

Hier bahnt sich eine sensationelle Übernahmechance an - Auf dem Weg vom Junior zum Kupfergiganten

Art der Analyse:	Erstanalyse	Empfehlung:	Kaufen „Strong Buy“
Kursziel:	15 \$ auf 24-Monatssicht	Heimatsbörse:	TSX (Kanada) Zweitbörse Frankfurt
Marktkapitalisierung:	214,1 Mio \$ (150 Mio €)	Aktueller Kurs:	2,66 \$/ 1,86 €
Outstanding Shares:	80,5 Mio		
Top Shareholders			
1)	Pala Investments AG 50,05 % Anteil	2)	Giulio Bonifacio 7,2% Anteil
3)	CIBC Global Asset Management 1,7 % Anteil	4)	Blackrock 1,2 % Anteil
Analyst: Mag. Carsten Schmider			

Hier bahnt sich eine sensationelle Übernahmechance an- Auf dem Weg vom Junior zum Kupfergiganten.
Sind hier **mehr als 500% in 24 Monaten** erreichbar?

Der Schmider Report meint : „Ja“

Nevada Copper (WKN: A0MK4X) vor Paradigmenwechsel.

Kommt diesmal der ersehnte Durchbruch?

Weil ich für die nächsten Monate und Jahre von einem tendenziell steigenden Kupferpreis ausgehe, ist die fundamentale Rahmung für einen erstklassigen Qualitätswert wie Nevada Copper so gut wie schon lange nicht mehr. Der Kupferpreis scheint vor einem Ausbruch nach oben zu stehen, was für die Aktie der Nevada Copper ein Fanal zum Anstieg wäre, bildet sie doch gleichsam wie ein Derivat mit hoher Hebelkraft den zu Grunde liegenden Basiswert überproportional trefflich ab.

Aber auch unabhängig von der Frage, ob der Kupferpreis aus seiner Trading Range euphorisch ausbricht, sprechen alle Fakten für eine bald einsetzende Kursvervielfachung bei Nevada Copper.

Ich habe schon sehr viele gute Rohstoffwerte in den letzten 10 Jahren analysiert und ausgewertet, aber ich gebe unumwunden zu, dass Nevada Copper sowohl bezüglich der außergewöhnlichen Substanz der Lagerstätte als auch des aktuellen Einstiegstimmings bei einem Investment in die Aktie des Unternehmens alles von mir bisher Gesehene in den Schatten stellt:

Noch nie war ich so überzeugt davon, dass ein Kauf einer Aktie zum jetzigen Zeitpunkt eine so exorbitante Vervielfachungschance bei vergleichsweise minimiertem Risiko darstellt wie im Fall Nevada Copper im Sommer 2014!

Dies alles passt grandios in eine Zeit, in der soeben ein phantastischer Übernahmedeal im Kupfersektor die Märkte elektrisiert: Das Übernahmeangebot von Lumina Copper Corp durch First Quantum Minerals ist in der vergangenen Woche durch alle Medien gegangen und zeigt trefflich auf, dass die Kupferbranche wieder attraktiv ist. Dieses erste Indiz für neu aufflammende M&A Aktivitäten im Kupferbereich dürfte die Übernahmehype bezüglich Nevada Copper weiter anfachen.

Das Übernahmeangebot von First Quantum wurde in Höhe von 470 Mio \$ abgegeben. Die Firma hat das Taca Taca Projekt von Lumina im Visier, das allerdings noch mindestens 5 Jahre von der Produktion entfernt ist und in das mehr als 3 Milliarden Dollar noch investiert werden müssen, bis die Produktionsreife erreicht ist. Nevada Copper dagegen steht unmittelbar vor der Produktion und ist komplett durchfinanziert! Das Übernahmefieber im Kupferbereich zeigt das große und wachsende Interesse der Majors an neuen Kupferlagerstätten wie auch das zweite Akquisitionsangebot der letzten Wochen, die Übernahmeavancen von Hudbay bezüglich Augusta Resources demonstriert.

Der Hunger der Großen sollte auch Nevada Copper sicher nicht verschonen...



Die Highlights von Nevada Copper:

- 1) Das Unternehmen hat sich innerhalb kurzer Zeit zu einem nachhaltigen Rohstoffplayer entwickelt, der sogar schon am Mainboard der kanadischen Börse TSX in Toronto notiert. Das ist für einen Explorer auf dem Weg zum Produzenten bereits ein deutlicher Ritterschlag, denn üblicherweise handeln Explorationsunternehmen in dem kleineren Marktsegment TSX-V.
- 2) Es steht so gut wie fest, dass die Gesellschaft im Frühjahr 2016 ihre Weltklasse-Kupfermine in die Produktion führen wird, also in zwei Jahren schon nicht mehr als Explorer, sondern als Produzent figurieren wird. Alle rechtlichen und amtlichen Voraussetzungen für die Inbetriebnahme der Underground-Mine sind vollumfänglich erfüllt.
- 3) Gigantisches Blue Sky Potential besteht für den Aktienkurs aber in der Inbetriebnahme einer zusätzlichen Open-Pit-Mine (Tagebau). Hier sind bei erteilter Genehmigung, die noch aussteht, aber schon in 2014/2015 erwartet wird, jährliche Cashflow Raten von über 400 Mio. \$ realistisch.
- 4) Am Markt wird in jüngster Vergangenheit immer stärker von einer möglichen Übernahme Nevada Coppers durch einen Major der Branche spekuliert- vielleicht sogar noch vor dem Beginn der Produktion- dies wäre für alle Anleger eine spektakuläre Win Situation!
- 5) Eine solche Übernahmespekulation ist auf Grund der Weltklassequalität der Pumpkin Hollow Mine keineswegs unrealistisch: Mehr als 4,3 Milliarden Pfund Kupfer in der hochwertigen Probable und Proven Kategorie, 951.000 Feinunzen Gold und 27 Mio. Unzen Silber sind bereits nachgewiesen- und das auf einer Lagerstätte, die der Gesellschaft zu 100% gehört und die über eine exzellente Infrastruktur (was die Abbaukosten minimiert), großzügige politische Rahmenbedingungen und ein stabiles Klima verfügt.
- 6) Der gesamte Distrikt, in dem die Ressource von Nevada Copper liegt, verfügt über mehr als 24 Milliarden Pfund Kupfer und befindet sich im hochproduktiven mineralisierten Gürtel Walker Lane in Nevada.
- 7) **Die Expertise des Managements unter Leitung des Finanzierungsprofis Giulio Bonifacio ist legendär- Internationale FirstClass Geologen und Investmentfuchse sind im Board versammelt.**
- 8) Die finanzielle Situation des Unternehmens ist außergewöhnlich gut. Nevada Copper verfügt über Bargeld und liquide Wertpapiere im Volumen von USD 36 Mio. (Per 31.03.2014). Zudem steht der Nevada Copper Corp. eine besicherte Kreditlinie im Volumen von USD 200 Mio. zum Bau der Mine zur Verfügung. Davon wurden bislang erst USD 51 Mio. abgerufen. Somit verbleibt eine Kreditlinie im Volumen von USD 149 Mio. (Per 31.03.2014).
- 9) Die Charttechnische Situation ist extrem gut. Ein neuer Aufwärtstrendkanal wurde in den letzten Tagen beschritten, der auch im kurzfristigen Zeitfenster zumindest die alten Alltimehighs um 4 € in den Blick nehmen könnte.

Ich habe Ihnen vor genau 7 Jahren einen jungen, hoffnungsvollen Kupferexplorer im Rahmen eines detaillierten Initial Schmider Reports vorgestellt. Die Abonnenten meines Researchdienstes konnten damals massiv von dieser Erstbesprechung profitieren, denn unmittelbar nachdem ich dieses besagte Unternehmen der deutschsprachigen Investorengemeinschaft zugänglich und den Börsenanalysten als lukratives Investmentangebot bekannt gemacht hatte, führten vielversprechende Meldungen seitens der Gesellschaft dazu, dass sich der Aktienkurs massiv erhöhte. Selten war ein Veröffentlichungszeitpunkt einer Anlageidee so passend und zielgenau wie in jenen Tagen, als die Aktie der Nevada Copper, dies ist nämlich der angesprochene Wert, ihren Siegeszug an den Börsen dieser Welt begann und leuchtende Augen bei den rechtzeitig eingestiegenen privaten wie institutionellen Investoren hervorrief.

Nun wissen wir leider alle, was Ende 2007 mit dem Kupferpreis geschah: Ein heftiger Einbruch, der selbstverständlich alle Firmen, die auch nur im entferntesten mit Kupferproduktion/exploration zu tun hatten, in Mitleidenschaft gezogen hatte, führte zu dramatisch fallenden Notierungen, auch die Aktie der Nevada Copper war hiervon betroffen.

Als sich in den darauf folgenden Jahren der Kupfermarkt wieder spürbar erholte, explodierte der Kurs von Nevada Copper förmlich: Bis über 6\$ (4,10 €) schoß das Papier nach oben, ehe tendenziell wieder sinkende Kupferbewertungen seit 2013 dem Aufwärtstrend ein jähes Ende bereiteten und den Titel wieder auf Talfahrt schickten.

Eines allerdings verrät uns die Historie ganz genau: Wer die Aktie der Nevada Copper als langfristiges Investment mit Blue Sky Potential interpretiert, ist auf der richtigen Seite. Auch wenn es eine enge Korrelation zwischen Kupferpreisentwicklung und Kursverhalten gibt, die sich nicht leugnen läßt, sorgt doch das exzellente Projektportfolio, dessen vorzügliche Qualität ich trefflich einzuschätzen schon 2007 in der Lage war, gemessen an anderen Rohstoffunternehmen für eine bemerkenswerte Stabilität und für eine extreme Hebelwirkung, die sich besonders positiv auswirkt, wenn die fundamentalen Rahmungen wieder stimmen.

Und jetzt wird es sehr spannend:

Genau wie 2007, als ich allen Anlegern mit meiner Researchstudie zu extremen Investmentgewinnen verholfen hatte, zeichnet sich bei Nevada Copper wieder eine sensationelle, diesmal noch heftigere Kursbewegung ab, denn der Paradigmenwechsel vom Explorer zum Produzenten wird nun definitiv vollzogen:



Nevada Copper startet bereits 2016 mit der Produktion

Nevada Copper startet nach meiner Einschätzung und Analyse bereits 2016 mit der Produktion im Untertagebereich seiner Pumpkin-Hollow-Mine in Nevada, dann soll der Kupferabbau unter höchster Kapazitätsauslastung laufen.

