

Sovereign Metals: Sprott-Update & interessanter Artikel

12.05.2021 | [Hannes Huster \(Goldreport\)](#)

Gestern haben die Analysten von Sprott ein Research-Update zu Sovereign Metals veröffentlicht, nachdem die Firma das Kasiya Gebiet nochmals um 35% mit hochgradigen Treffern ausweiten konnte. Den Report finden Sie unter folgendem Link als PDF-Datei: [Sprott](#).

Ticker: SVM AU	Net cash: A\$10m	Project: Kasiya / Nsaru, Malingunde
Market cap: A\$252m	Price: A\$0.61/sh	Country: Malawi
RECOMMEND. (unc): BUY	TARGET (unch): A\$0.95/sh	RISK RATING: SPECULATIVE

Our bottom up drilled resource at Kasiya approached ~300Mt in 4Q20, with undrilled potential close to 1Bt over ~6km² and 17km², respectively. The company has now defined Kasiya over 89km² (not all of this will make the current-quarter maiden MRE) with another ~25km² at Nsaru. This is an absolute monster to the extent we have 'stopped counting'. For context, we think production scaling could be anywhere from 5-20Mtpa ROM feed for early-years production anywhere from 75-300ktpa, with a mine life >50 years conceivable. Given the market size of ~600ktpa for rutile approaches 3Mtpa including converted ilmenite and other high-CO₂ variants (synthetic rutile, chloride slag, upgraded slag). We can only describe this as a disruptive asset, from ESG and supply demand. This is where it starts to get fun – there is no competition to rutile for low-CO₂ (rutile wins), but on overall supply, the lowest cash cost wins, hence hits like 8m @ 2% and 5m @ 1.8% in the latest 200 holes exemplify the high-grade starter potential. We previously expected 20-40Mt @ 1.5% but see potential to beat this, all pointing to the biggest, and the lowest cost. Any investor holding a mineral sands stock right now should at the very least be hedging that position with shares in Sovereign in our view. We maintain our BUY rating and A\$0.95/sh PT based on 5% in-situ valuation (ie US\$65/t rutile vs. ~US\$1,300/t spot) over a nominal 500Mt. Post maiden MRE, we anticipate moving to a DCF valuation, but we can't stress enough the strategic premium this asset deserves already, with upcoming catalysts of a maiden Kaisya resource, followed by Nsaru, and a scoping study this year, while metallurgical work and off-take discussions continue in parallel.

Die wichtigsten Aussagen, die man als smarter Investor aus diesem Update mitnehmen sollte:

• Dies ist ein absolutes Monster in dem Maße, dass wir "aufgehört haben zu zählen".

• Um den Kontext zu verdeutlichen, denken wir, dass die Produktionsskalierung irgendwo zwischen 5-20 Mtpa ROM-Feed für eine Produktion in den ersten Jahren zwischen 75-300 ktpa liegen könnte, wobei eine Minenlebensdauer von >50 Jahren denkbar ist.

• Angesichts der Marktgröße von ~600ktpa für Rutil nähert man sich 3Mtpa einschließlich umgewandeltem Ilmentit und anderen Varianten mit hohem CO₂-Gehalt (synthetisches Rutil, Chloridschlacke, veredelte Schlacke). Wir können dies nur als einen disruptiven Vermögenswert bezeichnen, sowohl von der ESG als auch von der Angebotsnachfrage her.

• Hier fängt es an, Spaß zu machen - es gibt keine Konkurrenz zu Rutil bei niedrigem CO₂-Gehalt (Rutil gewinnt), aber bei der Gesamtversorgung gewinnt der mit den niedrigsten Cash-Kosten, daher sind Treffer wie 8m @ 2% und 5m @ 1,8% in den letzten 200 Löchern ein Beispiel für das hochgradige Einstiegspotenzial.

• Wir hatten zuvor mit 20-40 Mio. t bei 1,5% gerechnet, sehen aber das Potenzial, dies zu übertreffen, wobei alles auf das größte und kostengünstigste Vorkommen hindeutet.

• Jeder Investor, der im Moment eine Mineralsand-Aktie hält, sollte diese Position unserer Meinung nach zumindest mit Aktien von Sovereign absichern.

Ich muss hier weiter nichts ergänzen, jeder kann selbst lesen und entscheiden.

Dann gab es heute auch einen Artikel auf MiningNews in Australien.

Zwei Punkte fallen mir auf. Zum einen berichten die Reporter von MiningNews nur sehr unregelmäßig über [Sovereign Metals](#) und einen ausführlichen Artikel zum Rutil-Fund der Firma gab es seit über neun Monaten keinen mehr. Zum anderen wird eine recht klare "Meinung" in dem Artikel abgegeben. Ich habe Ihnen diesen Artikel übersetzt:

Sovereign rutile find could ultimately be worth many 'sovereigns'

IN THE "coming weeks" Sovereign Metals will formally report a rutile resource in Malawi **that could be of great interest to third parties.**

Sovereign Rutilfund könnte letztendlich viele "Sovereigns" wert sein

In den "kommenden Wochen" wird Sovereign Metals offiziell eine Rutil-Ressource in Malawi melden, die für Dritte von großem Interesse sein könnte.

