



## Gold blinzelt über die 1.100 US\$ pro Unze

Sehr geehrte Leser,

wer Gold kaufen will, muss dafür tiefer in die Tasche greifen als jemals zuvor: Erstmals überwand der Preis für das Edelmetall die Marke von 1.100 US-Dollar. Eine Feinunze – das sind 31,1 Gramm – kostete am Freitag in der Spitze 1100,90 Dollar. Erst am Mittwoch hatte der Goldpreis einen Rekord bei 1097,25 Dollar erreicht.

Gründe sind der schwächere Dollar – er war nach einem enttäuschenden US-Arbeitsmarktbericht gefallen – und Goldkäufe von Notenbanken der Schwellenländer. Die Gemeinschaft der Zentralbanken ist möglicherweise erstmals seit 20 Jahren wieder ein Nettokäufer am Goldmarkt.

In der zu Ende gehenden Handelswoche hatten überraschende Goldkäufe Indiens den Preis für das Edelmetall bereits befeuert. Die indische Zentralbank hatte dem Internationalen Währungsfonds (IWF) 200 Tonnen Gold abgekauft.

Die Aussicht auf eine sinkende Nachfrage schickte auch den Ölpreis nach Veröffentlichung der US-Arbeitsmarktdaten auf Talfahrt. Das Fass US-Öl der Sorte WTI verbilligte sich um 2,6 Prozent auf 77,55 Dollar, Nordseeöl der Sorte Brent wurde 2,7 Prozent billiger bei 75,94 Dollar gehandelt. Damit nicht genug: Auch die Preise für Industriemetalle gaben nach. Die Tonne Kupfer verbilligte sich um gut ein Prozent auf 6465 Dollar. Die Notierungen für Aluminium und Zink gaben um bis zu 2,5 Prozent nach.

Beste Grüße und ein schönes  
Wochenende

Daniel Schaad  
**stockreport.de**

### IN DIESER AUSGABE:

- Seite 1-4: Neuvorstellung: Microbix Biosystems
- Seite 5: International Tower Hill: Läuft und läuft...
- Seite 6: Premium Exploration, Corriente
- Seite 7: Cardero: Weiterhin ein Kauf
- Seite 8 +9: Musterdepot

## Microbix Biosystems (TSX: MBX) Riesen Potential durch Gesundheitsmarkt in China

Derzeit unschön mit anzusehen wie einige dubiose Biotech-Aktien aufgrund der Schweinegrippe-Thematik nach oben gepusht werden. Selbst Mexiko, das Ursprungsland von H1N1 belächelt die globale Aufruhr, wie ich einem Bericht einer mexikanischen Tageszeitung entnehmen konnte. Kurios ist auch, dass in Schweden mehr Leute durch die Impfung als durch die Grippe selbst in Lebensgefahr gerieten!



Microbix

Im Biondschungel konnte ich eine Aktie ausfindig machen, die hier eine Ausnahmestellung einnehmen könnte. Bereits seit 1988 am Markt und seit 1992 börsennotiert, ansehnliche Umsätze durch Verkäufe sowie ein baldiger positiver Cash-Flow sind hier nur einige der Highlights. Die Rede ist von **Microbix Biosystems (TSX: MBX)**.

### Fakten:

- Aktien ausstehend: 48,423 Mio.
- Börsenwert @ 0.55 CAD: 26,63 Mio. CAD
- 4,5 Mio. CAD Umsatz für die ersten 9 Monate. (Fiskaljahr endet mit September 2009)
- 1988 gegründet, seit 1992 an der kanadischen Börse
- Im nächsten Jahr positiver Cashflow
- FDA Zulassung für ein Medikament gegen Blutgerinnsel erteilt
- Insgesamt 3 Forschungsschwerpunkte, die den Umsatz in den nächsten Jahren auf über 60 Mio. CAD bringen sollen (konservativ geschätzt!)
- Das Management & Insider halten zusammen rund 30% aller Aktien und setzt sich aus internationalen Größen der Biotech- und Pharmaindustrie zusammen. (Bayer, Novartis, Merck, Aventis !!)

Aktueller Kurs: 0,55 CAD (kanadische Dollar)  
Website: [www.microbix.com](http://www.microbix.com)

Microbix Biosystems, mit Sitz in Toronto, Kanada konnte zuletzt einige gute News vermelden. Die meiner Meinung nach wichtigste Unternehmensmeldung erschien am 27. Oktober. Zusammen mit Hunan Biopharmaceutical Co. Ltd. wird Microbix **die größte Grippe-Impfstoff Produktion Asiens** auf die Beine stellen. Diese wird gleichzeitig die drittgrößte weltweit.

Damit ist Microbix ein äußerst wichtiger Schritt in China gelungen, einem Land indem bisher nur 2% der Bevölkerung gegen Grippe geimpft werden können. Das neue Werk wird die sog. **VIRUSMAX™** Technologie von Microbix als Grundlage haben, welche gegenüber herkömmlichen Impfstoff-Herstellungsmethoden eine doppelt so hohe Produktionsrate zulässt.

China, mit einer Bevölkerung von 1,3 Milliarden Menschen ist das Ursprungsland der meisten Viruserkrankungen. Nur Frankreich, Kanada Belgien und Australien haben bisher die Kapazitäten ihre Bevölkerung komplett mit Grippe-Impfstoffen zu versorgen. Die WHO (Weltgesundheitsorganisation) empfiehlt allen Entwicklungsländern Impfstoffe für 60% der Bevölkerung bereit zu stellen. China hat damit noch einen weiten Weg vor sich.

