurs-/Gewinn-Verhältnis, Kurs-/Buchwert-Verhältnis, Enterprise Value/Umsatz, Enterprise Value/EBITDA, Enterprise Value/EBIT) bewertet. Die Vergleichbarkeit der Verhältniskennzahlen wird in erster Linie durch die Geschäftstätigkeit und die wirtschaftlichen Aussichten bestimmt.

### Sensitivität der Bewertungsparameter:

Die zur Unternehmensbewertung zugrunde liegenden Zahlen aus der Gewinn- und Verlustrechnung, Kapitalflussrechnung und Bilanz sind datumsbezogene Schätzungen und somit mit Risiken behaftet. Diese können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

Unabhängig von der verwendeten Bewertungsmethode besteht ein deutliches Risiko, dass das Kursziel nicht innerhalb des erwarteten Zeitrahmens erreicht wird. Zu den Risiken gehören unvorhergesehene Änderungen im Hinblick auf den Wettbewerbsdruck oder bei der Nachfrage nach den Produkten eines Emittenten. Solche Nachfrageschwankungen können sich durch Veränderungen technologischer Art, der gesamtkonjunkturellen Aktivität oder in einigen Fällen durch Änderungen bei gesellschaftlichen Wertevorstellungen ergeben. Veränderungen beim Steuerrecht, beim Wechselkurs und, in bestimmten Branchen, auch bei Regulierungen können sich ebenfalls auf Bewertungen auswirken. Diese Erörterung von Bewertungsmethoden und Risikofaktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit.



Zeitliche Bedingungen vorgesehener Aktualisierungen:

**Aktienanalysen:**

Die Independent Research GmbH führt eine Liste der Emittenten, für die unternehmensbezogene Finanzanalysen („Coverliste Aktienanalysen“) veröffentlicht werden. Kriterium für die Aufnahme oder Streichung eines Emittenten ist primär die Zugehörigkeit zu einem Index (DAX®, EuroStoxx 50<sup>SM</sup> und Stoxx Europe 50<sup>SM</sup>). Zusätzlich werden ausgewählte Emittenten aus dem Mid- und Small-Cap-Segment sowie des US-Marktes berücksichtigt. Hierbei liegt es allein im Ermessen der Independent Research GmbH, jederzeit die Aufnahme oder Streichung von Emittenten auf der Coverliste vorzunehmen. Für die auf der Coverliste Aktienanalysen aufgeführten Emittenten wird, wenn von der Independent Research GmbH als sinnvoll betrachtet, ein qualifizierter Kurzkomentar oder eine Studie verfasst. Dies erfolgt im Regelfall nach der Veröffentlichung von Unternehmenszahlen. Ferner werden täglich zu einzelnen auf der Coverliste Aktienanalysen aufgeführten Emittenten unternehmensspezifische Ereignisse wie z.B. Ad-hoc-Meldungen oder wichtige Nachrichten bewertet. Für welche Emittenten solche Veröffentlichungen vorgenommen werden, liegt allein im Ermessen der Independent Research GmbH. Darüber hinaus werden für auf der Coverliste Aktienanalysen aufgeführte Emittenten Fundamentalanalysen erstellt. Für welche Emittenten solche Veröffentlichungen vorgenommen werden, liegt allein im Ermessen der Independent Research GmbH.

Zur Einhaltung der Vorschriften des Wertpapierhandelsgesetzes kann es jederzeit vorkommen, dass für einzelne auf der Coverliste Aktienanalysen aufgeführte Emittenten die Veröffentlichung von Finanzanalysen ohne Vorankündigung gesperrt wird.

Übersicht der Umvotierungen:

Eine Übersicht der Umvotierungen der letzten 12 Monaten befindet sich auf der Homepage von Independent Research GmbH unter [www.irffm.de](http://irffm.de) (<http://irffm.de/images/stories/pdf/umvotierung.pdf>).

Interne organisatorische und regulative Vorkehrungen zur Prävention oder Behandlung von Interessenkonflikten:

Mitarbeiter/-innen der Independent Research GmbH, die mit der Erstellung und/oder Darbietung von Finanzanalysen befasst sind, unterliegen den hausinternen Compliance-Regelungen, die sie als Mitarbeiter/-innen eines Vertraulichkeitsbereiches einstufen. Die hausinternen Compliance-Regelungen entsprechen den Vorschriften der §§ 33 und 33b WpHG.