Szenario 1:

Die sensationelle Extrapolation liegt nun darin begründet, dass selbst bei einem sehr konservativen Kupferpreisziel von 2,75 \$ (US) pro Pfund der jährliche Cashflow voraussichtlich rund 100 Mio. Dollar beträgt.

Dies gilt wohlgermerkt aber nur für a) sehr zurückhaltende Erwartungen an den Kupferpreis und b) nur für die Abbauaktivitäten im Untertagebereich.

Szenario 2:

Die geplante rasche zusätzliche Inbetriebnahme des Open-Pit Bereiches der Mine kann mit einem unterstellten steigenden Kupferpreis in Kombination den jährlichen Cashflow problemlos vervierfachen! Wir sprechen dann nicht mehr von 100 Millionen jährlich, sondern von über 400 Millionen Cashflow.

In diesem Sommer wird die Bundesregierung in Washington über die sogenannten Land Bills entscheiden. Ich rechne fest mit einer Genehmigung, in deren Folge dann die Aktie von Nevada Copper massiven Rückenwind erhalten sollte.

Neben Kupfer auch Gold und Silber:

Was mich darüber hinaus massiv für das Unternehmen Nevada Copper einnimmt, ist die Tatsache, dass neben dem Hauptasset Kupfer auch Gold und Silber in erheblichen Mengen in der Lagerstätte nachgewiesen wurden:

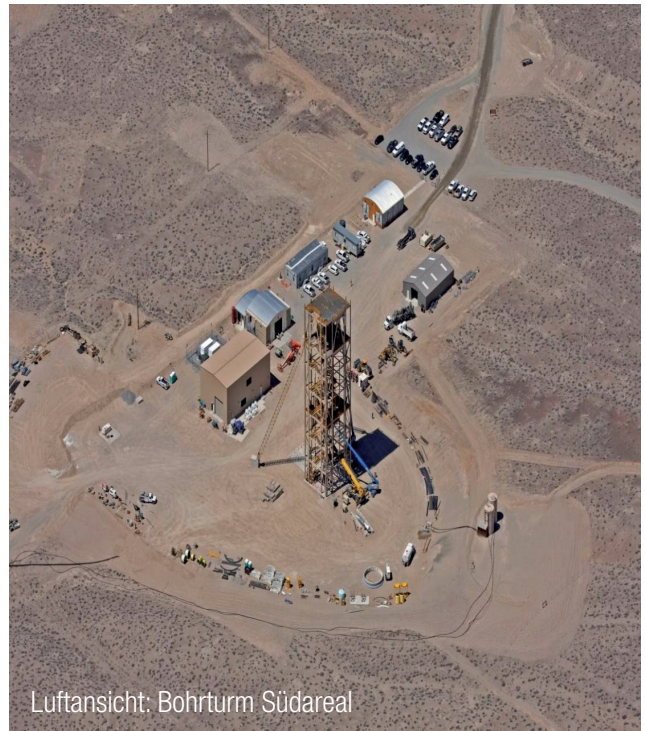
**- 951.000 Feinunzen Gold
und 27 Mio. Unzen Silber!!!**



Mit diesen Zahlen, die eine Diversifizierung der Rohstoffressource erkennen lassen, übertrifft Nevada Copper by the way so manchen hochgelobten Gold/Silber-Juniorexplorer in der Ressourcenqualität bei weitem.

Geologische Daten von Pumpkin Hollow:

- Kupfer Porphyry Lagerstätten mit niedrigen Graden auf der anderen Seite des Distrikts beinhalten insgesamt 8 Milliarden Pfund Kupfer (gesamt Ressource in den Kategorien Inferred & indicated).
- Pumpkin Hollow ist der hochgradige Kupfer/Magnetit „Skarn“, der mit einer Gruppe von Kupfer-Porphyry Lagerstätten assoziiert ist.
- Lokale Kupfergrade übersteigen 4% und Magnetitgrade liegen bei über 70%. Beispiel: In der E-2 Lagerstätte USX in Loch KM44 wurden (wurde) 4,2% Kupfer über eine wahre Breite von 115 Fuß berichtet. In der Nordwestlichen Lagerstätte USS erbrachte Loch USX-44 4,54% Kupfer über eine wahre Breite von 173 Fuß.
- Pumpkin Hollow beherbergt mehr als 6 Milliarden Pfund Kupfer .



Luftansicht: Bohrturm Südareal

In einer unlängst publizierten Studie von Dundee Capital Markets weist der renommierte Analyst Joseph Galluci darauf hin, dass Nevada Copper der aussichtsreichste Deal im Kupfersektor überhaupt sei. Es wäre nur noch eine Frage der Zeit, bis die Firma zum hochklassigen Kupferproduzenten werde.

Der inneren Logik seiner Ausführungen folgend, gibt Galluci ein 1-Jahres-Kursziel von über 5 \$ an. Dies scheint in meinen Augen eher konservativ zu sein, obwohl auch diese Prognose ja vom aktuellen Kursstand aus gesehen eine Steigerung von über 100% in Aussicht stellt.