Sovereign sagte am Dienstag, dass es die "hochgradige mineralisierte Umhüllung" auf 89 Quadratkilometer auf seinem Flaggschiff Kasiya Prospekt erweitert hat, was bedeutet, dass es nun "weit über hundert Quadratkilometer Mineralisierung definiert" hat - unter Berücksichtigung des Rutils auf dem benachbarten Nsaru-Prospekt.

"Diese sehr großen, hochgradigen Mineralisierungsgebiete könnten sich zu einer der größten primären Rutil-Lagerstätten der Welt entwickeln", sagte Sovereign.

"Die Erschließung einer neuen, weltweit bedeutenden Quelle für direktes natürliches Rutil könnte dazu beitragen, die wachsende Nachfrage nach kohlenstoffarmen Rohstoffen in der gesamten Lieferkette der Titanindustrie zu decken."

Die globale Bedeutung von dem, was Sovereign glaubt, dass es auf seine Hände hat, wurde konsequent von der ASX-notierten Firma im letzten Jahr oder so gefördert.

In einer Sovereign-Präsentation im letzten Monat hieß es, dass es "seit über einem Jahrzehnt keine hochgradigen Rutil-Entdeckungen mehr gegeben hat ... bis jetzt", und dass es "erheblichen Marktraum für einen neuen Rutil-Produzenten" gebe.

Sovereign bemerkte in der gleichen Präsentation, dass "zwei Projekte mit den meisten Ähnlichkeiten [zu Kasiya] 32% der weltweiten Rutilproduktion ausmachen".

Diese beiden Projekte befinden sich ebenfalls in Afrika und sind im Besitz der an der ASX notierten Iluka Resources (Sierra Rutile) und Base Resources (Kwale in Kenia).

Könnten beide an Kasiya interessiert sein?

Man kann sagen, dass Iluka seit der Übernahme von Sierra Rutile vor 4-5 Jahren für ca. 450 Mio. A\$ seine Probleme hatte, aber es hat noch Jahrzehnte an Ressourcen vor sich, um die Transaktion zu realisieren.

Könnte ein weiterer Deal in Afrika zu diesem Zeitpunkt ein Schritt zu weit sein?

Vielelleicht, obwohl die Investmentbank Macquarie letzte Woche andeutete, dass Iluka "in den nächsten zwei Jahren Wachstumsoptionen in den Bereichen Zirkon, Rutil und Seltene Erden prüfen wird".

Im Falle von Base scheint sich die Zeit in Kenia dem Ende zu nähern (da die Ressourcen in Kwale zur Neige gehen), obwohl das Unternehmen in seinem Portfolio eine Erschließungsmöglichkeit im Weltmaßstab in Madagaskar hat, wenn mit der Regierung dieses Landes eine Einigung über akzeptable steuerliche Bedingungen erzielt werden kann.

Wenn Kasiya jedoch so gut ist, wie sein Eigentümer im letzten Jahr oder so propagiert hat, müsste es ein

Portfolio-Asset sein, das für Iluka, Base und andere in diesem Bereich (Rio Tinto), einschließlich natürlich chinesischer Interessen, eine gewisse Verlockung darstellt.

Ein weiterer strategischer Grund, warum Kasiya für Iluka und Base von besonderem Interesse sein könnte, ist der Hintergrund, den es diesen beiden Unternehmen in Gesprächen mit der Regierung von Sierra Leone bzw. Madagaskar bietet.

Aus der Sicht der Erschließung heißt es, dass Kasiya für die hydraulische Abbaumethode geeignet ist, die Base in Kwale anwendet, während die metallurgischen Arbeiten in der Frühphase, die letztes Jahr durchgeführt wurden, außergewöhnliche Ergebnisse" lieferten.

Kasiya befindet sich in einem Land mit geringer Bevölkerungsdichte und in der Nähe einer wichtigen (und verfügbaren) Eisenbahninfrastruktur.

Malawi wird auch als ein Land mit einem relativ geringen "Sovereign"-Risiko angesehen. Sovereign wird von dem Geologen Julian Stephens geführt und von dem renommierten ASX-Projektgenerator Ian Middlemas geleitet.

Für das Protokoll: Middlemas war in der Vergangenheit kein Projektentwickler oder -betreiber.

Darüber hinaus hat Sovereign vor sieben Monaten den Bergbauingenieur und Investmentbanker Ben Stoikovich ernannt, wobei Stoikovichs Karriere M&A im Wert von 15 Mrd. US\$ umfasst.

Sovereign sammelte im April 8 Mio. AUD durch die Ausgabe neuer Aktien zum Preis von 40c pro Stück ein, wobei das Kapitalmarktunternehmen Sprott mitwirkte.

Die Aktien von Sovereign wurden diese Woche zu Kursen um 60c gehandelt, was das Unternehmen mit etwa 240 Mio. \$ kapitalisiert.

Die Aktie ist in den letzten 12 Monaten um ca. 400% gestiegen.