**Mögliche Interessenkonflikte - Stand: 17.10.2012 -**

Mögliche Interessenkonflikte können mit folgenden, in diesem Research-Report genannten Emittenten existieren:

Emittent	Interessenkonflikte
-	-

**Die Independent Research GmbH und/oder mit ihr verbundene Unternehmen:**

- 1) sind am Grundkapital des Emittenten mit mindestens 1 Prozent beteiligt.
- 2) waren innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate an der Führung eines Konsortiums beteiligt, das Finanzinstrumente des Emittenten im Wege eines öffentlichen Angebots emittierte.
- 3) betreuen Finanzinstrumente des Emittenten an einem Markt durch das Einstellen von Kauf- oder Verkaufsaufträgen.
- 4) haben innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate mit dem Emittenten - der selbst oder dessen Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse ist - oder dem Berater und/oder der beratenden Bank eine Vereinbarung über Dienstleistungen im Zusammenhang mit Investmentbanking-Geschäften geschlossen oder eine Leistung oder ein Leistungsversprechen aus einer solchen Vereinbarung erhalten.
- 5) haben diese Finanzanalyse ohne den Bewertungs-/Prognoseanteil vor der Veröffentlichung dem Emittenten zugänglich gemacht und danach geändert.
- 6) haben mit den Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung zu der Erstellung der Finanzanalyse getroffen.



### **Rechtliche Hinweise**

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Dieses Dokument ist durch die Independent Research GmbH erstellt und zur Verteilung in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt. Dieses Dokument richtet sich nicht an Personen mit Wohn- und/oder Gesellschaftssitz und/oder Niederlassungen im Ausland, vor allem in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Großbritannien oder Japan. Dieses Dokument darf im Ausland nur in Einklang mit den dort geltenden Rechtsvorschriften verteilt werden. Personen, die in den Besitz dieser Information und Materialien gelangen, haben sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen.

Dieses Dokument stellt weder ein öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Erwerb von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Mit der Erstellung dieser Informationen ist die Independent Research GmbH insbesondere nicht als Anlageberater oder aufgrund einer Vermögensbetreuungspflicht tätig. Eine Investitionsentscheidung bezüglich irgendwelcher Wertpapiere oder sonstiger Finanzinstrumente sollte auf der Grundlage eines individuellen Beratungsgesprächs und/oder eines Prospekts oder Informationsmemorandums erfolgen.

Das Dokument stellt eine unabhängige Bewertung der entsprechenden Emittentin bzw. Wertpapiere durch die Independent Research GmbH dar. Alle hierin enthaltenen Bewertungen, Stellungnahmen oder Erklärungen sind diejenigen des Verfassers des Dokuments und stimmen nicht notwendigerweise mit denen der Emittentin oder dritter Parteien überein.

Die Independent Research GmbH hat die Informationen, auf die sich das Dokument stützt, aus als zuverlässig erachteten Quellen übernommen, ohne jedoch alle diese Informationen selbst zu verifizieren. Dementsprechend gibt die Independent Research GmbH keine Gewährleistungen oder Zusicherungen hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen oder Meinungen ab.

Die Independent Research GmbH übernimmt keine Haftung für unmittelbare oder mittelbare Schäden, die durch die Verteilung und/oder Verwendung dieses Dokuments verursacht und/oder mit der Verteilung und/oder Verwendung dieses Dokuments im Zusammenhang stehen.

Die Informationen bzw. Meinungen und Aussagen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass das Dokument geändert wurde. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die steuerliche Behandlung von Finanzinstrumenten hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Investors ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein, die ggf. auch zurückwirken können.

Obgleich die Independent Research GmbH Hyperlinks zu Internet-Seiten von in dieser Studie erwähnten Unternehmen angeben kann, bedeutet die Einbeziehung eines Links nicht, dass die Independent Research GmbH sämtliche Daten auf der verlinkten Seite bzw. Daten, auf welche von dieser Seite aus zugegriffen werden kann, bestätigt, empfiehlt oder genehmigt. Die Independent Research GmbH übernimmt weder eine Haftung für solche Daten noch für irgendwelche Konsequenzen, die aus der Verwendung dieser Daten entstehen.

**Stand: 17.10.2012**

**Independent Research GmbH  
Friedrich-Ebert-Anlage 36  
D-60325 Frankfurt am Main**

**Zuständige Aufsichtsbehörde:**  
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht  
Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn  
und  
Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main

# Produktinformationsblatt

über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz

Dieses Dokument gibt einen Überblick über wesentliche Charakteristika, insbesondere die Struktur und die Risiken der Kapitalanlage. Eine aufmerksame Lektüre dieser Information wird empfohlen.

