



TRUE
RESEARCH

2016
08

WEST RED LAKE GOLD MINES

HIGH-GRADE GOLD IN KANADA

LOCKT AUCH GOLDCORP AN!



UNTERNEHMEN: WEST RED LAKE GOLD MINES

ISIN: CA9555621031

WKN: A1J0MZ

ANALYST: NICHOLAS HORNUNG
BACHELOR OF LAW
(LL.B.)

ANLASS DER STUDIE:

EMPFEHLUNG:

SEIT:

KURSZIEL:

KURSZIEL AUF SICHT VON:

AKTUELLER KURS:

DIFFERENZ ZUM KURSZIEL:

MARKTKAPITALISIERUNG:

ERSTANALYSE

KAUFEN

25. AUGUST 2016

0,80 EUR

12 MONATEN

0,24 EUR (24.08.2016)

+ 230 %

CA. 24 MIO. EUR



Wir haben den kommenden Profiteuer des gerade beginnenden Gold-Bullenmarkt-Rally für Sie ausfindig gemacht. Das Unternehmen (West Red Lake WKN A1J0MZ), welches wir Ihnen heute vorstellen möchten, hat bereits mehr als 1 Mio Unzen Gold (bei 7,57 g Gold pro Tonne) im Boden nachgewiesen und betreibt ein Joint Venture mit der milliardenschweren Goldcorp. Bei einem aktuellen Goldpreis von ca. 1.350 USD ist dieses Vorkommen, welches bereits in einer Ressourcenschätzung bestätigt wurde, weit über 1 Milliarde USD wert. Überzeugen Sie sich selbst, über welches herausragendes Projekt West Red Lake verfügt.



**WEST RED LAKE
GOLD MINES INC.**

Neuvorstellung: West Red Lake Gold Mines, WKN: A1J0MZ, die unserer Ansicht nach unsere vorherigen Empfehlungen deutlich in den Schatten stellen kann. Die Gründe hierfür sind so überwältigend, dass wir eine Kursrally von mindestens 230 % für die nächsten Wochen und Monate erwarten, denn News-Flow (Bohrergebnisse) wird das Unternehmen in Kürze bekanntgeben geben. Wir sind der Ansicht, dass West Red Lake bei weiteren guten Bohrergebnissen, die Ressource auf mindestens 2 Mio. Unzen Gold verdoppeln kann, spätestens dann sollten Kurse unter 1 CAD Geschichte sein.

WAS MACHT WEST RED LAKE GOLD SO INTERESSANT ? HOCHGRADIGS GOLDPROJEKT !

Auch wenn Gold wieder in aller Munde ist, sind wir von den Höchstständen (über 1.900 \$ pro Unze Gold) noch weit entfernt. Umso wichtiger ist es also sehr hochgradige Goldprojekte (in bester Lage) zu finden, die auch bei einem niedrigen Goldpreis wirtschaftlich abgebaut werden können. Unternehmen wie West Red Lake Gold Mines die sensationelle hochgradige Bohrergebnisse aufweisen konnten von über 189,88 Gramm Gold pro Tonne werden auch in Zukunft immer mehr und mehr das Interesse der Anleger auf sich ziehen um im derzeitigen neuen Bullenmarkt für Goldaktien viele andere Goldunternehmen erheblich in den Schatten stellen.

Sehr hochgradige Gesteinsprobe von West Red Lake Gold Mines - sogenanntes „visible Gold“



Bohrkerne von der „Rowan Mine“



Quelle: Unternehmen



Bisherigen beeindruckende Bohrergergebnisse:

SIGNIFICANT DRILL RESULTS

RLG

Selected Results at Rowan Mine Zones

Hole #	From (m)	To (m)	Gold (g/t)	Width (m)
HY-11-58	84	88	103.46	4.0
B11	44.4	46.2	189.88	1.8
RLG-13-02	308	310	95.85	2.0
RWU53370	24.9	28.3	40.79	3.4
RV-03-07	263	272.5	13.90	9.5
RW-06-112a	182	186.5	26.27	4.5
HYR-08-12	223.2	226.2	39.18	3.0
RLG-13-03	185	202	6.83	17.0
HYR-07-03	266	269	30.68	3.0
HY-11-59	255	257	37.18	2.2
RLG-14-14	188.8	192.8	26.97	4.0
RLG-14-18	84.5	86.0	162.0	1.5