Offenlegung: Der Reporter hat Aktien in Iluka für zwei Jahrzehnte gehalten.

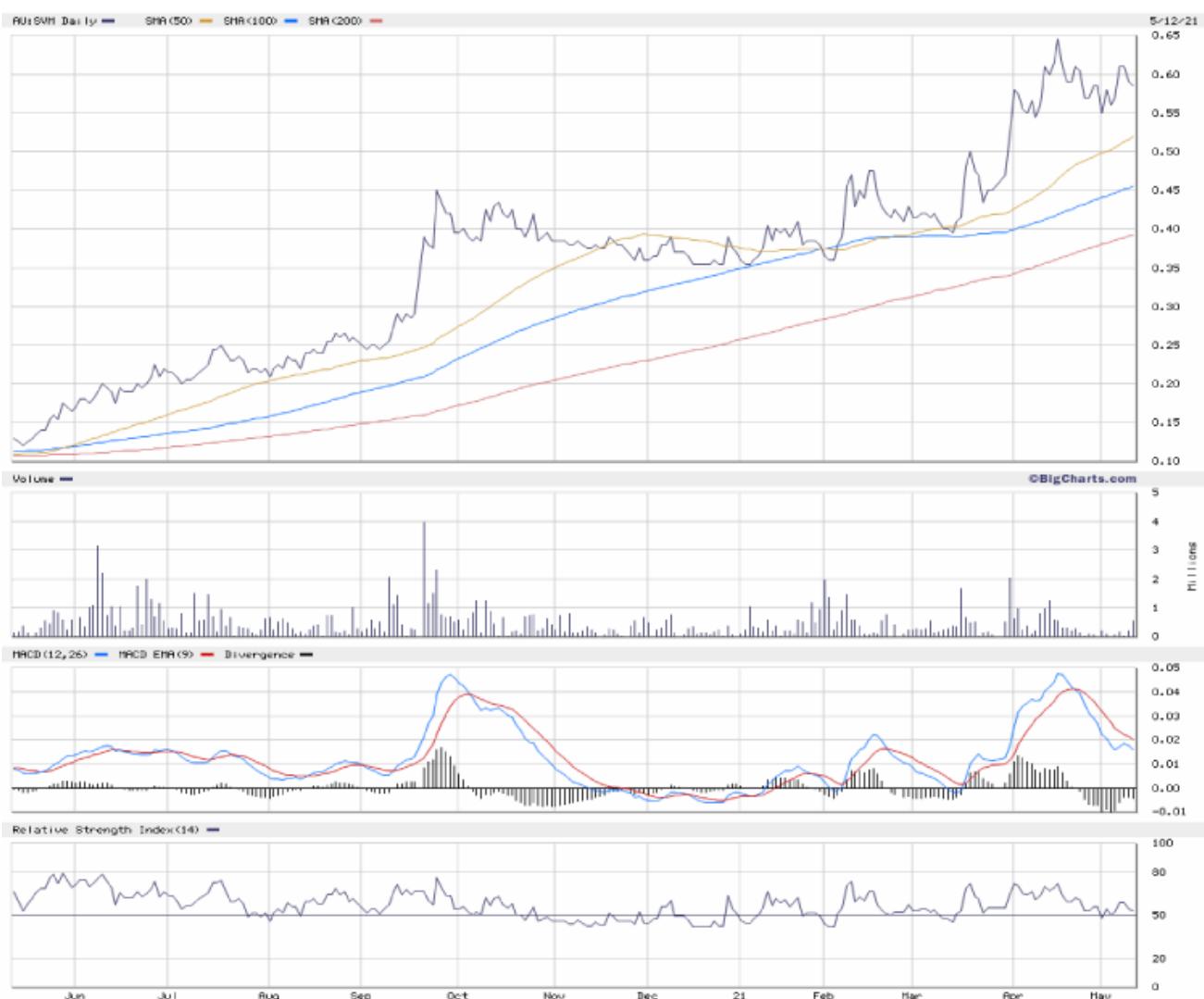
Fazit:

Die Aussagen von Sprott werden immer klarer. Das, was Sovereign Metals hier entdeckt hat, ist kein 08-15-Projekt, sondern eine der bedeutendsten Lagerstätten mit natürlichem Rutil weltweit.

Durch die Größe, die Metallurgie, die Nähe zur Eisenbahnlinie und der Oberflächennähe, könnte Sovereign mit sehr flexiblen Produktionsszenarien an den Start gehen und den kompletten Markt für natürliches Rutil aufmischen.

Die Aussagen des Reporters von Mining-News gehen klar in Richtung Übernahme. Die Worte stammen nicht von mir, sondern von Verfasser des Berichtes.

Kasiya + Nsura bilden eine einmalige Lagerstätte auf diesem Planeten, die eine ganze Industrie, die bislang von etwa einem halben Dutzend Produzenten kontrolliert wird, durcheinanderwirbeln könnte.



© 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](https://www.rohstoff-welt.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/77444-Sovereign-Metals--Sprott-Update-und-interessanter-Artikel.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 [Datenschutzrichtlinen](#).