## AKTIE: Rio Tinto plc

WKN / ISIN: 852147 / GB0007188757

Stand: 17.10.2012

### 1. Produktbeschreibung / Funktionsweise

#### Produktgattung: Namens-Stammaktie

#### Darstellung der Funktionsweise:

Die Aktie ist ein Anteils- oder Teilhaberpapier, welches ein Mitgliedschaftsrecht des Aktionärs an einer Aktiengesellschaft verbrieft. Der Aktionär wird Teilhaber am Aktienkapital und damit Mitinhaber des Gesellschaftsvermögens. Die mitgliedschaftliche Beteiligung an einer Aktiengesellschaft räumt dem Aktionär verschiedene Rechte ein. Es handelt sich im Wesentlichen um Vermögens- und Verwaltungsrechte (z.B. Dividende, Bezugsrecht, Teilnahme an der Hauptversammlung, Auskunfts- und Stimmrecht). Namensaktien werden grundsätzlich auf den Namen des Aktionärs in das Aktienregister der Aktiengesellschaft eingetragen. Hierbei werden Name, Geburtsdatum, Adresse und Anzahl der gehaltenen Aktien eingetragen, so dass dem Unternehmen der Kreis der Aktionäre namentlich bekannt ist. Gegenüber der Gesellschaft gelten nur die eingetragenen Personen als Aktionäre.

#### Anlageziele und Anlagestrategie:

Die Aktienanlage richtet sich i.d.R. an Anleger, die grundsätzlich langfristig orientiert sind und eine positive Unternehmensentwicklung in Form von Dividendenausschüttungen und/oder Kursgewinnen erwarten. Die Aktie ist allerdings ein Risikopapier - das heißt, dass weder Kursgewinne noch Dividenden garantiert werden.

### 2. Produktdaten

WKN / ISIN	852147 / GB0007188757
Aktie	Rio Tinto plc (Namens-Stammaktie)
Währung	GBP
Branche	Rohstoffe
Unternehmensprofil	Die Rio Tinto plc ist eine der zwei Muttergesellschaften (die andere ist die Rio Tinto Ltd.) des Rio Tinto-Konzerns, eines der weltgrößten Bergbauunternehmen. Der Konzern besteht aus den fünf Divisionen Eisenerz, Aluminium, Kupfer, Energie (Kohle) sowie Diamanten & Mineralien. Im Bereich Eisenerzproduktion (Jahr 2011) ist der Konzern hinter Vale und vor BHP Billiton weltweit die Nummer zwei. Darüber hinaus ist der Konzern die Nummer zwei in der Aluminiumproduktion (Jahr 2011). Der Konzern betreibt vor allem Minen in Australien und Nordamerika, er ist aber auch in Südamerika, Asien, Europa und Südafrika tätig.
Sitz des Unternehmens	Großbritannien
Börsennotiz	zum Beispiel London
Internet	<a href="http://www.riotinto.com">www.riotinto.com</a>
Aktuelle Kursinformation	Bei Ihrer Hausbank oder im Internet

### 3. Risiken

#### Unternehmerisches Risiko (Insolvenzrisiko):

Es besteht grundsätzlich die Gefahr, dass sich das Unternehmen und damit auch der Aktienkurs schlechter entwickelt als erwartet. Im Extremfall (Insolvenz) kann dies zum Totalverlust des Anlagebetrages führen.

#### Kursänderungsrisiko:

Aktien weisen unvorhersehbare Kursschwankungen auf. Diese können durch allgemeine Marktrisiken und unternehmensspezifische Risiken hervorgerufen werden. Neben sachlich begründeten Entwicklungen können auch andere Faktoren, wie Markttechnik oder allgemeine Marktstimmung den Kursverlauf einer Aktie maßgeblich beeinflussen.

#### Dividendenrisiko:

Die Dividende einer Aktie richtet sich maßgeblich nach dem erzielten Gewinn der Gesellschaft und kann somit auch gekürzt werden oder ganz ausfallen. Eine jahrelange ununterbrochene Dividendenzahlung ist keine Garantie für Dividendenerträge in der Zukunft und kann daher nicht vorausgesetzt werden.

#### Währungsrisiko:

Anleger sind einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn sie auf eine fremde Währung lautende Wertpapiere halten.

#### Sonstige Risiken:

Die in den Aktien verbrieften Mitgliedschaftsrechte können durch verschiedene gesellschaftsbezogene Maßnahmen des Unternehmens bis hin zum Verlust der Aktionärsstellung verändert oder durch andere Rechte ersetzt werden. Die Zulassung der Aktie an einer Börse kann von dem Unternehmen widerrufen werden ("Delisting"), wodurch ein Verkauf der Aktie erschwert oder nicht möglich sein kann.



