

# Milliardenschwerer Rohstoff-Baron aus der Schweiz hat die Weichen für die Kupfer-Aktie des Jahres gestellt

Von Stephan Bogner (Dipl. Kfm., FH)



Art der Analyse:	Kurzanalyse	Marktkapitalisierung:	€37 Mio.
Empfehlung:	Kaufen („Strong Buy“)	Aktien im Markt:	97 Mio.
Kursziel:	€1,00	Optionen / Warrants:	4,4 Mio. / 41,3 Mio.
Kursziel auf Sicht von:	6 Monate (seit 24.09.14)	Aktueller Kurs:	€0,38 (23.09.14)
Heimatbörse:	TSX.V (Kanada)	Differenz zum Kursziel:	+163%

## Milliardenschwerer Rohstoff-Baron aus der Schweiz hat die Weichen für die Kupfer-Aktie des Jahres gestellt

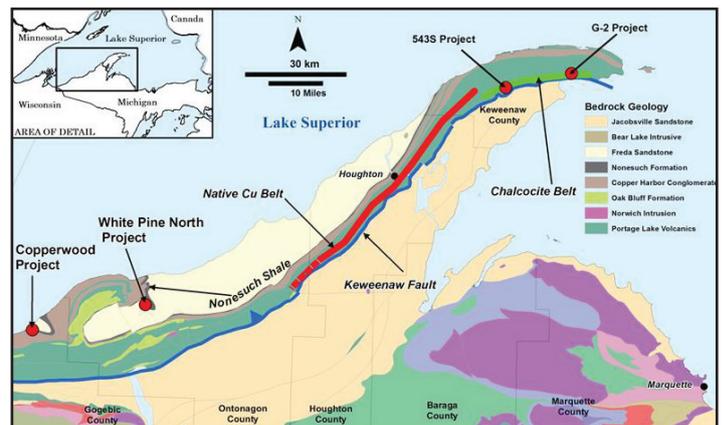
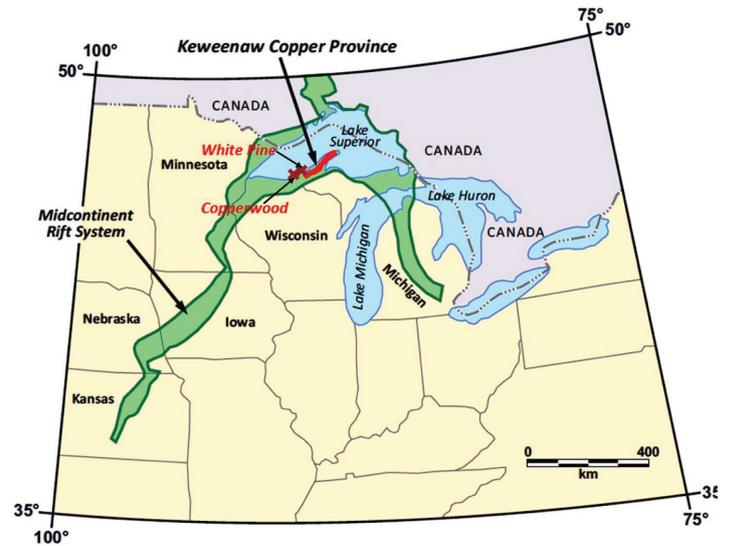
Für das im US-Bundesstaat Michigan aktive Kupfer-Unternehmen Highland Copper Company Inc. sind die Weichen auf Erfolg gestellt und der Zug befindet sich augenscheinlich bereits beim Anfahren. Die erst seit 2 Jahren bestehende Highland Aktie ist auf dem Weg, zum Highflyer des Kupfermarktes aufzusteigen, denn was hier bald geschieht dürfte für Sensationslust unter Investoren und Analysten weltweit sorgen. Und genau so denkt wohl auch der Schweizer Milliardär [Hans J. Mende](#) (alias der Rohstoff-Baron), der mit seinem Unternehmen [AMCI Holdings Inc.](#) Ende Mai 2014 ein 50/50 Joint-Venture einging, um das Copperwood Projekt von Highland im Norden von Michigan in die Produktion zu führen – und zwar ziemlich zügig!