Ich schließe mich aus Überzeugung der Meinung von Lou Shizas, Herausgeber des bekannten Branchendienstes „Happy Capitalism“ an, der erhebliche charttechnische und fundamentale Aspekte ausmacht, die für einen fulminanten Rallyesturm der Nevada Copper Aktie in den nächsten Monaten sprechen. Ebenso wie ich geht Shizas von Übernahmephantasie und steigenden Kupferpreisen aus. Beides zusammen dürfte ausreichen, um die Nevada Copper Aktie auf bislang ungeahnte Höhen zu treiben. Ich denke: Sogar jenseits der 7 \$ Marke. Shizas hebt hervor, ihm seien glaubwürdige Spekulationen darüber zu Ohren gekommen, dass ein Riese aus dem Rohstoffsektor eine Übernahme von Nevada Copper vorbereite, weil der Wert des Projektes Pumpkin Hollow so einzigartig sei und gleichzeitig die infrastrukturelle Situation und geologische Lage der Ressource für eine kostengünstige und äußerst ökonomische Abbaumöglichkeit spreche. Selbst wenn diese Akquisitionsthese ihren materiellen Ausfluß in der Wirklichkeit noch lange nicht zeitigen sollte, deuten doch alle Argumente darauf hin, dass die Attraktivität des Unternehmens erheblich steigen wird und nur zwei Schlüsse für die Zukunft erlaubt: Entweder geht die Gesellschaft vollständig autark in die Produktion, was ihr ange-

sichts ihrer für einen Explorer einzigartigen finanziellen Basis durchaus gelingen kann oder es erscheint früher oder später ein Ritter auf der Bildfläche, der die holde Maid kraftvoll freien wird- sehr zum Wohle des Aktienkurses und dementsprechend zum Wohle der Anteilseigner.

Wer deshalb auf dem momentanen Kursniveau in das Papier einsteigt, macht aus meiner Sicht deshalb nicht den geringsten Fehler, selbst wenn der Kupferpreis wider Erwarten erst einmal noch instabil bleiben sollte. Kurzfristige Kursrückschläge sind erstklassige Nachkaufgelegenheiten und aktuell sogar wünschenswert für bislang unterinvestierte Anleger, denn auf Perspektive der nächsten Jahre dürften Kurse zwischen 2 und 3 \$ eher die untere Begrenzung der künftigen Handelsspanne definieren und als Trampolin für extreme Kursausschläge nach oben figurieren.

Wer in Nevada Copper investiert, erwirbt reale High-Class Assets.

Lou Shizas analysiert völlig zu Recht, dass zur Jahreswende 2013/2014 im Chart ein Doppelboden vollendet wurde, der die Aufnahme eines neuen Aufwärtstrends eingeleitet haben könnte.

Dies korrespondiert vorzüglich mit der Tatsache, dass Nevada Coppers mehr als 8 Milliarden Pfund Kupfer umfassende Schlüsselagerstätte mittlerweile einen In-Situ-Wert von über 25 Milliarden \$ besitzt. Diese nüchterne Feststellung allein rechtfertigt schon wesentlich höhere Kurse und damit eine höhere Marktkapitalisierung, die gegenwärtig bei lächerlichen 150 Millionen \$ steht. Die Feasibilitystudien der letzten Jahre haben eindrucksvoll nachgewiesen, dass eine ökonomische Abbaubarkeit gewährleistet ist und belegen deshalb die Wirtschaftlichkeit des gesamten Projekts in imposanter Weise.

Wer in einen Rohstoffexplorer investiert, hat sehr oft mit dem Risiko zu kämpfen, dass die finanziellen Reserven des Unternehmens freundlich formuliert gegen Null tendieren und man sich allein durch permanente Kapitalerhöhungen, die den Aktienkurs aber jeweils verwässern, das individuelle Überleben sichert. Bei Nevada Copper kann hiervon nicht nur keine Rede sein, im Gegenteil: die finanzielle Schlagkraft und Solidität überzeugt für einen Junior dieser Größenordnung und legt beredtes Zeugnis darüber ab, dass die Gesellschaft gut geführt ist.

Das Unternehmen verfügt über Cash und liquide Wertpapiere im Volumen von USD 36 Mio.

Zudem steht der Nevada Copper Corp. eine besicherte Kreditlinie im Volumen von USD 200 Mio. zum Bau der Mine zur Verfügung. Davon wurden bislang erst USD 51 Mio. abgerufen. Somit verbleibt eine Kreditlinie im Volumen von USD 149 Mio. (Per 31.03.2014).



Ich gebe zu, dass ich in besonderem Maße davon begeistert bin, dass die Aktionärsstruktur so viele potente institutionelle Investoren verzeichnet. Aus meiner langjährigen Erfahrung als Small/Microcap Analyst heraus darf ich Ihnen versichern, dass dies in diesem Ausmaß die absolute Ausnahme darstellt und ein großartiges Zeichen auch für solvente Retailinvestoren sein sollte, jetzt mit sofortiger Wirkung in Nevada Copper Aktien größere Positionen aufzubauen. Einen größeren Vertrauensbeweis kann es nicht mehr geben. Die Anteilsquote der Institutionals beträgt sagenhafte 70 %. Mit weitem Abstand größter

Einzelaktionär ist die Pala Investments-Gruppe, die sich als große Adresse sehr zuverlässig gegenüber Nevada Copper erwiesen hat. Man hat in den zurückliegenden Jahren kontinuierlich aufgestockt und ich habe keine Zweifel daran, dass hinter dieser Methode ein klares Kalkül steckt. Wenn der Streubesitz mit nur 24 % so niedrig wie bei Nevada Copper ist, minimiert dies zusätzlich Risiken für den Privatinvestor.

Dundee Capital ermittelte den Net-Asset-Value von Nevada Copper Corp. bei CAD 7,67 pro Aktie. Wir übernehmen diese Zahlen und konstatieren lapidar, dass die Assets des Unternehmens um mehr als 250% höher bewertet sind als der momentane Kurs mit CAD 2,10 wiedergibt.