Independent Research

Unabhängige Finanzmarktanalyse GmbH



## 4. Verfügbarkeit

Die Aktie kann in der Regel unter normalen Marktbedingungen börslich oder außerbörslich gekauft oder verkauft werden. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Kauf oder Verkauf der Aktie erschwert oder nicht möglich sein. Marktpreisbestimmende Faktoren sind unter Kursänderungsrisiko aufgeführt.

## 5. Chancen und beispielhafte Szenariobetrachtung

Für Aktien lassen sich grundsätzlich keine festen Szenarien definieren. Beispielhaft folgen die Aussichten für die Höhe des Verkaufspreises unter verschiedenen Marktbedingungen:

**Positive Entwicklung für den Anleger:**

Der Kurs der Aktie kann steigen und zu Kursgewinnen führen. Dividendenzahlungen bieten zusätzliches Ertragspotenzial.

**Neutrale Entwicklung für den Anleger:**

Der Kurs der Aktie kann auf dem aktuellen Niveau stagnieren. Dabei sind auch größere Kursausschläge nach oben oder unten möglich.

**Negative Entwicklung für den Anleger:**

Der Kurs der Aktie kann fallen und zu Kursverlusten führen. Ein Totalverlust ist möglich. Zukünftige Dividendenzahlungen können reduziert werden oder ausfallen.

## 6. Kosten / Vertriebsvergütung

**Transaktionskosten:**

**Regelsätze:** Für den Erwerb und die Veräußerung können Entgelte in Höhe von in der Regel bis zu 1,2% des Anlagebetrages anfallen.

**Mindestentgelte:** Wenn Mindestentgelte berechnet werden, können die Transaktionskosten bei geringen Ordervolumina prozentual höher als der Regelsatz sein. Daneben können weitere Kosten, wie zum Beispiel Börsengebühren, entstehen.

**Laufende Kosten:** Weitere Informationen auch über die Höhe der laufenden Kosten (z. B. Verwahrenentgelte) sind dem Preis- und Leistungsverzeichnis der Sparkasse/Landesbank zu entnehmen. Eine Angabe der Kosten der Sparkasse/Landesbank für die individuelle Transaktion erhalten Sie gegebenenfalls im Rahmen der Beratung.

**Zuwendungen:** Weder die Sparkasse noch die Landesbank Hessen-Thüringen erhalten eine Rückvergütung durch den Emittenten für den Vertrieb bzw. die Empfehlung der Aktie.

## 7. Besteuerung

Laufende Zahlungen (insbesondere Dividenden) unterliegen derzeit der 25-prozentigen Abgeltungsteuer (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Veräußerungsgewinne unterliegen unabhängig von der Haltedauer gleichfalls der 25-prozentigen Abgeltungsteuer (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer), sofern die Wertpapiere nach dem 31.12.2008 angeschafft wurden. Laufende Zahlungen und Veräußerungsgewinne können grundsätzlich mit Verlusten aus Kapitalvermögen verrechnet werden. Verluste aus der Veräußerung von Aktien dürfen jedoch nur mit Gewinnen aus der Veräußerung von Aktien verrechnet werden. Die steuerliche Behandlung hängt zudem von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann durch neue Gesetzgebung, gegebenenfalls auch rückwirkend, verändert werden. Im Hinblick auf die individuellen steuerlichen Auswirkungen der Anlage empfehlen wir die Einschaltung eines steuerlichen Beraters.

## 8. Sonstige Hinweise

**Rechtliche Hinweise:**

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und ist zur Verteilung in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt. Dieses Dokument richtet sich nicht an Personen mit Wohn- und/oder Gesellschaftssitz und/oder Niederlassungen im Ausland, vor allem in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Großbritannien oder Japan. Personen, die in den Besitz dieser Information und Materialien gelangen, haben sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen. Dieses Dokument stellt weder eine Finanzanalyse noch ein öffentliches Angebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Erwerb von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Wertpapiers. Das vorliegende Produktinformationsblatt wurde mit größtmöglicher Sorgfältigkeit erstellt. Die Informationen bzw. Meinungen und Aussagen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass das Dokument geändert wurde.

Sollten Sie zur Funktionsweise oder den Risiken dieses Produktes noch Fragen haben, wenden Sie sich bitte an Ihre Sparkasse bzw. Hausbank.

**Herausgeber:** Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main und Erfurt

**Ersteller:** Independent Research GmbH, Frankfurt am Main



Independent Research

Unabhängige Finanzmarktanalyse GmbH





Independent Research

Westend Office

Friedrich-Ebert-Anlage 36

60325 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (69) 971490-0

Telefax: +49 (69) 971490-90

E-Mail: [info@irffm.de](mailto:info@irffm.de)

Internet: [www.irffm.de](http://www.irffm.de)