Das nötige Kleingeld, um die alte Copperwood Mine wieder in Betrieb zu nehmen, bringt der ehemalige Thyssen-Präsident [Hans Mende](#): \$45 Millionen Dollar wird seine AMCI an Highland überweisen, um sich damit 50% an dieser zukünftigen Kupfermine zu sichern.

Laut der Pressemitteilung vom [29. Mai](#) sollen morgen, am 25. September 2014, die ersten \$5 Mio. überwiesen werden. Wir erwarten in Kürze die Bekanntgabe des Geldeingangs, was die Aktie beflügeln dürfte. Das Besondere für Aktionäre von Highland: Aktuell hat die Aktie eine Marktkapitalisierung von lediglich \$50 Mio. Dollar – also nur etwas mehr als wie Hans Mende in Cash einbringt. Wir bezweifeln, dass Highland noch lange so günstig wie heute bewertet sein wird und antizipieren, dass die Aktie nun merklich in Bewegung kommt.

Wir sind positiv gestimmt, dass Highland Copper vor einer radikalen Neubewertung steht und dass in Kürze eine Flut von Pressemitteilungen veröffentlicht wird, in denen schnell klar werden dürfte, dass etwas sehr seltenes im Rohstoffmarkt bewerkstelligt wird: Vom Explorer zum Produzenten binnen kürzester Zeit.

Highland besitzt insgesamt 4 erstklassige, direkt nebeneinander vorkommende Kupferprojekte im US-Bundesstaat Michigan, wobei das [Copperwood Projekt](#) bereits über eine [Machbarkeitsstudie](#) aus dem Jahr 2012 verfügt, und zwar vom Vorbesitzer Orvana Minerals. Hier nach hat das Projekt bei derzeitigen Kupferpreisen einen Wert von mehr als \$200 Mio. Dollar (NPV). Aktuell wird Highland jedoch mit nur ¼ davon bewertet. Insgesamt gibt es auf dem Copperwood Grundstück bereits über 4 Milliarden Pfund Kupfer, die beim aktuellen Kupferpreis einen Wert von über 12 Milliarden Dollar hätten.



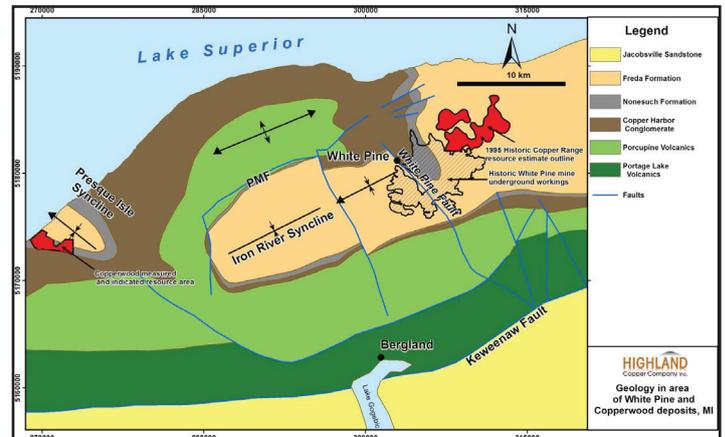
In Kürze erwarten wir die Veröffentlichung einer aktualisierten Machbarkeitsstudie, woraufhin wir eine Erstanalyse (auf deutsch und englisch) herausgeben und regelmässig über die neuesten Entwicklungen berichten werden. Wir haben uns aufgrund der aktuellen Geschehnisse dazu entschlossen, diese Kurzanalyse zu veröffentlichen; die ausführliche Erstanalyse mit Kurszielbegründung folgt in Kürze und womöglich basierend auf der bald erscheinenden Machbarkeitsstudie, die wohl für einige positive Überraschungen sorgen dürfte. Bis dahin könnte es sich als Glücksgriff erweisen, schon vorher einzusteigen und während den nächsten Wochen und Monate zu beobachten, wie Highland Copper zu womöglich der Kupfer-Aktie des Jahres avanciert und weltbekannt wird.