NCU is also inexpensive on a NAV Basis: 0.17x versus developer average of 0.46x

Name	Ticker	Main Commodities	Price 10-Jan-14	MCap (US\$M)	Rating	Target	Implied return	NAV (\$/sh)	Price to NAV
BASE METALS - Developers									
Augusta Resource	AZC-T	Cu, Ag, Mo	C\$1.35	\$202	SELL	C\$1.00	(26%)	C\$5.81	0.23x
Candente Copper	DNT-T	Cu, Au, Ag	C\$0.25	\$29	SELL	C\$0.15	(39%)	C\$0.35	0.71x
Canadian Zinc	CZN-T	Zn, Pb	C\$0.45	\$79	BUY	C\$0.70	57%	C\$0.84	0.53x
Ivanhoe Mines	IVN-T	Cu, Pt, Zn	C\$1.80	\$1,048	BUY	C\$2.85	114%	C\$4.15	0.43x
Marengo Mining	MRN-T	Cu, Au, Mo	C\$0.02	\$38	NEUTRAL	NA	NA	C\$0.11	0.13x
Nevada Copper	NCU-T	Cu, Ag, Au	C\$1.30	\$114	BUY	C\$5.25	304%	C\$7.67	0.17x
Qualterra Resources	QTA-T	Cu, Ag	C\$0.18	\$28	NEUTRAL	C\$0.15	(16%)	C\$0.24	0.76x
Rathdowney Resour	RTH-T	Zn, Pb	C\$0.29	\$25	NEUTRAL	NA	NA	C\$0.45	0.64x
TriAusMin Ltd	TOR-T	Zn, Pb	C\$0.05	\$12	NEUTRAL	NA	NA	C\$0.23	0.21x
Zazu Metals	ZAZ-T	Zn, Ag	C\$0.57	\$27	NEUTRAL	NA	NA	C\$1.52	0.37x
Copper Developers Average									0.46x

Ich erwarte für die Jahre 2015/2016 den Gang von Nevada Copper in die Produktion, sofern nicht die ganze Firma vorher übernommen wird. Alle Weichenstellungen für eine erfolgreiche Produktionsphase sind bereits gestellt worden. Die Genehmigungen für den Untertage-Bergbaubetrieb von Nevada Copper Corp. wurden schon erteilt. Weil die Gesellschaft die rückhaltlose Unterstützung der regionalen Entscheidungsträger in den zuständigen Behörden hat, ist damit zu rechnen, dass auch der Tagebau-Betrieb in Bälde lizenziert wird, was der Aktie einen großen Auftrieb verleihen sollte.

Wegen der aussichtsreichen infrastrukturellen Lage vor Ort, verfügt Nevada Copper über einen absoluten Wettbewerbsvorteil gegenüber vergleichbaren Kupferexplorern, die vielleicht ähnliche Ressourcen aufweisen können, nicht aber eine so ökonomisch vorteilhafte Abbaubarkeit garantieren und somit in keiner Weise die gleiche Profitabilität erreichen werden.

- Pumpkin Hollow liegt etwa 8 Meilen südöstlich der kleinen Stadt Yerington, Nevada in Lyon County, eine 1,5-stündige Fahrt südöstlich von Reno.

- Die Ressource liegt auf patentierten Claims innerhalb eines zusammenhängenden, 11 Quadratmeilen großen Landpakets, das aus patentierten und unpatentierten Claims besteht.
- Zugang durch eine geteerte Bundesstraße, auf einem flach abfallenden Hügel gelegen.

Yerington Gebiet: Zusammensetzung

- Landwirtschaft-Bergbau Gemeinschaft von 4000 Personen
- Yerington wurde von 1953 bis 1978 abgebaut und produzierte 2 Milliarden Pfund Kupfer zu einem Kupfergrad von 0,6%

Lokal verfügbare Infrastruktur impliziert eine elektrische Stromleitung, welche die Liegenschaft durchkreuzt, Erdgasangebot und Bahnanschlussgleis innerhalb von 8 Meilen von der Liegenschaft, sowie verlässliche lokale Arbeitskräfte.



South Deposit Drilling

Der Blick auf die gemessenen und indizierten Ressourcen der Eastern Deposits vom Pumpkin Hollow Besitztum demonstrieren trefflich die hohe Qualität der Mineralisierung:

Category	Cutoff Grade (%Cu)	Tons (000)	Grade (%Cu)	Contained Copper (000 lbs)	Gold Grade opt	Gold (000 ozs)	Silver Grade opt	Silver (000 ozs)	Cu Equiv. %
Measured	0.20	186,037	0.48	1,793,250	0.002	331	0.056	10,465	0.53
Measured	0.15	237,915	0.41	1,954,874	0.002	369	0.049	12,015	0.46
Indicated	0.20	348,389	0.43	3,023,109	0.001	467	0.052	18,200	0.46
Indicated	0.15	494,141	0.35	3,493,351	0.001	568	0.046	22,651	0.38
M&I Total	0.20	534,426	0.45	4,816,359	0.001	798	0.054	28,665	0.48
M&I Total	0.15	732,056	0.37	5,448,225	0.001	937	0.047	34,666	0.40



Blick durch den Schacht

Ein ähnliches Bild bei den Eastern Deposits:

Category	Cutoff Grade (%Cu)	Tons (000)	Grade (%Cu)	Contained Copper (000 lbs)	Gold Grade opt	Gold (000 ozs)	Silver Grade opt	Silver (000 ozs)	Cu Equiv. %
Measured	1.00	9,206	1.81	333,324	0.011	104	0.24	2,205	2.08
Measured	0.75	12,497	1.56	390,372	0.01	128	0.216	2,699	1.81
Indicated	1.00	24,338	1.72	835,589	0.01	247	0.245	5,971	1.97
Indicated	0.75	38,092	1.4	1,069,452	0.008	321	0.213	8,118	1.61
M&I Total	1.00	33,544	1.74	1,168,913	0.01	351	0.244	8,176	1.99
M&I Total	0.75	50,589	1.45	1,459,824	0.009	449	0.213	10,817	1.68

Mineral resources that are not categorized as mineral reserves have not demonstrated economic viability.

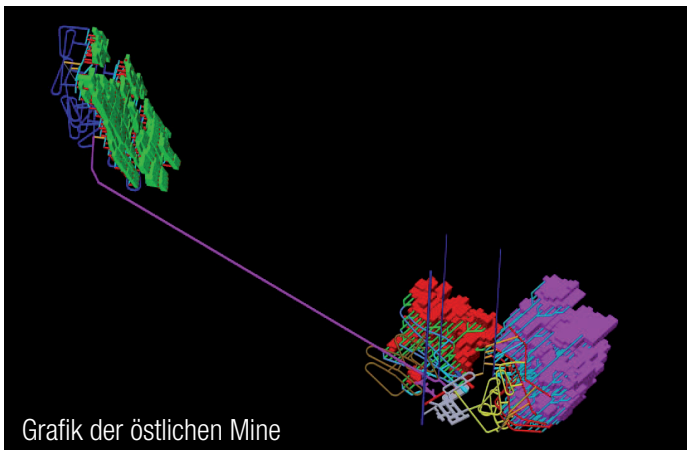


Bohrturm

Der Kupferpreis ist jüngst wieder ein wenig unter Druck geraten, nachdem Sorgen über eine Abkühlung der chinesischen Konjunktur die Runde machten. Chinas Regierung hatte Kommunalverwaltungen dazu angehalten, ihre Budgets zum Beispiel für Bauprojekte schneller auszugeben. Das sorgte am Markt laut Händlern für neue Ängste, dass die Konjunktur in China stärker schwächele als bislang gedacht. Die Volksrepublik ist einer der größten Kupferverbraucher.

Von Reuters befragte Analysten gehen davon aus, dass das Wirtschaftswachstum der Volksrepublik im zweiten Quartal auf 7,3 Prozent zurückgehen könnte - nach einem Plus von 7,4 Prozent in den ersten drei Monaten des Jahres. Und in der Tat ist die Entwicklung des Kupferpreises die große Unbekannte im Prognosezusammenhang für Nevada Copper. Kupfer als bedeutsames Industriemetall ist sehr konjunktursensitiv und die weiter oben beschriebene Abhängigkeit der Nevada Copper Aktie vom Kupferpreis könnte deshalb Anlaß zur Furcht bieten.

Allerdings sehe ich von dieser Seite akut keine Gefahren drohen. Die chinesische Wirtschaft ist in einer volatilen Phase und es ist gut, dass ab und an etwas Druck vom Wachstum genommen wird, um Überhitzungstendenzen, die es schon länger gibt, abzumildern. Mittelfristig wird die chinesische Wirtschaft überproportional weiterwachsen, so dass der Kupferpreis stabil bleiben wird. Durch die wachsende Nachfrage nach Kupfer aus anderen Emerging Markets wird dem Kupferpreis eher eine weitere Aufwärtsdynamik geschenkt werden!



Grafik der östlichen Mine

Spektakuläre Extrapolation:

Die Gesellschaft Nevada Copper würde bei einem Kupferpreis von 2,75 \$ US/Pfund hochprofitabel arbeiten und einen jährlichen Cashflow von 100 Mio \$ nach Steuern erwirtschaften. Allein heute liegt der Kupferpreis bei rund 3 \$ US. Stünde der Kupferpreis bei 4 \$ US pro Pfund, womit ich mittelfristig rechne, läge der Cashflow schon bei 150 Mio. \$- und das nur allein beim Untertagebau. Rechnet man nun die Open Pit Mine hinzu, wären dies sage und schreibe 600 Mio. \$ Cashflow bei einem Kupferpreis von 4 \$ US. Und selbst bei einem gemessenen am heutigen Kupferpreis schwächerem Wert von 2,75 \$ US läge die Cashflow Rate bei sensationellen 400 Mio. \$.

Können Sie sich vorstellen, was das für den Aktienkurs und die Marktkapitalisierung bedeutet?

Firmen dieser Größenordnung notieren regelmäßig im Milliardenbewertungsbereich. Allein dies würde eine Versechsfachung des Aktienkurses vollumfänglich rechtfertigen.

Weil Nevada Copper unmittelbar vor dem Eintritt in die Produktionsphase steht, werden auch kleine positive Entwicklungen im Kupferpreis Nevada Copper massiven Rückenwind bieten. Die Kombination aus M&A Phantasie und tendenziell stabilem bis steigendem Kupferpreis wird Nevada Copper zu einem Überflieger der nächsten Monate machen.