Derzeit hat man dort nämlich nur Kapazitäten für 2% der Bevölkerung, was etwa 30 Mio. Impfungen pro Jahr entspricht. Die Regierung möchte diese Zahl jedoch so schnell wie möglich auf 20% ausweiten. Dies würde dann 300 Mio. Impfdosen pro Jahr entsprechen, bei einer Zahl von 60% wie von der WHO empfohlen läge diese Zahl bei 900 Mio. Impfdosen pro Jahr.



**China:** *Impfdosen derzeit 30 Mio. pro Jahr, Regierung möchte auf 300 Mio. ausweiten, WHO empfiehlt 900 Mio.*

### **Für Microbix eröffnet sich hier ein gigantisches Wachstumspotential**

Die 200 Mio. US\$ teure Fabrik im Changsha National Biomedical Park soll nach der Fertigstellung jährlich 100 Mio. Dosen von saisonalen Grippe-Impfstoffen bereitstellen, sowie 300 Mio. Dosen von pandemischen Grippe-Impfstoffen (H5N1, H1N1 bzw. Schweinegrippe).

### **Wie viel Umsatz erzielt Microbix durch das neue Werk?**

Schätzungen des Unternehmens gehen aktuell von einer jährlichen Verkaufsmenge von 100 Mio. Dosen an Grippe-Impfstoffen aus. Der Verkaufspreis liegt derzeit bei ca. 5 \$ pro Dosis. Microbix wird daraus Lizenzzahlungen erhalten, die bei rund 5% des Umsatzes liegen. In diesem Falle also **ca. 25 Mio. \$ pro Jahr**. Unter Berücksichtigung der maximalen Kapazität ergäbe sich ein Umsatz von 75 Mio. \$.

Der Bau soll nach Unternehmensmeldung bereits im Jahr 2010 beginnen und im Jahr 2013 vollkommen einsatzbereit sein.

*"Microbix wird eine wichtige Rolle dabei spielen, zu helfen die zukünftig höheren Gesundheitsanforderungen in China zu erfüllen, wo aufgrund der begrenzten Produktionskapazitäten für Impfstoffe, nur 2% der Bevölkerung gegen Grippe geimpft werden können, während die Weltgesundheitsorganisation (WHO) empfiehlt, dass mindestens für 60% der Bevölkerung Impfstoffe bereit gestellt werden sollten "*, so CEO von Microbix William Gastle.

Bezüglich der Finanzierung der neuen Fertigungsanlage, wird der chinesische Joint-Venture Partner hier den Großteil bereitstellen. Des weitern war zu lesen, dass dieser sich verpflichtet, die ersten 100 Mio. Impfdosen abzunehmen.

Microbix, welche damit nicht nur in den chinesischen Markt sondern in ganz Asien Fuß fassen könnte, möchte die Grippe-Impfstoffe ebenfalls bei der FDA und bei Europäischen Gesundheits-Behörden zulassen. Für die VIRUSMAX™ Technologie ist jedoch keine FDA-Zulassung nötig, da es sich hier nicht um ein Medikament sondern um eine Technologie handelt!

Hier die komplette News: <http://www.newswire.ca/en/releases/archive/October2009/27/c2779.html>

Das Hauptgeschäftsfeld von Microbix besteht darin, seine Produkte und einzigartige Technologien an große globale Unternehmen mit Franchise-Niederlassungen in Zielmärkten zu lizenzieren. Derzeit verkauft man 35 verschiedene Produkte. Im Gegenzug erhält Microbix eine Kombination aus erheblichen Lizenzgebühren, Vorauszahlungen oder beispielsweise die Finanzierung für alle Kosten bis zur Markteinführung. Der Clou: Einnahmen aus Lizenzgebühren sind mit keinerlei Kosten verbunden. Dass der Plan aufgeht, sieht man daran, dass das Unternehmen in diesem Jahr rund 6 Mio. CAD an Umsätzen generieren konnte, und bereits ab dem nächsten Quartal lt. dem Management einen positiven Cashflow\* ausweisen kann.

\* Erklärung: Der *Cashflow* (engl. für Geldfluss, Kassenzufluss) ist eine wirtschaftliche Messgröße, die den aus der Umsatztätigkeit und sonstigen laufenden Tätigkeiten erzielten Nettozufluss liquider Mittel während einer Periode darstellt. Die Messgröße ermöglicht eine Beurteilung der finanziellen Gesundheit eines Die Kennzahl Cashflow gilt als ein wichtiger Indikator der Zahlungskraft und des Innenfinanzierungspotenzials eines Unternehmens. Der Cashflow ist eine Liquiditätskennzahl und sagt etwas über die Liquidität eines Unternehmens aus. Ein positiver Cashflow versetzt ein Unternehmen in die Lage, aus den Umsatzprozessen heraus Kredite ordnungsgemäß tilgen zu können.

## Die drei Forschungsschwerpunkte



### VIRUSMAX™

"Technik um doppelt so viele Grippe-Impfstoffe mit den gleichen Mitteln herstellen zu können"

2007 wurde hier das Patent erteilt

**Umsatzpotential 25 Mio. \$ pro Jahr**, basierend auf 100 Mio. verkauften Dosen an Grippe-Impfstoff. Eine ähnliche Technologie besitzt niemand.

Keine FDA-Zulassung nötig!

### Sperm Sexing Technology (SST)

Hiermit können männliche von weiblichen Spermien unterschieden und sondiert werden. Wichtig bei der Tierzucht! Es gibt hier ein Unternehmen mit ähnlicher Technologie, jedoch geringere Zuverlässigkeit, und deren Patent läuft demnächst aus.

