

Sovereign Metals Ltd.: Research-Update

18.02.2026 | [Hannes Huster \(Goldreport\)](#)

Nach den gestrigen News um die Vereinbarung mit dem US-Handelshaus TRAXYS haben die Analysten von SCP-Research ein Update zu [Sovereign Metals](#) veröffentlicht:

Die heutige Nachricht über eine Abnahmevereinbarung mit Traxys North America, einem der drei Handelshäuser (Traxys North America, Hartree und Mercuria), die mit dem Aufbau der strategischen Reserve für kritische Mineralien im Wert von 12 Mrd. US-Dollar (10 Mrd. US-Dollar von der US-Exim-Bank, 2 Mrd. US-Dollar privates Kapital) beauftragt wurden, bestätigt unserer Ansicht nach die strategische Bedeutung von Kasiya und dessen Einbindung in die US-amerikanische Lieferkette für kritische Metalle.

Eine unserer wichtigsten Erkenntnisse von der diesjährigen Mining Indaba-Konferenz ist die erneute Bestätigung, dass die USA ihre Strategie für Afrika von Entwicklungshilfe hin zu Investitionen und bilateralem Handel verlagern. Die Versorgung mit kritischen Mineralien ist ein Bereich, in dem sowohl Nachfrage aus den USA als auch attraktive Investitionsmöglichkeiten in Afrika bestehen.

Wir sind überzeugt, dass Kasiya mit seinen erstklassigen Rutil- (Titan-) und Graphitvorkommen, dem Potenzial zur Erweiterung des Produktmixes um Seltene Erden und den starken finanziellen Kennzahlen, darunter ein jährlicher freier Cashflow von 250 Mio. US-Dollar (ohne Seltene Erden), ideal geeignet ist.

Wir bestätigen unsere Kaufempfehlung und unser Kursziel von 1,60 A\$/Aktie basierend auf einem SCPe von 0,7x NAV10% bei langfristigen Rutilpreisen von 1.400 US\$/t und Graphitkonzentratpreisen von 1.200 US\$/t.

Wir sind der Ansicht, dass Sovereign seine Beziehungen zu US-amerikanischen und verwandten Organisationen und Lieferketten deutlich ausbaut. Dies wird unter anderem durch das IFC-Kooperationsabkommen vom Dezember 2025 (eine NGO mit Sitz in Washington D.C., deren größter Beitragszahler die USA sind) und die heutige Abnahme durch Traxys belegt. Dies positioniert das Unternehmen gut für Entwicklungsprojekte oder Fusionen und Übernahmen, insbesondere im Hinblick auf Rios geplanten Verkauf des Mineralsandgeschäfts.

Wir gehen davon aus, dass ein starkes diplomatisches Interesse am Erhalt des westlichen Eigentums an den Vermögenswerten besteht, was für Sovereign von Vorteil ist.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass Kasiya ein aussichtsreiches Tier-I-Asset mit hoher Überzeugung ist (25-jährige PFS-Studie, Abbau von weniger als 30% der 1,81 Mrd. Tonnen MRE, Generierung eines SCPe von ca. 250 Mio. US-Dollar pro Jahr an freiem Cashflow), das Größe, strategische Bedeutung und technische Studien mit maßgeblicher Beteiligung von Rio Tinto aufweist und mit einem SCPe von 0,3x NAV10% weiterhin günstig bewertet ist.

Fazit:

Dem kann ich mich nur anschließen. Sovereign hat ein TIER-1 Projekt und arbeitet mit den besten Unternehmen und Institutionen der Branche zusammen. Ein Asset, dass pro Jahr 250 Millionen USD an freiem Cashflow erwirtschaften kann, ist für nahezu jeden Rohstoff-Konzern spannend, umso mehr, je strategischer die Mineralien und Rohstoffe sind, die es dort abzubauen gilt. Japan ist in Malawi schon sehr stark engagiert und nun folgen auch die Amerikaner.

Das Unternehmen hatte heute auch Hauptversammlung und die Aktionäre haben dem Management die neuen Performance-Aktien genehmigt, nachdem man die Machbarkeitsstudie aufgrund des Deals mit der Weltbank-Tochter IFC verschoben hat.

Die Vorgaben, um diese Aktien zu erhalten sind nun folgende:

1) Für die erste Tranche: Veröffentlichung einer bankfähigen Machbarkeitsstudie für das KASIYA Projekt bis spätestens 30.06.2026.