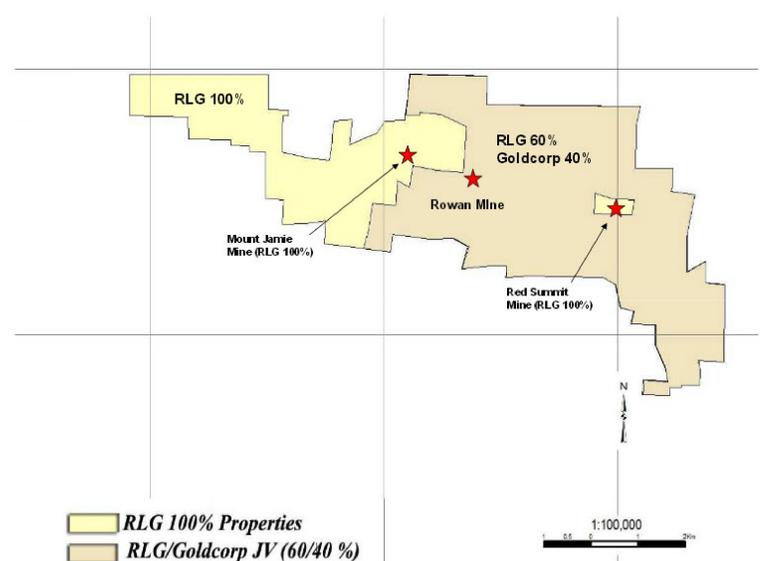
Intervals reported here are core lengths. True widths are not known at this time. All depths are reported as down hole.

13

TOP LAGE UND GOLDCORP ALS JV-PARTNER !

Die Lage kann besser nicht sein, in einem der hochgradigsten Gebiete Kanadas im Red Lake Distrikt in Ontario befindet sich unser Top-Pick „West Red Lake Gold Mines“. Man verfügt mit dem Rowan Projekt (JV mit Goldcorp) und dem Mount Jamie Projekt über zwei sehr aussichtsreiche Liegenschaften, auf denen sich 3 ehemals produzierende Goldminen befinden. Im Umkreis von 20 Kilometer befindet sich die produzierende Mine Red Lake Camp von Goldcorp, die lediglich über eine restliche Minenlaufzeit von 5 Jahren verfügt, ein Grund mehr um Übernahmephantasien aufkommen zu lassen !

Eindeutig zu sehen ist auch wie Goldcorp den Red-Lake Gold Distrikt dominiert und sich deshalb wohl auch bei unserem Top-Gold-Pick auf ein Minderheits-Joint-Venture (60/40) eingelassen hat. Solche Arten von Joint Venture kennt man in der Rohstoffbranche nur andersrum, sprich normalerweise haben Giganten wie Goldcorp eine Mehrheitsbeteiligung an Projekten bzw. Unternehmen. Wieso lässt sich also Goldcorp auf eine Minderheitsbeteiligung bei West Red Lake Gold Mines ein? Die Antwort ist ganz einfach: Kein Junior würde diese Chance billig verschenken, denn eins ist sicher, Goldcorp MUSS dieses Projekt über kurz oder lang übernehmen. Goldcorp gilt in der Branche als „gefallener Engel“ denn fallende Goldreserven und steigende Produktionskosten machen dem Unternehmen schwer zu schaffen.