Umsatzpotential 20 Mio. \$ pro Jahr. Ebenfalls keine FDA-Zulassung notwendig.

### Urokinase (Kinlytic)



Hierbei handelt es sich um ein Medikament gegen Blutgerinnsel, welches **bereits eine FDA-Zulassung** hat. Alle Rechte und Zulassungen wurden im September 2008 für 2,5 Mio. \$ von der kapitalschwachen ImaRx Therapeutics abgekauft. Die Originalmeldung können Sie hier abrufen:

<http://www.newswire.ca/en/releases/archive/September2008/24/c7813.html>

Ein ähnliches Medikament ist bereits auf dem Markt (von Genentech) jedoch mit mehr Nebenwirkungen. Ziel wird es jetzt sein, die Verkäufe des Medikaments in Canada und

Übersee anzustreben. **Umsatzpotential 20 Mio. \$ pro Jahr**

1998, bevor Abbott Labs die Rechte an Urokinase an ImaRx abgab, erzielte das Medikament jährliche Verkäufe von 300 Mio. \$! Diese Rechte liegen jetzt komplett bei Microbix. Neuer Name: Kinlytic.

### Was könnte Microbix Wert sein?

Aktuell ist das Unternehmen an der Börse mit ca. dem 5-fachen seines Jahresumsatzes bewertet. Unternehmensschätzungen gehen davon aus, dass bis 2013 der Umsatz von derzeit 6 Mio. CAD pro Jahr auf über 60 Mio. CAD ansteigen kann.

Aktien derzeit: 48,423 Mio. Stück

Börsenwert bei 0,55 CAD: 26,63 Mio. CAD

Umsatz: 6 Mio. CAD

KUV (Kurs-Umsatz-Verhältnis): 4,44

### 2013e

Aktienanzahl: 100 Mio. Stück (Schätzung von mir)

Börsenwert bei ?,?? CAD: 266,4 Mio. CAD

Umsatz erwartet: 60 Mio. CAD

KUV: 4,44

Unter Annahme eines gleichbleibenden Kurs-Umsatz-Verhältnisses und einer Erhöhung der Aktienanzahl von derzeit 48,423 Mio. auf 100 Mio. Stück (Schätzung!) ergäbe sich ein **rein rechnerischer Kurs von 2,66 CAD.**

Hier noch eine andere herangehensweise an die Thematik.

Vor kurzem meldete der Pharmakonzern Novartis, dass man für den Betrag von 125 Mio. \$ eine 85%-ige Beteiligung an einem chinesischen Medikamentenhersteller eingegangen ist. Es handelt sich dabei um die private Firma Tianyuan, die in 2008 Verkäufe von 25 Mio. \$ erzielen konnte.

**Novartis zahlte also das 5-fache des Jahresumsatzes für eine 85%-ige Beteiligung.**

Hier die Originalmeldung:

<http://www.guardian.co.uk/business/feedarticle/8789518>

### **Novartis buys China vaccine stake for \$125 mln**

(Reuters, Wednesday November 4 2009)

- \* To buy 85 percent stake in Zhejiang Tianyuan
  - \* China and vaccines both seen as growth spots
  - \* Privately owned Tianyuan had 2008 net sales of \$25 million
  - \* Novartis shares fall 1 percent
- (Adds analyst and company comment, further detail, shares)

Abschließend noch zwei interessante aktuelle Berichte

<http://biotuesday.ca/2009/10/13/microbix-at-%E2%80%9Cinflection-point%E2%80%9D-bringing-pipeline-forward/>

<http://biotuesday.ca/2009/10/27/microbix-hits-52-week-high-on-flu-vaccine-plant/>

### **Woher kam der letzte Anstieg?**

Am 28. August gab das Unternehmen eine kleine Privatplatzierung über 2,14 Mio. Aktien zu einem Kurs von 0,35 CAD bekannt. In den darauffolgenden zwei Handelstagen stieg die Aktie unter großen Umsätzen auf bis zu 0,62 CAD im Hoch an, das Jahreshoch konnte einige Tage später bei 0,67 CAD markiert werden. Fast 100% über dem Preis der Privatplatzierung. Übrigens war die Privatplatzierung bereits am 10. September komplett abgeschlossen, das zeigt die starke Nachfrage. Wer wäre da nicht gerne dabei gewesen?



Ich gehe davon aus, dass die Aktie jetzt im Bereich 0,53 bis 0,55 CAD einen Boden ausbilden könnte. Gelingt es das Jahreshoch bei 0,67 CAD zu überwinden, könnte ich mir einen schnellen Run auf 1 CAD vorstellen. Dann würde die Aktie auch wieder auf den Kurszetteln von Institutionellen Anlegern auftauchen.

**Die Aktie von Microbix wäre eine gute Beimischung für unser Musterdepot. Bei Interesse würde ich versuchen um 0,55 CAD (kanadische Dollar) einzusteigen, maximal jedoch zu 0,60 CAD. Das Umsatzziel von nur einem der drei Forschungsprojekte würde eine Marktkapitalisierung von über 100 Mio. CAD rechtfertigen. (Unter Annahme eines Kurs-Umsatz-Verhältnisses von 5). Der derzeitige Börsenwert beträgt 26,63 Mio. CAD. Beachten Sie bitte, dass die Aktie nur in Kanada an der TSX gelistet ist.**

## International Tower Hill Mines (TSX: ITH / WKN: 694643)

### Läuft und läuft und läuft.... 370% seit Depotaufnahme und wird nicht müde

Am 31.08.09 legte International Tower Hill seine Finanzzahlen für das abgelaufene Geschäftsjahr (endet zum 31. Mai) vor.