Das Besondere an Highland ist, dass sich die in der Nähe befindliche Verarbeitungsanlage namens White Pine im Besitz von Highland befindet. Bis 1995 produzierte die White Pine Verarbeitungsanlage über 4,5 Milliarden Pfund Kupfer. Mit einem Teil des Geldes von Hans Mende soll die Verarbeitungsanlage zügig modernisiert werden, damit ein schneller Minenstart stattfindet.

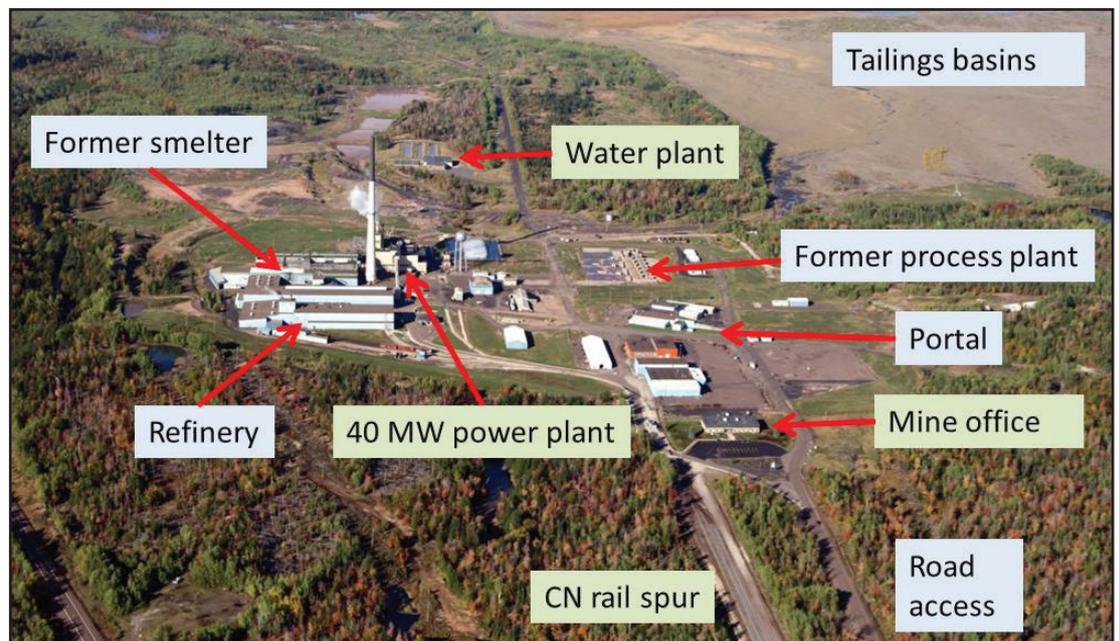
Somit erwarten wir nicht nur eine zeitnahe, erfolgreiche und signifikante Senkung der Produktionskosten, sondern den wichtigsten Meilenstein einer jeden Rohstoff-Aktie, der Highland praktisch über Nacht zum Produzenten macht: Die Projekt-Finanzierung!