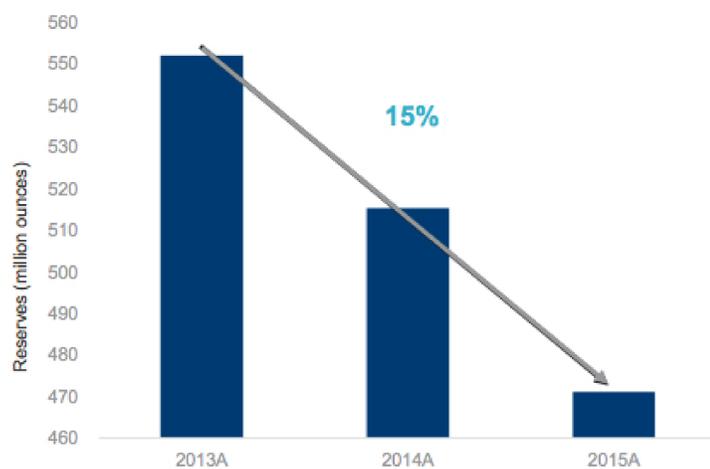


Diese Grafik aus der aktuellen Goldcorp Unternehmenspräsentation spricht Bände: Fallende Gold Reserven und fallende Produktion zwingen Goldcorp zum Handeln um Mehrwert für die gebeutelten Aktionäre zu generieren !

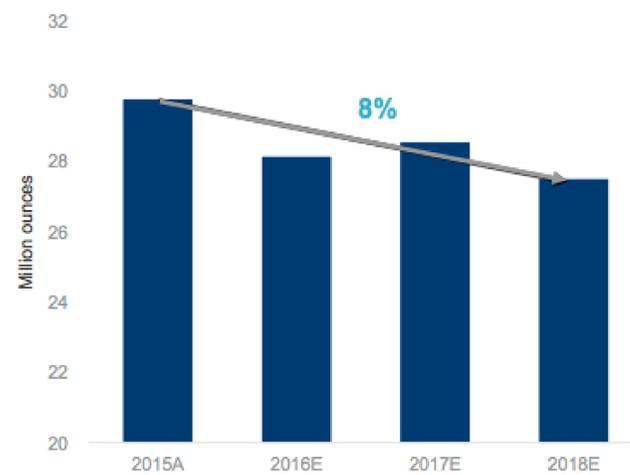
Im Umkreis von 20 Kilometer befindet sich die produzierende Mine Red Lake Camp von Goldcorp, die lediglich über eine restliche Minenlaufzeit von 5 Jahren verfügt, noch ein Grund der für eine Übernahme von West Red Lake spricht.

Large Cap Gold Reserves and Production Falling 4

Gold Reserves⁽¹⁾ Declined Over Past Three Years



Production⁽¹⁾⁽²⁾ Set to Decline



⁽¹⁾ Includes: Goldcorp, Barrick, Newmont, Newcrest, Agnico Eagle, Kinross, Yamana, AngloGold, Goldfields and Harmony
Source: Company reports
⁽²⁾ 2017-2018 production for AngloGold, Kinross, Newcrest, Goldfields and Harmony is assumed flat from 2016E for 2017E and 2018E

TOGETHER, CREATING SUSTAINABLE VALUE | AUGUST 2016



DAS MANAGEMENT MIT TRACK RECORD UND 45 % AKTIENBESITZ

Erwiesener Erfolg im Red Lake Distrikt! So hat das Management rund um CEO Tom Meredith bereits ein anderes Unternehmen (VG Gold) von 60.000 Unzen Gold auf eine Ressource von über 2 Millionen Unzen gebracht, ebenfalls mit Goldcorp als Joint-Venture Partner und der Unternehmenswert stieg auf über 200 Millionen \$ an. Unsere heutige Neuvorstellung weist einen Unternehmenswert noch sehr günstigen 30 Millionen \$ auf und die Parallelen sind mehr als offensichtlich, dass dieser Erfolg nicht nur wiederholt, sondern sogar deutlich gesteigert werden kann. Ein 45 % Aktienanteil von Management spricht deutlich dafür !





RESSOURCENSCHÄTZUNG VON WEST RED LAKE GOLD MINES

Dieser fast unbekannte Gold-Junior hat das was sich viele andere Unternehmen wünschen: eine sehr hochgradige Ressource von 1,1 Millionen Unzen Gold bei 7,57 Gramm pro Tonne Gold in einem der besten hochgradigsten Gold Gebiete der Welt.