Die Studie muss bei einer Abzinsung von mindestens 8% einen Minimum-NPV von 1,6 Milliarden USD aufweisen, das Minenleben muss mindestens 24 Jahre betragen und die Ratio zwischen NPV und dem benötigten Kapital, um in Produktion zu gehen, muss bei mindestens 1,5 liegen.

2) Für die zweite Tranche: Die Bekanntgabe des Unternehmens über einen Beschluss des Vorstands der den Bau des Projekts genehmigt bis spätestens 30.06.2028.

Tranche	Performance Condition	Expiry Date	Total
1	Bankable Definitive Feasibility Study Milestone The Tranche 1 Performance Rights vest upon the announcement by the Company of a positive, economically sound DFS for the Malawi Rutile-Graphite Project (prepared in accordance with the provisions of the JORC Code) which meets the generally accepted requirements of bankability, and demonstrates the following (on a pre-tax basis): <ul style="list-style-type: none"> • A minimum net present value (NPV) of US\$1,600m (using a minimum discount rate of 8%); • A minimum life of mine of 24 years; and • A minimum NPV / capital to first production ratio of 1.5x. 	30 June 2026	900,000 (to Mr Stoikovich) 1,500,000 (to Mr Eagar)
2	Construction and Financing Milestone The announcement by the Company of a decision by the Board authorising the construction of the Project.	30 June 2028	1,550,000 (to Mr Stoikovich) 2,000,000 (to Mr Eagar)

Es ist also klar, dass die finale, bankfähige und von [Rio Tinto](#) mit begleitete Machbarkeitsstudie bis spätestens 30.06. dieses Jahres veröffentlicht wird.

Vorher erwarte ich noch weitere Neuigkeiten, wie eine neue Ressourcen-Kalkulation und auch weitere Informationen zu dem Seltenen-Erden Konzentrat, das man jüngst produziert hat.

Goldreport created with TradingView.com, Feb 18, 2026 07:06 UTC



TradingView

© Hannes Huster

Quelle: Auszug aus dem Börsenbrief "[Der Goldreport](#)"

Pflichtangaben nach §34b WpHG und FinAnV

Wesentliche Informationsquellen für die Erstellung dieses Dokumentes sind Veröffentlichungen in in- und ausländischen Medien (Informationsdienste, Wirtschaftspresse, Fachpresse, veröffentlichte Statistiken, Ratingagenturen sowie Veröffentlichungen des analysierten Emittenten und interne Erkenntnisse des analysierten Emittenten).

Zum heutigen Zeitpunkt ist das Bestehen folgender Interessenkonflikte möglich: Hannes Huster und/oder Der Goldreport Ltd. mit diesen verbundene Unternehmen:

- 1) stehen in Geschäftsbeziehungen zu dem Emittenten.*
- 2) sind am Grundkapital des Emittenten beteiligt oder könnten dies sein.*
- 3) waren innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate an der Führung eines Konsortiums beteiligt, das Finanzinstrumente des Emittenten im Wege eines öffentlichen Angebots emittierte.*
- 4) betreuen Finanzinstrumente des Emittenten an einem Markt durch das Einstellen von Kauf- oder Verkaufsaufträgen.*
- 5) haben innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate mit Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung über Dienstleistungen im Zusammenhang mit Investmentbanking-Geschäften geschlossen oder Leistung oder Leistungsversprechen aus einer solchen Vereinbarung erhalten.*

Dieser Artikel stammt von [Rohstoff-Welt.de](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/722933--Sovereign-Metals-Ltd.-Research-Update.html>

Für den Inhalt des Beitrages ist allein der Autor verantwortlich bzw. die aufgeführte Quelle. Bild- oder Filmrechte liegen beim Autor/Quelle bzw. bei der vom ihm benannten Quelle. Bei Übersetzungen können Fehler nicht ausgeschlossen werden. Der vertretene Standpunkt eines Autors spiegelt generell nicht die Meinung des Webseiten-Betreibers wieder. Mittels der Veröffentlichung will dieser lediglich ein pluralistisches Meinungsbild darstellen. Direkte oder indirekte Aussagen in einem Beitrag stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf-/Verkauf von Wertpapieren dar. Wir wehren uns gegen jede Form von Hass, Diskriminierung und Verletzung der Menschenwürde. Beachten Sie bitte auch unsere [AGB/Disclaimer!](#)

Die Reproduktion, Modifikation oder Verwendung der Inhalte ganz oder teilweise ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt!
Alle Angaben ohne Gewähr! Copyright © by Rohstoff-Welt.de -1999-2026. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).