### Highlights

- Das White Pine und Copperwood Projekt beinhaltet geschätzte 10 Mrd. Pfund Kupfer (hochgradig).
- Die Infrastruktur vor Ort, der Zugang zu Wasser und Strom wird als erstklassig eingestuft.
- In Kürze werden die Bohrergebnisse des Infill-Bohrprogramms erwartet, um die historischen Kupfer-Reserven zu bestätigen und womöglich auch erheblich zu expandieren.
- Das Copperwood Projekt verfügt bereits über alle notwendigen Lizenzen und Genehmigungen, um unverzüglich mit der Produktion zu beginnen. Die Minenrechtsprechung im US-Bundesstaat Michigan ist günstig und Highland hat die volle Unterstützung der Regierung und Bevölkerung.
- Das Management ist sehr erfahren im Bereich M&A bzw. Übernahme-Transaktionen, da es mit einigen Hochkarättern bestückt ist. Chairman David Fennell gründete 1983 Golden Star Resources, eines der erfolgreichsten Explorationsunternehmen aller Zeiten, das es bis in den TSE300-Index schaffte. Fennell war während seiner Tätigkeiten bei diversen Explorationsgesellschaften an nicht weniger als 5 Mergern bzw. Übernahmen beteiligt – u.a. mit Newmont und Coeur d'Alene Mines. Für Highland besorgte er bereits Finanzmittel von \$22 Mio. Dollar. CEO James Crombie war u.a. für DeBeers und Anglo American tätig. Bei der Palmarajo Silver & Gold Corporation bildete er zusammen mit David Fennell ein erfolgreiches Team und führte das Unternehmen zur Übernahme durch Coeur d'Alene Mines.



- Mit der AMCI Group hat Highland den perfekten Partner gefunden, der die nötige Finanzkraft hat, um die Mine binnen kürzester Zeit wieder in die Produktion zu bringen. Zudem besitzt AMCI zahlreiche andere Minenprojekte weltweit und hat somit selber Erfahrung mit der Exploration, Entwicklung und Produktion von Rohstofflagerstätten. Der Mitbegründer von AMCI, Hans Mende, ist einer der reichsten Schweizer und wird als Rohstoff-Baron bezeichnet. Herr Mende arbeitete jahrelang bei Thyssen als Präsident, bevor er 1986 AMCI gründete und sich auf Minenprojekte und dem physischen Handel mit Rohstoffen spezialisierte. Somit wird AMCI auch als zukünftiger Abnehmer des Minen-Outputs gesehen, der das verarbeitete Kupfer-Konzentrat von Highland abkauft und mit Gewinn an Endabnehmer wiederverkauft. Daneben hält AMCI bereits rund 10% aller ausstehenden Highland-Aktien, womit zudem mit einer Aktienkursaufwertung profitiert werden kann.



- Die aktuelle Marktkapitalisierung von \$50 Mio. entspricht dem baldigen Cash-Bestand des Unternehmens – ein womöglich nur kurzer Umstand, denn wir erwarten Aktienkurse bei über \$1.

- In Kürze werden wir eine ausführliche Erstanalyse veröffentlichen, in der vor Augen geführt wird, weshalb Highland zu den aussichtsreichsten Rohstoffaktien für 2014/2015 gehört.

- Bisher hat nur die kanadische Investmentbank Haywood die Aktie selber im Portfolio und berichtet regelmässig in ihren Research Updates über das Potential von Highland. Weitere 4 Investmentbanken sollen in Kürze folgen, wie aus Toronto zu hören ist.

- Im Juni 2014 schloss Highland eine Privatplatzierung bei \$0,50 Dollar ab und nahm \$18,3 Mio. Dollar ein, wobei das Management 2,1 Mio. Aktien kaufte. Momentan notiert die Aktie bei \$0,52, womit sich die Möglichkeit ergibt, auf gleichem Niveau einzusteigen. Aus den Einnahmen gehen \$13 Mio. an Orvana, um den Rest der Copperwood Projektakquisition abzuzahlen.