	ROWAN MINE 43-101 RESOURCE	RLG
---	-----------------------------------	------------

Inferred Resource			
Total	Tonnes	Grade (g/t Au)	Contained oz. Au
	4,468,900	7.57	1,087,700

Note:

- Price of gold: \$1150 \$US
- Exchange rate US\$: CDN\$ 0.77
- Block cutoff grade: 3.0 gpt Au
- Numbers may differ due to rounding

Blocks Greater than gpt Au	Tonnage T x 1000	Au Grade	Contained oz. Au
5.0	2602.400	10.25	857,900
4.0	3332.000	8.98	962,100
3.0	4468.900	7.57	1,087,700
2.0	5736.400	6.45	1,188,600
1.0	9379.300	4.48	1,351,800

The resource information is from the NI 43-101 filed in Feb. 2016 and has been reviewed and approved by Ken Guy, P.Geo., a consultant to West Red Lake Gold Mines Inc. and the Qualified Person responsible for exploration at the West Red Lake Project property, as defined by NI 43-101 "Standards of Disclosure for Mineral Projects".

12

WAS WIR IN DEN KOMMENDEN WOCHEN UND MONATEN ERWARTEN

Das extrem spannende an unserer Neuvorstellung sind die bevorstehenden Ergebnisse der Tiefen-Bohrungen. Alle Gold-Lagerstätten im Red Lake Distrikt werden mit zunehmender Tiefe NOCH hochgradiger und massiver. Minen-Gigant Goldcorp baut in wenigen Kilometern Entfernung in einer Tiefe von rund 2.500 Metern über 20 Gramm pro Tonne Gold ab. West Red Lake Gold Mines hat vor kurzem tiefe Bohrungen niedergebracht, die diese Ziele testen sollen.

Das Management hat das Ziel ausgerufen so schnell wie möglich die Ressource auf bis zu 2 Mio. Unzen Gold zu erhöhen.

FAZIT

Goldcorp befindet sich dieses Jahr bereits in einem wahren Übernahmehausch, so übernahm man Kaminak Gold für 520 Mio. CAD und beteiligte sich an mehreren Junior Explorationsunternehmen mit einer strategischen Beteiligung von 19,99 %. True Research ist der Ansicht, dass Goldcorp aufgrund der weiter abnehmenden eigenen Goldreserven geradezu gezwungen ist West Red Lake früher oder später zu übernehmen.



Disclaimer/Haftungsausschluss:

Die Markteinschätzungen, Hintergrundinformationen und Wertpapier-Analysen, die True Research auf ihren Webseiten, in Research Reports (Original Research) und in Newslettern veröffentlicht, stellen weder ein Verkaufsangebot für die genannten Notierungen, noch eine Aufforderung zum Kauf- oder Verkauf von Wertpapieren dar. Die Markteinschätzungen, Hintergrundinformationen und Wertpapier-Analysen stellen auch keine wertpapiermarktanalytische Beratung dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber als vertrauenswürdig einstuft. Trotzdem haftet True Research nicht für Schäden materieller oder immaterieller Art, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen unmittelbar oder mittelbar verursacht werden, sofern ihr nicht nachweislich vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verschulden zur Last fällt. Wir geben weiterhin zu bedenken, dass Aktien grundsätzlich immer mit wirtschaftlichen Risiken verbunden sind. Aufgrund von politischen, wirtschaftlichen oder etwaigen anderen Veränderungen kann es zu erheblichen Kursverlusten, im schlimmsten Fall sogar zum Totalverlust des investierten Kapitals kommen. Bei Derivaten ist die Wahrscheinlichkeit extremer Verluste mindestens genauso hoch wie bei Small-Cap-Aktien. Jeglicher Haftungsanspruch auch für ausländische Aktienempfehlungen wird daher ausnahmslos ausgeschlossen. Obwohl die in den Aktienanalysen und Markteinschätzungen von True Research enthaltenen Bewertungen und Aussagen mit der angemessenen Sorgfalt erstellt wurden, übernehmen wir keinerlei Verantwortung oder Haftung für etwaige Fehler, oder falsche Angaben. Dies gilt ebenso für alle von unseren Partnern in den Interviews geäußerten Zahlen, Darstellungen und Beurteilungen.