Daraus hervor geht eine komfortable Cash-Situation von 32,4 Mio. CAD (kanadischen Dollar). Im Vorjahr hatte man hier nur 10,8 Mio. CAD zu verzeichnen. ITH konnte also nicht nur seine Ressourcenbasis von 4 Mio. Unzen auf aktuell 12,5 Mio. Unzen (bei 0,5 g/t Cut-Off) seit November 2008 ausbauen, sondern auch seine Cashposition erheblich steigern.



Bei solch erstklassigen Kennzahlen ist es also nicht verwunderlich, dass der Aktienkurs in den letzten zwei Tagen im zweistelligen Prozentbereich zulegen konnte, und die Aktie über 4 CAD beförderte!

Seit der Depotaufnahme on ITH kann das Unternehmen seine Goldressource auf dem Livengood Projekt kontinuierlich steigern. Im November betrug diese noch 4 Mio. Unzen, im Januar 2009 veröffentlichte man eine Ressourcenschätzung über 6,8 Mio. Unzen, mittlerweile kann man eine Ressource von **12,5 Mio. Unzen Gold** gemäß dem Bergbaustandard NI 43-101 nachweisen. Die angepeilten 10 Mio. Unzen bis Jahresende wie vermutet, konnten also eingehalten werden.

Die Hauptzone der Livengood Liegenschaft erstreckt sich über 44 Quadratkilometer, wovon erst rund 12 Quadratkilometer erkundet wurden. Das entspricht rund 30%.

Alaska bietet eine der letzten Chancen für große Gold Entdeckungen, so Jeff Pontius, der Präsident und CEO des Explorationsunternehmens International Tower Hill Mines. Er sollte es wissen. Denn er war Explorationsmanager für Nordamerika bei der südafrikanischen Anglogold Ashanti, einem der größten Goldproduzenten der Erde. Als sich die Südafrikaner 2006 aus Nordamerika zurückzogen, nutzte der clevere Geologe die Chance und brachte die Alaska-Aktivitäten von Ashanti in ITH ein.

Zu den größten Anteilseignern zählen heute AngloGold Ashanti mit 11,4% und Cardero Resources mit 9,58%. Die Fondsgesellschaft Tocqueville Asset Management, Lp ist mit 14,9% beteiligt. Das Management von ITH hält 5,2% aller Aktien und 14 weitere Institutionelle halten nochmals 23 %. Es befinden sich also weniger als 50% der Aktien im Umlauf.

CEO Jeff Pontius sagte Anfang des Jahres im "The Northern Miner", "wir haben gerade erst einen kleinen Teil der Mineralisierung entdeckt, sind wir nun schon am besten Teil angelangt, oder müssen wir noch tiefer bohren? Wir wissen es noch nicht, aber die aktuelle Zeit ist sehr spannend, wir beginnen uns zum Herzstück zu bewegen und erkennen gerade wie Groß das Teil wirklich ist!"

Seit der Depotaufnahme im November 2008 bei 1,30 CAD (kanadischen Dollar) konnte die Aktie von ITH bereits um 370% zulegen. Aufgrund der guten Entwicklung und der herausragenden Bohrergebnisse bleibt die Aktie weiterhin im Musterdepot. Mit neuen Engagements würde ich mich jedoch hier vorerst raushalten. "Gewinne laufen lassen"

ITH kommt aktuell auf eine Marktkapitalisierung von 358 Mio. CAD.



## Premium Exploration (TSX: PEM / WKN: A0MMAS) Ausbruch voraus?



Die Aktie von Premium Exploration habe ich ja am 21.09. zu 0,18 CAD (kanadischen Dollar) ins Musterdepot gekauft. Bislang ist kurstechnisch noch nicht viel passiert. In den letzten beiden Tagen bastelt die Aktie jedoch an einer netten Ausbruchsformation. Die 50-Tages-Linie könnte schon in der kommenden Woche überwunden werden.

Ich erwarte in Kürze eine Meldung über den Abschluss der zweiten Tranche der aktuell laufenden Privatplatzierung bei 0,25 CAD. An diese Marke sollte der Kurs dann auch sehr rasch heran laufen. Zusammen mit dem neuen Bohrprogramm auf der vielversprechenden Friday-Petsite Liegenschaft und natürlich positiven Ergebnissen könnte ich mir einen ähnlichen Run wie in der Zeit von Ende Mai bis August vorstellen, in der die Aktie von 0,10 CAD auf 0,55 CAD ansteigen konnte.

Die Bohrungen der Phase 2 auf Friday-Petsite werden insgesamt 1.830 Meter betragen und sind der zweite Schritt im insgesamt über 15.000 m umfassenden geplanten Programm. In 11 Bohrlöchern soll vor allem die südliche Ausdehnung der mineralisierten Zone weiter erforscht werden. In Phase 1 wurden übrigens nur 7 Bohrlöcher fertig gestellt. Sobald die aktuelle Privatplatzierung abgeschlossen ist, wird man den Beginn der Bohrarbeiten bekanntgeben.

Ein Ausbruch über 0,22 CAD würde weiteres Potential freisetzen. Die 200-Tages-Linie (rot) dient als Unterstützung



## Corriente Resources (TSX: CTQ / WKN A0MVCA)

Nachdem sich die Aktie des Übernahmekandidaten diese Woche unter 6 CAD geschlichen hat, fand sie wieder ihren Weg zurück und ist bei einem Kurs von 6,40 CAD nur noch 3,60 kanadische Dollar von meinem Kursziel entfernt.