Copperwood Project			
Historical Resource Estimate			
	Tonnes	% Cu	Contained Metal
<b>COPPERWOOD</b>			
Proven	21.0M	1.46%	0.68Bn lbs
Probable	6.4M	1.21%	0.17Bn lbs
<b>TOTAL P&amp;P</b>	<b>27.4M</b>	<b>1.41%</b>	<b>0.85Bn lbs</b>
Measured	23.2M	1.71%	0.88Bn lbs
Indicated	6.8M	1.53%	0.23Bn lbs
Inferred	2.8M	0.85%	0.05Bn lbs
<b>SATELLITES</b>			
Indicated	25.0M	1.40%	0.77Bn lbs
Inferred	36.1M	1.30%	1.0Bn lbs
<b>UPPER SHALE</b>			
Historical	24.8M	1.0%	0.55Bn lbs

Note: Measured & Indicated resources shown inclusive of Proven & Probable Reserves

Insgesamt sind nun 96,97 Mio. Aktien im Markt, wodurch sich eine Marktkapitalisierung von \$50 Mio. Dollar (€37 Mio. Euro) ergibt. Wir sehen die Aktie während den kommenden 6 Monate bei über €1 Euro, da wir von einer Marktbewertung von mehr als €100 Mio. Euro ausgehen – ein Aufwertungspotential von mehr als 160% (aktuell bei €0,38).

Aktienkurstechnisch befindet sich die Aktie in Kanada am Ende einer langwierigen Seitwärtsbewegung, die in Form eines (rot-grünen) Dreiecks konsolidierte. Die meisten Dreiecke lösen sich kurz vor Erreichen der Dreiecksspitze mit einem sog. Thrust auf – ein starker Auf- oder Abwärtstrend. Da die Aktie vor kurzem über den (roten) Dreieckschenkel ausgebrochen ist, antizipieren wir den Beginn eines Thrust nach oben, dessen Ziel es ist, das Hoch des Dreiecks (\$0,65) in eine neue Unterstützung umzuwandeln, damit alsdann ein neuer und nachhaltiger Aufwärtstrend beginnen kann. Seit Ende 2013 outpermt die Highland-Aktie den HUI-Minenindex bereits um 50%.



Alle in diesem Report geäußerten Aussagen, ausser historischen Tatsachen, sollten als zukunftsgerichtete Aussagen verstanden werden, die mit erheblichen Risiken verbunden sind und sich nicht bewahrheiten könnten. Die Aussagen des Autors unterliegen Risiken und Ungewissheiten, die nicht unterschätzt werden sollten. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Aussagen tatsächlich eintreffen oder sich bewahrheiten werden. Daher sollten die Leser sich nicht auf die Aussagen von Rockstone und des Autors verlassen, sowie sollte der Leser anhand dieser Informationen und Aussagen keine Anlageentscheidung treffen, das heisst Aktien oder sonstige Wertschriften kaufen, halten oder verkaufen. Weder Rockstone noch der Autor sind registrierte oder anerkannte Finanzberater. Bevor in Wertschriften oder sonstigen Anlagemöglichkeiten investiert wird, sollte jeder einen professionellen Berufsberater konsultieren und erfragen, ob ein derartiges Investment Sinn macht oder ob die Risiken zu gross sind. Der Autor besitzt Aktien oder Aktienoptionen von den analysierten Unternehmen und würde von einem Aktienkursanstieg profitieren. Weder Rockstone noch der Autor wurden von den hier erwähnten Unternehmen bezahlt oder sonstwie entschädigt, um diesen Inhalt zu produzieren oder zu veröffentlichen. Allerdings wurde der Autor von einem Aktionär von Highland Copper Company Inc. entgeltlich entschädigt, sodass ein Interessenskonflikt vorherrscht. Weder Rockstone noch der Autor übernimmt Verantwortung für die Richtigkeit und Verlässlichkeit der Informationen und Inhalte, die sich in diesem Report oder auf unserer Webseite befinden, von Rockstone verbreitet werden oder durch Hyperlinks von [www.rockstone-research.com](http://www.rockstone-research.com) aus erreicht werden können (nachfolgend Service genannt). Der Leser versichert hiermit, dass dieser sämtliche Materialien und Inhalte auf eigenes Risiko nutzt und weder Rockstone noch den Autor haftbar machen werden für jegliche Fehler, die auf diesen Daten basieren. Rockstone und der Autor behalten sich das Recht vor, die Inhalte und Materialien, welche auf [www.rockstone-research.com](http://www.rockstone-research.com) bereit gestellt werden, ohne Ankündigung abzuändern, zu verbessern, zu erweitern oder zu entfernen. Rockstone und der Autor schließen 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 äusserstfalls Zulässigen kann Rockstone und der Autor nicht haftbar gemacht werden für irgendwelche besonderen, zufällig entstandenen oder indirekten Schäden oder Folgeschäden (einschließlich, aber nicht beschränkt auf entgangenen Ge-