True Research ist um Richtigkeit und Aktualität der auf dieser Internetpräsenz bereitgestellten Informationen bemüht. Gleichwohl können Fehler und Unklarheiten nicht vollständig ausgeschlossen werden. Daher übernimmt True Research keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen.

Alle die den vorliegenden Analysen zugrundeliegenden Aussagen sollten als zukunftsorientierte Aussagen verstanden werden, die sich wegen verschiedener erheblicher Risiken (z.B. politische, wirtschaftliche oder ähnliche andere Veränderungen) durchaus nicht bewahrheiten könnten. True Research gibt daher weder eine Sicherheit noch eine Garantie dafür ab, dass die gemachten zukunftsorientierten Aussagen tatsächlich eintreffen könnten. Daher sollten sich die Leser von True Research nicht auf die Aussagen verlassen und nur auf Grund der Analysen genannte Wertpapiere kaufen oder verkaufen. Durch notwendig werdende Kapitalerhöhungen könnten zudem kurzfristig Verwässerungsercheinungen auftreten, die zu Lasten der Investoren gehen können

Alle vorliegenden Texte, insbesondere Markteinschätzungen, Aktienbeurteilungen und Chartanalysen spiegeln die persönliche Meinung von Herrn Nicholas Hornung wider, die durch Artikel 5 des Grundgesetzes gedeckt ist und dürfen keineswegs als Anlageberatung gedeutet werden. Es handelt sich also um reine individuelle Auffassungen ohne Anspruch auf ausgewogene Durchdringung der Materie.

True Research ist kein registrierter oder gar anerkannter Finanzberater. Bevor Sie in Wertpapiere investieren, sollten Sie einen professionellen Anlageberater kontaktieren.

Des Weiteren behalten wir uns das recht vor sämtliche Materialien welche auf unserer Website dargestellt werden ohne Ankündigung zu verändern, erweitern oder zu entfernen.

Wir weisen nochmal ausdrücklich darauf hin, dass es sich bei den veröffentlichten Analysten um keine Finanzanalysen nach deutschem Kapitalmarktrecht handelt, sondern um journalistische / werbliche Beiträge in Form von Texten, Videos und Grafiken.

Die Inhalte unserer Seiten wurden mit größter Sorgfalt erstellt. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Inhalte können wir jedoch keine Gewähr übernehmen. Als Dienstleister sind wir gemäß § 7 Abs.1 TMG für eigene Inhalte auf diesen Seiten nach den allgemeinen Gesetzen verantwortlich. Nach §§ 8 bis 10 TMG sind wir als Dienstleister jedoch nicht verpflichtet, übermittelte oder gespeicherte fremde Informationen zu überwachen oder nach Umständen zu forschen, die auf eine rechtswidrige Tätigkeit hinweisen. Verpflichtungen zur Entfernung oder Sperrung der Nutzung von Informationen nach den allgemeinen Gesetzen bleiben hiervon unberührt. Eine diesbezügliche Haftung ist jedoch erst ab dem Zeitpunkt der Kenntnis einer konkreten Rechtsverletzung möglich. Bei Bekanntwerden von entsprechenden Rechtsverletzungen werden wir diese Inhalte umgehend entfernen.

True Research hat keine Kenntnis über rechtswidrige oder anstößige Inhalte auf den mit ihrer Internetpräsenz verknüpften Seiten fremder Anbieter. Sollten auf den verknüpften Seiten fremder Anbieter dennoch rechtswidrige oder

anstößige Inhalte enthalten sein, so distanziert sich True Research ausdrücklich von diesen Inhalten ausdrücklich.

Unser Angebot enthält Links zu externen Webseiten Dritter, auf deren Inhalte wir keinen Einfluss haben. Deshalb können wir für diese fremden Inhalte auch keine Gewähr übernehmen. Für die Inhalte der verlinkten Seiten ist stets der jeweilige Anbieter oder Betreiber der Seiten verantwortlich.