Das renommierte Analystenhaus von Canaccord Adams nennt bei unserem Musterdepot Corriente ein ähnliches Kursziel wie ich. Mein prognostiziertes Kurs- bzw. (Übernahmeziel) liegt bei 10 CAD.

Alle Infos zu Corriente können Sie hier abrufen:

[http://www.stockreport.de/pdf/stockreport20091016\\_CTQore.pdf](http://www.stockreport.de/pdf/stockreport20091016_CTQore.pdf)

**In ihrem jüngsten "Flash Update" zu Corriente Resources vergeben die Analysten von Canaccord Adams die Bewertung "Speculative Buy" und ein Kursziel von 9,25 CAD.**

Wie die Experten von Canaccord Adams erklären, [...]Das aktuelle Kursziel von 9,25 CAD der Experten laufe auf einen Unternehmenswert von 2,3 Cent pro Pfund Kupferäquivalent im Boden hinaus, basierend auf 27,965 Millionen Pfund Kupferäquivalent auf Mirador und Panantza. **Bei einem stabilen politischen Umfeld betrachtet Canaccord Adams Corriente als einen erstklassigen Übernahmekandidaten.** [...] Eine ganze Reihe integrierter Metallkonzern sei mit Kommentaren über mögliche Zukäufe in Lateinamerika in Verbindung gebracht worden, darunter China Minmetals, Codelco, Tongling Nonferrous Metals, Xstrata Copper, Antofagasta, Freeport McMoran Copper and Gold. [...] Deshalb beurteile man das Unternehmen mit "spekulativ kaufen" **und vergebe ein Kursziel von 9,25 kanadischen Dollar.**

## Cardero Resources (TSX:CDU / WKN 919945) Bei Schwäche weiter sammeln! "Fairer Kurs" 3,31 CAD



Bereits im Oktober 2008 einigte sich Cardero mit der chinesischen Zibo Hongda Mining einer Tochter der Nanjinzhao Group, über den Verkauf der Pampa De Pongo Liegenschaft. Ursprünglich lag der vereinbarte Kaufpreis bei 200 Mio. US\$. Nach weiteren Verhandlungen und Zahlungsverzögerungen seitens der Chinesen reduzierte man den Verkaufspreis auf 100 Mio. US\$. Mittlerweile sind davon 12 Mio. US\$ bei Cardero eingetroffen. Für die restlichen 88 Mio. US\$ sollte eigentlich bis spätestens 19. August eine Bankgarantie bei Cardero eingegangen sein. Erneut kam es jetzt zu Verzögerungen, weil es in China zu einer Rechtsänderung bezüglich ausländischer Investments kam... Es ist einfach nur extrem nervig, was der Chinamann hier für eine Show abzieht und wie mit aller Macht versucht wird, den Deal immer weiter nach hinten zu verschieben. Doch ich glaube weiterhin fest daran, dass die restlichen 88 Mio. US\$ bis zur Deadline am 17. Dezember 2009 auf dem Konto bei Cardero eintreffen.

Beim aktuellen Kurs von rund 1,30 CAD beträgt die Market Cap von Cardero **76 Mio. CAD**. Sie sehen das steht in keiner Relation zu dem erwarteten Geldeingang von 88 Mio. USD bzw. **92 Mio. CAD**. Zusammen mit den ausgewiesenen Bargeldbestand wird Cardero dann auf eine Cashsumme von rund 100 Mio. CAD kommen. In Summe ergibt das alleine einen **Cashwert pro Aktie von 1,70 CAD**.

Die derzeit niedrige Bewertung kann ich mir nur so erklären, dass im aktuellen Marktumfeld und durch die letzten unschönen Ereignisse das Vertrauen sehr stark gesunken ist, und die Anleger sehr misstrauisch sind. Somit achtet man derzeit so gut wie gar nicht auf die Projekte die Cardero sonst noch zu bieten hat.

Da wäre vor allem das **"Pampa El Toro"** (kurz PET), hervor zu heben, welches ebenfalls wie Pampa De Pongo in Peru liegt.

Interessant ist hier, dass bei aktuellen Preisen die Titaniumressource von höherem Wert ist als die Eisenerzressource. Am 21. Juli legte Cardero eine Ressourcenschätzung für das Pampa El Toro Projekt vor, wonach sich folgende Ressourcen ergeben:

870 Mio. Tonnen mit durchschnittlich 6,5% Eisenoxid ( $\text{Fe}_2\text{O}_3$ ) und 0,7% Titanoxid ( $\text{TiO}_2$ ).

Im Klartext heißt das 56,55 Mio. Tonnen Eisen, und 6,09 Mio. Tonnen Titanium.

Der Metallwert beträgt beim Eisen 7,35 Milliarden CAD (pro Tonne 130\$) und 12,1 Milliarden CAD für Titanium (pro Tonne 2000\$)

### "Fairer Kurs" bei 3,31 CAD

**Der gesamte Metallwert für das Pampa El Toro Projekt beläuft sich also auf 19,4 Milliarden CAD** (kanadische Dollar). Dazu sei gesagt, dass die Ressourcenschätzung nur etwa 15% der kompletten Pampa El Toro Liegenschaft beinhaltet. Fairerweise ziehe ich zur Berechnung eines einigermaßen fairen



Aktienkurses nur 1% des Metallwertes heran (194 Mio. CAD). Geteilt durch die Aktienanzahl ergibt sich ein **fairer Kurs von 3,31 CAD je Cardero Aktie!** Dieser Kurs ist als sehr konservativ zu sehen, denn: **1.** Die bei der Berechnung verwendete Ressourcenschätzung beinhaltet eine erst zu 15% erforschte Liegenschaft, **2.** Die 88 Mio. US\$ welche Cardero demnächst für den Verkauf von Pampa De Pongo erhalten wird sind nicht berücksichtigt, **3.** Alle anderen Projekte werden außer Acht gelassen. Cardero hat also weitaus mehr Luft nach oben als 3,31 CAD, dies gilt nur als grober Fahrplan!

