

# Xstrata – Mit dem Kurs steigen die Erwartungen

Analyse des Rohstoffunternehmens legt Investment mit Teilschutz nahe.

## Analyse

theScreener

### XSTRATA PLC.

GB0031411001 | XTA | GB

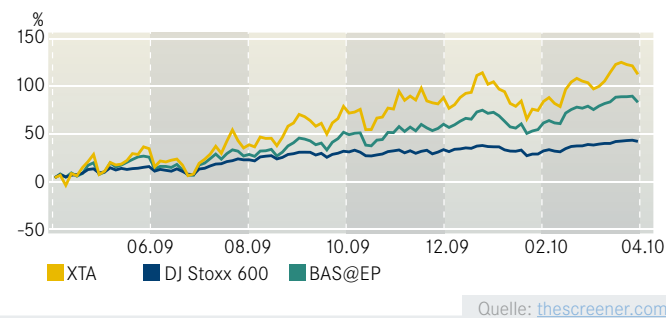
GBp 1'236.50

Analyse vom 17. 04. 2010

Kurs vom 16. 04. 2010

XSTRATA PLC. gehört zur Branche «Rohstoffe» und dort zum Sektor «Minen». Mit einer Marktkapitalisierung von 55.98 Milliarden US Dollar zählt sie zu den «large-cap» Gesellschaften. Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1'313.50 und GBp 525.00. Der aktuelle Preis von GBp 1'236.50 liegt 5,9% unter dem höchsten und 135,5% über dem tiefsten Wert in dieser Periode. Ergebnis seit 15. April 2009: XSTRATA PLC.: 115,6%, Rohstoffe: 84,4%, Stoxx 600: 40,6%

### Vergleich (15. April 2009 - 16. April 2010)



### Fundamentale und technische Analyse

Neutral

Sehr negativ

Sehr positiv

Gesamteindruck

Negativ

Eher negativ

Neutral

Eher positiv

Positiv

### Risikoanalyse

Mittleres Risiko

Hohes Risiko

Geringes Risiko

### Preis

- Das fundamentale Kurspotenzial von Xstrata Plc. ist gut, obwohl andere Werte der Branche über mehr Potenzial verfügen.
- Das erwartete KGV 2012 von 6.6 liegt hingegen deutlich unter dem Branchendurchschnitt.

### Gewinnprognosen

- Die Gewinnprognosen wurden während der letzten Wochen deutlich nach oben revidiert.

### Technische Tendenz

- Mittelfristig positives Momentum.

### Risiko

- Im Vergleich zu anderen Aktien wird das Risiko von Xstrata Plc. als riskant eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

## Umsetzung


Der in Zug ansässige Bergbaukonzern Xstrata stösst bei Analysten und Investoren auf grosses Interesse. Im Schnitt erstellen pro Quartal 22 Häuser Gewinnsschätzungen für das Unternehmen. Gespannt dürften die Experten auf den 5. Mai warten: An diesem Tag lädt Xstrata zur Generalversammlung und legt gleichzeitig das Interim Management Statement sowie den Produktionsreport für das erste Quartal vor. Im Vorfeld dieses wichtigen Termins nehmen wir die Aktie zusammen mit theScreener unter die Lupe.

Die quantitative Auswertung zeigt, dass die Analysten ihre Erwartungen an Xstrata zuletzt nach oben schraubten. Innert sieben Wochen stiegen die Gewinnsschätzungen um mehr als die Hälfte. Auf Basis des Jahres 2012 weist die Aktie ein Kurs-Gewinn-Verhältnis von 6.6 aus. Xstrata ist damit trotz einer deutlichen Outperformance während der vergangenen zwölf Monate unterbewertet. Allerdings erlebt der Aufwärtstrend immer wieder Rückschläge – so auch zuletzt. Insofern überrascht es nicht, dass Xstrata sich auch hinsichtlich der Volatilität vom Gesamtmarkt abhebt.

Unter anderem wegen der überdurchschnittlichen Kursausschläge stuft die Analyse den Bergbautitel – parallel zu dem positiven fundamentalen Resultat – als riskant ein. Sinn könnte daher ein teilgeschütztes Investment ergeben, wie es die RBS seit kurzem am Markt hat. Solange Xstrata nicht den Risikopuffer von gut einem Drittel aufbraucht, wirft das währungsgesicherte Capped-Bonus-Zertifikat **BONXS** zum Laufzeitende eine Rendite in Höhe von 44,19% (20,9% p.a.) ab. Sollte die Barriere fallen, ist das Investment direkt an den Verlauf des Minentitels gekoppelt.

### Symbol: BONXS

### Capped-Bonus-Zertifikat

Valor	11132262
Emittent	RBS
Basiswert	Xstrata – GBP 12.03
Verfall	30.03.12
Handelsplatz	Scoach CH 
Briefkurs vom 29.04.2010	CHF 11.77
Bonuslevel / Cap	GBP 17.115
Maximale Rendite	44,19% (20,89% p.a.)
Barriere	GBP 7.987
Abstand zur Barriere	33,61%
Kursziel 31.10.2010	CHF 12.50
Daten, Kurse, Termsheets	<a href="http://www.payoff.ch">www.payoff.ch</a>