winn, Betriebsunterbrechung, Verlust geschäftlicher Informationen oder irgendeinen anderen Vermögensschaden), die aus dem Verwenden oder der Unmöglichkeit, Service und Materialien zu verwenden und zwar auch dann, wenn Investor Marketing Partner zuvor auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen worden ist. Der Service von Rockstone und des Autors darf keinesfalls als persönliche oder auch allgemeine Beratung aufgefasst werden. Nutzer, die aufgrund der bei [www.rockstone-research.com](http://www.rockstone-research.com) abgebildeten oder bestellten Informationen Anlageentscheidungen treffen bzw. Transaktionen durchführen, handeln vollständig auf eigene Gefahr. Die von der [www.rockstone-research.com](http://www.rockstone-research.com) zugesandten Informationen oder anderweitig damit im Zusammenhang stehende Informationen begründen somit keinerlei Haftungsobligo. Im Rahmen des Internetangebotes [www.rockstone-research.com](http://www.rockstone-research.com) sowie auf anderen Nachrichtenportalen oder Social Media-Webseiten veröffentlicht der Herausgeber, dessen Mitarbeiter oder mitwirkende Personen bzw. Unternehmen journalistische Arbeiten in Form von Text, Bild, Audio und Video über Unternehmen, Finanzanlagen und Sachwerte. Ausdrücklich weisen wir darauf hin, dass es sich bei den veröffentlichten Beiträgen um keine Finanzanalysen nach deutschem Kapitalmarktrecht handelt. Trotzdem veröffentlichen wir im Interesse einer möglichst hohen Transparenz gegenüber den Nutzern des Internetangebots vorhandene Interessenkonflikte auf freiwilliger Basis. Mit einer internen Richtlinie hat Rockstone organisatorische Vorkehrungen zur Prävention und Offenlegung von Interessenkonflikten getroffen, welche im Zusammenhang mit der Erstellung und Veröffentlichung von Beiträgen auf dem Internetangebot [www.rockstone-research.com](http://www.rockstone-research.com) entstehen. Diese Richtlinie ist für alle beteiligten Unternehmen und alle mitwirkenden Personen bindend. Folgende Interessenkonflikte können bei der Rockstone im Zusammenhang mit dem Internetangebot [www.rockstone-research.com](http://www.rockstone-research.com) grundsätzlich auftreten: Rockstone oder Mitarbeiter des Unternehmens können Finanzanlagen, Sachwerte oder unmittelbar darauf bezogene Derivate an dem Unternehmen bzw. der Sache über welche im Rahmen der Internetangebote der Rockstone berichtet wird halten. Der Ersteller oder an der Erstellung mitwirkende Personen bzw. Unternehmen können Finanzanlagen, Sachwerte oder unmittelbar darauf bezogene Derivate an dem Unternehmen bzw. der Sache über welche im Rahmen der Internetangebote der Rockstone berichtet wird halten. Rockstone oder der Autor behalten sich vor, jederzeit Finanzanlagen als Long- oder Shortpositionen von Unternehmen oder Sachwerten über welche im Rahmen des Internetangebotes [www.rockstone-research.com](http://www.rockstone-research.com) berichtet wird, einzugehen oder zu verkaufen. Ein Kurszuwachs der Aktien der vorgestellten Unternehmen kann zu einem Vermögenszuwachs von Rockstone oder des Autors führen. Hieraus entsteht ein Interessenkonflikt.