**MUSTERDEPOT**

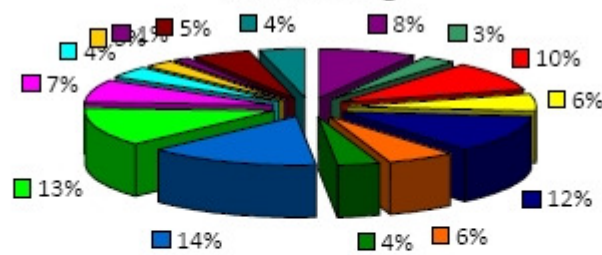
stockreport.de-Musterdepot   Mittel bis Langfrist								
Aktie / WKN	Stückzahl	Kaufdatum	Kaufkurs	Akt. Kurs	Kurswert €	Veränd.	Stopp	Ziel
Yamana Gold WKN 357818 TSX:YRI	1.100	07.11.2008	5,50 CAD	12,98 CAD	9009,42	136,00%		10 CAD
Cardero Resources WKN 919945 TSX:CDU	3.600	07.11.2008	1,60 CAD	1,29 CAD	2930,36	-19,38%		4 CAD
Exeter Resource WKN 893955 TSX:XRC	2.600	12.11.2008	1,70 CAD	6,19 CAD	10155,31	264,12%		
Osisko Mining WKN A0Q390 TSX:OSK	1.250	13.11.2008	1,80 CAD	7,68 CAD	6057,60	326,67%		
Detour Gold WKN A0LG70 TSX:DGC	1.500	14.11.2008	4,00 CAD	14,00 CAD	13251,00	250,00%		20 CAD
Kobex Minerals WKN A0YBWM TSX:KXM	11.471	14.11.2008	0,51 CAD	0,85 CAD	6152,47	66,67%		
Largo Resources WKN A0LAXR TSX:LGO	35.000	14.11.2008	0,08 CAD	0,180 CAD	3975,30	125,00%		
International Tower Hill WKN 694643 TSX:ITH	4.000	20.11.2008	1,30 CAD	6,14 CAD	15497,36	372,31%		
Western Coal WKN A0X9NV TSX:WTN	8.000	12.02.2009	0,56 CAD	2,70 CAD	13629,6	382,14%		
Orezone Gold WKN: A0RF8Q TSX:ORE	18.000	20.05.2009	0,34 CAD	0,70 CAD	7950,60	105,88%		
Mustang Minerals WKN: 910385 TSX:MUM	50.000	08.07.2009	0,093 EUR	0,130 CAD	4101,50	-11,80%		
Trade Winds Ventures WKN 895709 TSX:TWD	60.000	31.07.2009	0,085 CAD	0,075 CAD	2839,50	-11,76%		
Rival Technologies WKN: A0HHCZ	8.000	10.09.2009	0,295 EUR	0,185 EUR	1480,00	-37,29%		
Premium Explor. WKN: A0MMAS TSX:PEM	40.000	21.09.2009	0,180 CAD	0,210 CAD	5300,40	16,67%		
Corriente Resources WKN A0MVCA TSX:CTQ	1.000	16.10.2009	6,48 CAD	6,37 CAD	4.019,47	-1,70%		
Depotwert					106349,90			
Bar					7534,50			
Gesamtwert und Performance seit Auflegung					113884,40	+ 127,77%		