Giulio Bonifacio, CEO

Weil jedes Unternehmen nur so gut ist wie die Köpfe, die es vertreten, sei an dieser Stelle gesagt, dass President & CEO Giulio Bonifacio genau der richtige Mann am richtigen Ort ist und dass er der entscheidende Verantwortliche für den grandiosen Aufstieg von Nevada Copper war. Seit 28 Jahren gestaltet Bonifacio die kanadische Minenszene mit und genießt einen herausragenden Ruf. In den vergangenen Jahren organisierte er Financings in einer Höhe von weit über 400 Million \$ für Explorationsgesellschaften und Junior-Produzenten. Da er beide Seiten des Geschäfts kennt, die Explorations- wie die Produktionsseite ist er exakt der beste leader, den man sich an der Spitze von Nevada Copper wünschen kann.



SCHMIDERREPORT

Als Finanzierungsprofi gelang es ihm, Nevada Copper finanziell zu einem der solventesten Minenjuniors überhaupt zu formen. Dies verspricht viel für die nächsten Jahre.

Zusammenfassende Bewertung:

Ich sehe zwei Bewertungsszenarien für Nevada Copper in den nächsten Jahren:

Fall 1:

Bei eher konservativen Kupferpreisen um 2,75 \$ US / Pfund und gleichzeitig unterstellter reiner Abbauaktivität unter Tage (die rechtlich längst genehmigt ist) ergibt sich ein jährlicher Cashflow von 100 Mio. \$. Bereits bei diesen Rahmendaten würde Nevada Copper hochprofitabel arbeiten und wegen der guten Infrastruktur und der moderaten Abbaukosten ein Kursziel von 7\$ rechtfertigen.

Viel wahrscheinlicher aber ist aus meiner Sicht

Fall 2:

Bei steigenden Kupferpreisen und der Inbetriebnahme der Open-Pit Mine nach Genehmigung durch die Washingtoner Behörden ist nach übereinstimmender Auffassung des Managementteams und von unabhängigen Researchhäusern wie Dundee ein jährlicher Cashflow von 400 Mio. \$ realistisch. Damit läge die Gesellschaft auf einem Bewertungslevel wie andere Konzerne mit Milliardenkapitalisierung. Insofern wäre ein Kursziel von 15 \$ auf 12-24 Monatssicht absolut naheliegend.

Ich sehe Nevada Copper als Vervielfachungschance für die nächsten 24 Monate. Kursziel: 15 \$.



Disclaimer

Die Hintergrundinformationen, Markteinschätzungen und Wertpapieranalysen, die Schmider Report auf seinen Webseiten und in seinen Newslettern veröffentlicht, stellen weder ein Verkaufsangebot für die behandelten Notierungen noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber für vertrauenswürdig erachtet. Dennoch ist die Haftung für Vermögensschäden, die aus der Heranziehung der Ausführungen bzw. der Aktienbesprechungen für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise resultieren können, kategorisch ausgeschlossen. Wir geben zu bedenken, dass Aktien grundsätzlich mit Risiko verbunden sind. Jedes Geschäft mit Optionsscheinen, Hebelzertifikaten oder sonstigen Finanzprodukten ist sogar mit äußerst großen Risiken behaftet. Aufgrund von politischen, wirtschaftlichen oder sonstigen Veränderungen kann es zu erheblichen Kursverlusten, im schlimmsten Fall zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals kommen. Bei derivativen Produkten ist die Wahrscheinlichkeit extremer Verluste mindestens genauso hoch wie bei SmallCap Aktien, wobei auch die großen in- und ausländischen Aktienwerte schwere Kursverluste bis hin zum Totalverlust erleiden können. Jeglicher Haftungsanspruch auch für ausländische Aktienempfehlungen, Derivate und Fondsempfehlungen wird daher ausnahmslos ausgeschlossen. Sie sollten sich vor jeder Anlageentscheidung (z.B. durch Ihre Hausbank oder einen Berater Ihres Vertrauens) weitergehend beraten lassen. Obwohl die in den Analysen und Markteinschätzungen von Schmider Report enthaltenen Wertungen und Aussagen mit der angemessenen Sorgfalt erstellt wurden, übernehmen wir keinerlei Verantwortung oder Haftung für Fehler, Versäumnisse oder falsche Angaben. Dies gilt ebenso für alle von unseren Gesprächspartnern in den Interviews geäußerten Darstellungen, Zahlen und Beurteilungen.

Alle in dem vorliegenden Report zu Nevada Copper geäußerten Aussagen, ausser historischen Tatsachen, sollten als zukunftsgerichtete Aussagen verstanden werden, die sich wegen erheblicher Risiken durchaus nicht bewahrheiten könnten. Die Aussagen des Autors unterliegen Ungewissheiten, die nicht unterschätzt werden sollten. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Aussagen tatsächlich eintreffen. Daher sollten die Leser sich nicht auf die Aussagen von Schmider Report verlassen und nur auf Grund der Lektüre des Reports Wertpapiere kaufen oder verkaufen.

Schmider Report ist kein registrierter oder anerkannter Finanzberater. Bevor in Wertschriften oder sonstigen Anlagemöglichkeiten investiert wird, sollte jeder einen professionellen Anlageberater konsultieren und erfragen, ob ein derartiges Investment Sinn macht oder ob die Risiken zu gross sind.