Die verlinkten Seiten wurden zum Zeitpunkt der Verlinkung auf mögliche Rechtsverstöße überprüft. Rechtswidrige Inhalte waren zum Zeitpunkt der Verlinkung nicht erkennbar. Eine permanente inhaltliche Kontrolle der verlinkten Seiten ist jedoch ohne konkrete Anhaltspunkte einer Rechtsverletzung nicht zumutbar. Bei Bekanntwerden von Rechtsverletzungen werden wir derartige Links umgehend entfernen.

Urheberrecht

Die durch die Seitenbetreiber erstellten Inhalte und Werke auf diesen Seiten unterliegen dem deutschen Urheberrecht. Vervielfältigung, Bearbeitung, Verbreitung und jede Art der Verwertung außerhalb der Grenzen des Urheberrechtes bedürfen der schriftlichen Zustimmung des jeweiligen Autors bzw. Erstellers. Soweit die Inhalte auf dieser Seite nicht vom Betreiber erstellt wurden, werden die Urheberrechte Dritter beachtet. Insbesondere werden Inhalte Dritter als solche gekennzeichnet. Sollten Sie trotzdem auf eine Urheberrechtsverletzung aufmerksam werden, bitten wir um einen entsprechenden Hinweis. Bei Bekanntwerden von Rechtsverletzungen werden wir derartige Inhalte umgehend entfernen.

Offenlegung der Interessenskonflikte:

Die auf den Webseiten, Research Reports (Original Research) oder anderen Werbemitteln von TRUE RESEARCH 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. 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 könnten, sich von Aktienbeständen zu trennen oder Aktien am Markt zu kaufen. Der Auftraggeber könnte von steigenden Kursen der Aktie profitieren. Auch hieraus ergibt sich ein entsprechender Interessenkonflikt. True Research handelt demzufolge im Zusammenwirken mit und aufgrund entgeltlichen Auftrags von weiteren Personen, die ihrerseits signifikante Aktienpositionen halten. Auch hieraus ergibt sich ein entsprechender Interessenkonflikt. Weil andere Research-Häuser und Börsenbriefe den Wert auch covern, kommt es in diesem Zeitraum zu einer symmetrischen Informations- / und Meinungsgenerierung.

True Research oder Mitarbeiter des Unternehmens sowie Personen bzw. Unternehmen die an der Erstellung beteiligt sind (Auftraggeber) halten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung Aktien und Optionen an dem Unternehmen über welche im Rahmen der Internetangebote und Research Reports berichtet wird. True Research oder der Autor / Verfasser behalten sich vor – wie andere Aktionäre auch – jederzeit (auch kurzfristig) Aktien des Unternehmen über die im Rahmen des Internetangebots (www.true-research.de), Research Reports oder anderen Werbemitteln berichtet wird, einzugehen (Nachkauf) oder zu verkaufen und könnte dabei insbesondere von erhöhter Handelsliquidität profitieren. Ein Kurszuwachs der Aktien der vorgestellten Unternehmen kann zu einem Vermögenszuwachs von True Research oder des Autors führen. Auch hieraus ergibt sich ein entsprechender Interessenskonflikt Vollständiger Haftungsausschluss und weitere Hinweise gemäß §34b Abs. 1 WpHG in Verbindung mit FinAnV (Deutschland).

Natürlich gilt es zu beachten, dass das behandelte Unternehmen in der höchsten denkbaren Risikoklasse für Aktien gelistet ist. Die Gesellschaft weist noch keine Umsätze auf und befindet sich auf Early 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 das Unternehmen 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 das vorliegende Unternehmen 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 hier aber einen hochattraktiven spekulativen Wert, der über ein extremes Vervielfachungspotenzial verfügt.



TRUE

RESEARCH

TRUE RESEARCH
NICHOLAS HORNING - CHIEF ANALYST

SIEMENSSTR. 6
DE-69190 WALLDORF
GERMANY

E-MAIL: INFO@TRUE-RESEARCH.DE
WEBSEITE: WWW.TRUE-RESEARCH.DE