Umrechnung CAD in EUR: 0,631

**Transaktionen:**

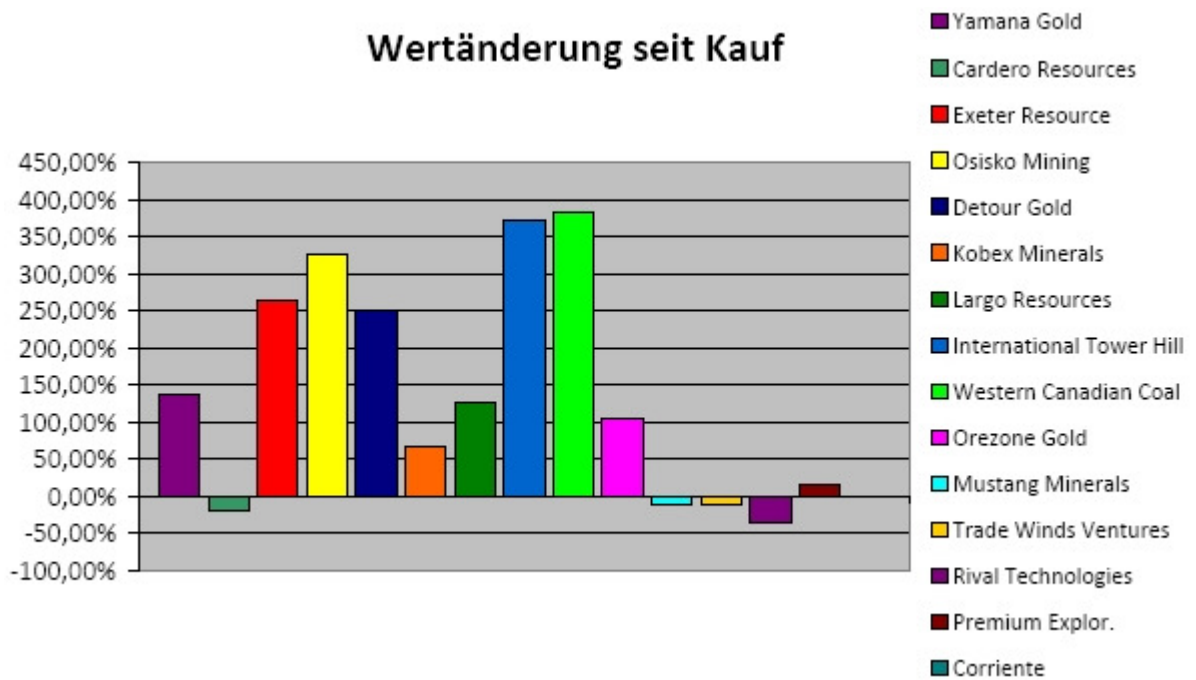
Transaktion	Aktie	Stückzahl	Datum	Limit

### Aufteilung



- Yamana Gold WKN 357818 TSX:YRI
- Exeter Resource WKN 893955 TSX:XRC
- Detour Gold WKN A0LG70 TSX:DGC
- Largo Resources WKN A0LAXR TSX:LGO
- Western Coal WKN A0X9NV TSX:WTN
- Mustang Minerals WKN: 910385 TSX:MUM
- Rival Technologies WKN: A0HHCZ
- Corriente Resources WKN A0MVCA TSX:CTQ
- Cardero Resources WKN 919945 TSX:CDU
- Osisko Mining WKN A0Q390 TSX:OSK
- Kobex Minerals WKN A0YBWM TSX:KXM
- International Tower Hill WKN 694643 TSX:ITH
- Orezone Gold WKN: A0RF8Q TSX:ORE
- Trade Winds Ventures WKN 895709 TSX:TWD
- Premium Explor. WKN: A0MMAS TSX:PEM

### Wertänderung seit Kauf



### Trading-Depot

Aktie / WKN	Stückzahl	Datum	Kaufkurs	Akt. Kurs	Kurswert €	Veränd. %	Stoppkurs	Ziel
<b>Cardero Resources WKN 919945 TSX:CDU</b>	6.000	08.05.09	1,40 CAD	1,29 CAD	4883,94	-7,86		
<b>National Storm Management (US: NSMG)</b>	450000	14.08.09	0,016 USD	0,003 USD	907,20	-81,25		

Depotwert

5791,14

Bar

18290,92

### Gesamtwert und Performance seit Auflegung

**24082,06 + 20,41**

(Startkapital 20.000 Euro, Auflegung am 01.01.2008)

Umrechnung CAD in EUR: 0,631

Umrechnung USD in EUR: 0,672

### Transaktionen Trading:

Transaktion	Aktie / WKN	Stückzahl	Transaktionsdatum	Limit

Offenlegung nach § 34 WPHG: In folgenden Wertpapieren, die in dieser Ausgabe besprochen wurden ist der Herausgeber engagiert:

Western Canadian Coal,, Orezone Gold, Cardero Resources, Mustang Minerals, Corriente Resources

IMPRESSUM  
WWW.STOCKREPORT.DE

Herausgeber: Finance Publications GbR  
Bamberger Strasse 9 - 95359 Kasendorf

Für den Inhalt verantwortlich: Daniel Schaad

Email: info@stockreport.de

Steuer-Nr. 229/159/02905 - Finanzamt Kulmbach

Erscheinungsweise: Der Börsenbrief "stockreport.de" erscheint einmal pro Woche.  
Der Versand erfolgt per html-e-mail und stellt einen Link auf ein pdf-Dokument zur Verfügung.

### Haftung:

Jedes Investment in Aktien ist mit Risiken behaftet. Aufgrund von politischen, wirtschaftlichen oder sonstigen Veränderungen kann es zu erheblichen Kursverlusten, im schlimmsten Fall sogar zum Totalverlust kommen. Insbesondere Investments in (ausländische) Nebenwerte sowie Small- und Microcap-Unternehmen, sind mit einem überdurchschnittlich hohen Risiko verbunden. So zeichnet sich dieses Marktsegment durch eine besonders große Volatilität aus und bringt die Gefahr eines Totalverlustes des investierten Kapitals mit sich. Weiterhin sind Small- und Micro Caps von sehr markteng und wir raten Ihnen ausdrücklich, jede Order streng zu limitieren. Eine Investitionen in Wertpapiere mit geringer Liquidität und niedriger Börsenkapitalisierung ist höchst spekulativ und stellt ein sehr hohes Risiko dar. Aufgrund des spekulativen Charakters der dargestellten Unternehmen, ist es durchaus möglich, dass bei Investitionen Kapitalminderungen bis hin zum Totalverlust, eintreten können. Engagements in den Publikationen der von STOCKREPORT.DE vorgestellten Aktien bergen zudem teilweise Währungsrisiken.

Die Publikationen von STOCKREPORT.DE dienen ausschließlich zu Informationszwecken. Die veröffentlichten Informationen geben lediglich einen Einblick in die Meinung der Redaktion bzw. Dritter zum Zeitpunkt der Publikationserstellung. Autoren und Redaktion können deshalb für Vermögensschäden unter keinen Umständen haftbar gemacht werden. Alle Angaben sind ohne Gewähr, wir versichern aber, dass wir uns nur Quellen bedienen, die wir zum Zeitpunkt der Erstellung für zuverlässig und vertrauenswürdig halten. Obwohl die in den Analysen und Markteinschätzungen von STOCKREPORT.DE enthaltenen Wertungen und Aussagen mit der angemessenen Sorgfalt erstellt wurden, übernehmen wir keinerlei Verantwortung oder Haftung für Richtigkeit, Fehler, Genauigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit der dargestellten Sachverhalte, Versäumnisse oder falsche Angaben. Dies gilt ebenso für alle von unseren Gesprächspartnern in den Interviews geäußerten Darstellungen, Zahlen, Planungen und Beurteilungen sowie alle weiteren Aussagen.