Schmider Report übernimmt keine Verantwortung für die Richtigkeit und Verlässlichkeit der Informationen und Inhalte, die sich in diesem Report oder auf unserer Webseite befinden, von

Schmider verbreitet werden oder durch Hyperlinks von www.schmider-report.de/schmider-report.com aus erreicht werden können (nachfolgend Service genannt). Der Leser versichert hiermit, dass dieser sämtliche Materialien und Inhalte auf eigenes Risiko nutzt und Schmider Report keine Haftung übernimmt. Schmider behält sich das Recht vor, die Inhalte und Materialien, welche auf www.schmider-report.com/schmider-report.de bereit gestellt

werden, ohne Ankündigung abzuändern, zu verbessern, zu erweitern oder zu entfernen. Schmider Report schließt ausdrücklich jede Gewährleistung für Service und Materialien aus. Service und Materialien und die darauf bezogene Dokumentation wird Ihnen "so wie sie ist" zur Verfügung gestellt, ohne Gewährleistung irgendeiner Art, weder ausdrücklich noch konkludent. Einschließlich, aber nicht beschränkt auf konkludente Gewährleistungen der Tauglichkeit, der Eignung für einen bestimmten Zweck oder des Nichtbestehens einer Rechtsverletzung.

Das gesamte Risiko, das aus dem Verwenden oder der Leistung von Service und Materialien entsteht, verbleibt bei Ihnen, dem Leser. Bis zum durch anwendbares Recht äußerstenfalls Zulässigen kann Schmider Report nicht haftbar gemacht werden für irgendwelche



SCHMIDERREPORT

besonderen, zufällig entstandenen oder indirekten Schäden oder Folgeschäden (einschließlich, aber nicht beschränkt auf entgangenen Gewinn, Betriebsunterbrechung, Verlust geschäftlicher Informationen oder irgendeinen anderen Vermögensschaden), die aus dem Verwenden oder der Unmöglichkeit, Service und Materialien zu verwenden entstanden sind. Der Service von Schmider Report darf keinesfalls als persönliche oder auch allgemeine Beratung aufgefasst werden. Nutzer, die aufgrund der bei www.schmider-report.com/schmider-report.de abgebildeten oder bestellten Informationen Anlageentscheidungen treffen bzw. Transaktionen durchführen, handeln vollständig auf eigene Gefahr. Die von der www.schmider-report.de/schmider-report.com zugesandten Informationen oder anderweitig damit im Zusammenhang stehende Informationen begründen somit keinerlei Haftungsobligo. Ausdrücklich weisen wir darauf hin, dass es sich bei den veröffentlichten Beiträgen um keine Finanzanalysen nach deutschem Kapitalmarktrecht, sondern um journalistische und werbliche Beiträge handelt.

Offenlegung der Interessenkonflikte:

Die auf den Webseiten von Schmider Report veröffentlichten Empfehlungen, Interviews und Unternehmenspräsentationen erfüllen grundsätzlich werbliche Zwecke und werden von den jeweiligen Unternehmen oder sogenannten third parties bezahlt. Aus diesem Grund kann allerdings die Unabhängigkeit der Analysen in Zweifel gezogen werden. Diese sind per definitionem nur Informationen. Dies gilt auch für die vorliegende Studie zu Nevada Copper. Die Erstellung und Verbreitung des Berichts wurde vom Unternehmen bzw. von dem Unternehmen nahe stehenden Kreisen in Auftrag gegeben und bezahlt. **Damit liegt ein entsprechender Interessenkonflikt vor, auf den wir Sie als Leser ausdrücklich hinweisen.** Ferner geben wir zu bedenken, dass die Auftraggeber dieser Studie in naher Zukunft beabsichtigen, sich von eigenen Aktienbeständen in Nevada Copper zu trennen und damit von steigenden Kursen der Aktie profitieren werden. **Auch hieraus ergibt sich ein entsprechender Interessenkonflikt.**

Die zitierte Analyse von Dundee Capital ist keine unabhängige Studie, sondern es bestehen erhebliche Interessenkonflikte seitens der Analysten, denn diese halten Aktien von Nevada Copper.

Natürlich gilt es zu beachten, dass Nevada Copper in der höchsten denkbaren Risikoklasse für Aktien gelistet ist. Die Gesellschaft weist noch keine Umsätze auf und befindet sich auf Advanced Stage Level, was gleichzeitig reizvoll wie riskant ist. Es gibt keine Garantie dafür, dass sich die Prognosen der Experten und des Managements tatsächlich bewahrheiten. Damit stellt Nevada Copper einen Wechsel auf die Zukunft aus. Wie bei jedem Explorer gibt es auch hier die Gefahr des Totalverlustes, wenn sich die hohen Erwartungen des Managements nicht auf absehbare Zeit realisieren lassen.

Deshalb dient Nevada Copper nur der dynamischen Beimischung in einem ansonsten gut diversifizierten Depot. Der Anleger sollte die Nachrichtenlage genau verfolgen. Die segmenttypische Marktengung sorgt für hohe Volatilität. Der erfahrene Profitrader, und nur an diesen und nicht etwa an unerfahrene Anleger und LOW-RISK Investoren richtet sich unsere Empfehlung, findet in Nevada Copper aber einen hochattraktiven spekulativen Wert, der über ein extremes Vervielfachungspotenzial verfügt.

Impressum:

Content Professionals
Aleksandra Maria Schmider
Antwerpener Str. 33
50672 Köln

Telefon: +49 221 29895260
Mobil: +49 176 70244313
Email: info@schmider-report.de