Die Hintergrundinformationen, Markteinschätzungen und Wertpapieranalysen, die STOCKREPORT.DE auf seinen Webseiten veröffentlicht, stellen weder ein Kauf- oder Verkaufsangebot für die behandelten Wertpapiere noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren im allgemeinen dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Beiträge 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 Small- und Micro Cap 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 grundsätzlich ausgeschlossen.

Zwischen dem Leser und den Autoren bzw. der Redaktion kommt durch den Bezug der STOCKREPORT.DE -Publikationen kein Beratungsvertrag zustande, da sich unsere Empfehlungen lediglich auf das jeweilige Unternehmen, nicht aber auf die Anlageentscheidung, bezieht. Die STOCKREPORT.DE -Publikationen stellen weder direkt noch indirekt ein Kauf- oder Verkaufsangebot für die behandelte(n) Aktie(n) noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren generell dar. Eine Anlageentscheidung hinsichtlich irgendeines Wertpapiers darf nicht auf der Grundlage dieses Dokuments erfolgen. STOCKREPORT.DE ist nicht verantwortlich für Konsequenzen, speziell für Verluste, welche durch die Verwendung oder die Unterlassung der Verwendung aus den in den Veröffentlichungen enthaltenen Ansichten und Rückschlüsse folgen bzw. folgen könnten. Der Leser wird nachdrücklich aufgefordert, alle Behauptungen selbst zu überprüfen. Eine Anlage in die von uns vorgestellten, teilweise hochspekulativen Aktien sollte nicht vorgenommen werden, ohne vorher die neuesten Bilanzen und Vermögensberichte des Unternehmens bei der Securities and Exchange Commission (SEC) (=US-Börsenaufsichtsamt) unter der Adresse sec.gov oder anderweitigen Aufsichtsbehörden zu lesen und anderweitige Unternehmensanalysen durchzuführen. STOCKREPORT.DE übernimmt keine Garantie dafür, dass der erwartete Gewinn oder die genannten Kursziele erreicht werden. Herausgeber und Mitarbeiter von STOCKREPORT.DE sind keine professionellen Investitionsberater. Sie sollten sich vor jeder Anlageentscheidung (z.B. durch Ihre Hausbank oder einen Berater Ihres Vertrauens) weitergehend beraten lassen. Um Risiken abzufedern, sollten Kapitalanleger ihr Vermögen grundsätzlich breit streuen.

Der Herausgeber hat keine Aktualisierungspflicht. Er weist darauf hin, dass Veränderungen in den verwendeten und zugrunde gelegten Daten und Tatsachen bzw. in den herangezogenen Einschätzungen einen Einfluss auf die prognostizierte Kursentwicklung oder auf die Gesamteinschätzung des besprochenen Wertpapiers haben können.

STOCKREPORT.DE und/oder deren Eigentümer und Mitarbeiter können Long- oder Shortpositionen in den beschriebenen Wertpapieren und/oder Optionen, Futures und andere Derivate, die auf diesen Wertpapieren basieren, halten. Weiterhin dürfen Herausgeber, Inhaber und Autoren zu jeder Zeit Wertpapiere der vorgestellten Gesellschaften halten und behalten sich das Recht vor, zu jedem Zeitpunkt diese Wertpapiere zu kaufen oder verkaufen.

Diese Publikationen von STOCKREPORT.DE dürfen weder direkt noch indirekt in Großbritannien, in Japan, die USA oder Kanada oder an US-Amerikaner oder eine Person, die ihren Wohnsitz in Kanada oder Großbritannien hat, übermittelt werden, noch in deren Territorium gebracht oder verteilt werden. Die Veröffentlichungen von STOCKREPORT.DE dürfen in Großbritannien nur bestimmten Personen im Sinne des Financial Services Act 1986 zugänglich gemacht werden. Personen, die unsere Publikation erhalten, müssen diese und alle anderen Restriktionen beachten und sich hierüber entsprechend informieren. Werden diese Einschränkungen nicht beachtet, kann dies als Verstoß der jeweiligen Landesgesetze der genannten und analog dazu möglicherweise auch nicht genannter Länder gewertet werden.

Den Artikeln, Empfehlungen, Charts und Tabellen liegen Informationen zugrunde, welche die Redaktion für verlässlich hält. Eine Garantie für die Richtigkeit kann die Redaktion jedoch leider nicht übernehmen. Jeglicher Haftungsanspruch muss daher grundsätzlich abgelehnt werden.

**Jede im Bereich eines gewerblichen Unternehmens hergestellte oder genutzte Kopie von STOCKREPORT.DE (auch auszugsweise), verpflichtet zur Gebührensanzahlung an STOCKREPORT.DE; Kontonummer 362123712,**

**BLZ 771 200 73 HypoVereinsbank Kulmbach. Das Jahresabo kostet 490,- Euro und ist jährlich vorab fällig. Das Abo verlängert sich nach der Laufzeit nicht automatisch weiter!**

STOCKREPORT.DE behält sich das Recht vor, bestehende Börsenbrief-Abos unter Angabe des zugrunde liegenden Tatbestandes zu kündigen. Dies sollte jedoch eine äußerst seltene Maßnahme darstellen. Die Abo-Gebühr wird in diesem Fall nicht zurück erstattet.