



DER MORGAN REPORT

Herausgeber: David Morgan, 23. Jahrgang, 12. Ausgabe – Dezember 2021

Zitat:

" Niemand, dem ich begegnete, betrachtete Reichtum nur als ein Mittel, mit dem er Menschen beeinflussen und die Geschicke von Nationen lenken konnte."

Stead über Cecil Rhodes, Seite 560.

- ✓ Kupfer-Update
Seite 4
- ✓ Nova Royalty
Seite 9
- ✓ Unternehmens-Updates
Seite 11
- ✓ Blockketten-News
Seite 15
- ✓ Leserbriefe
Seite 17
- ✓ Vermögensverteilung
Seite 19

Einleitende Gedanken

Was sich in Österreich gerade abspielt, ist leider das, was wir für andere Länder erwarten, wenn sich die nächste Phase der "Krise" entfaltet. Die Psychopathen, die die Regierungen der Welt steuern, drängen auf mehr Lockdowns und Zwangsimpfungen und gehen sogar so weit, daß sie Menschen ins Gefängnis stecken, weil sie nicht geimpft sind. Ob man nun für oder gegen die Impfstoffdebatte ist, die einzige Wahrheit, die für TMR relevant ist, ist, daß es Wahlfreiheit gibt. Ohne dieses grundlegende Menschenrecht stellt sich die Frage, ob man nur existiert oder lebt?

Die Menschen in Österreich erheben sich, wie auch die Bevölkerung vieler anderer Länder. Auch einige der österreichischen Gewerkschaften haben die Maßnahmen verurteilt und sich den Protesten angeschlossen. Auch Frankreich und Holland sind in Aufruhr, ebenso wie die französischen Überseegebiete. Wie geht es weiter?

Der Zusammenbruch der Lieferketten und die sich beschleunigende Inflation machen einen weiteren Zusammenbruch unausweichlich. Wir halten es für sehr wahrscheinlich, daß es zu Stromausfällen kommen wird. Zunächst werden die Ausfälle regional und sporadisch sein, aber es ist zu erwarten, daß sie wie bei der Pandemie in Wellen eskalieren werden. Wenn die Lichter ausgehen, werden die störendsten und gefährlichsten Angriffe unternommen werden. Dann wird es entscheidend sein, die Herzen und Köpfe der Polizei und des Militärs zu erreichen. Viele Länder, die sich gegen die "erzwungene" (ergänzen Sie selbst) wehren, gewinnen an Stärke, da sich einige Militärs und Polizisten der Menge anschließen. Die Zeit für diesen Umschwung wird knapp und wie wir in einem kürzlich erschienenen TMR festgestellt haben, werden jetzt die Seiten gewählt. Leider wird es nicht möglich sein, in der Mitte zu stehen und zuzuschauen.

In Ländern, in denen Polizei und Militär die Integrität besitzen, rechtswidrigen Befehlen eine Absage zu erteilen, werden wahrscheinlich Revolutionen ausbrechen. Freiheitskämpfer werden die Grenzen überschreiten, um das Gleichgewicht in Teilen Europas und des Nahen Ostens vielleicht zu verändern. Andere, denen die Freiheit wichtiger ist als der Wohnort, werden fliehen und in anderen Ländern Zuflucht suchen. Kämpfen oder fliehen. Diejenigen, die erstarren und sich fügen, sind nach Ansicht dieses Autors am meisten gefährdet.



Kaufen Sie Gold und Silber nahe des Spot-Preises!

Während jedermann sonst eine Prämie zahlt... können Sie noch immer Silber und Gold nahe am Spot-Preis kaufen! Ihr eigenes Metall-Sparprogramm zu beginnen, ist ein einfacher Weg, automatisch in Gold und Silber zu sparen. So wird es leicht gemacht, ein diszipliniertes Programm zur Erhöhung Ihres Besitzes an den historisch am besten bewährten Wertspeichern zu unterhalten. Hier erfahren Sie mehr... <http://preciousmetalsavingsprogram.com>

Die Dinge ändern sich in verschiedenen Regionen der Welt, z.B. hat der US-Bezirksrichter Matthew Schelp im östlichen Distrikt von Missouri die Bundesregierung daran gehindert, Covid-Impfungen für Beschäftigte im Gesundheitswesen in Missouri, Nebraska, Arkansas, Kansas, Iowa, Wyoming, Alaska, South Dakota, North Dakota und New Hampshire vorzuschreiben. Der Gerichtsbeschluss besagt, daß die Bundesbehörde Centers for Medicare & Medicaid Services (CMS) vom Kongreß keine eindeutige Befugnis hatte, das Impfmandat für Gesundheitsdienstleister zu erlassen, die Bundesmittel für Gesundheitsprogramme für ältere und arme Menschen erhalten. Das CMS hat in unzulässiger Weise die Pflicht zur öffentlichen Bekanntmachung und Stellungnahme umgangen. Richter Schelp erklärte, das CMS habe keine Beweise dafür, daß Impfstoffe die Verbreitung von Covid-19 beeinflussen.

Diese Art der Gegenwehr durch die Justiz ist von entscheidender Bedeutung, wenn die Wahlfreiheit (Freiheit) erhalten bleiben soll. Statt diese Nachricht im Mainstream zu erwähnen, sehen wir, daß einige bekannte Personen behaupten, daß die Impfungen vorgeschrieben und vom Militär erzwungen werden sollten. Für welche Seite Sie sich auch immer entscheiden, Sie sollten wissen, daß persönliche Verantwortung der Schlüssel zu all unseren Angelegenheiten ist und Tyrannei eine grausame und unterdrückerische Regierung oder Art der Herrschaft ist.

Ein Bereich, den wir untersucht haben, ist Bitcoin und die möglichen Verbindungen zu Jeffrey Epstein. Mit der Verhaftung von Ghislaine Maxwell könnten die Geheimnisse Jeffrey Epsteins gelüftet werden. Er war sowohl mit dem MIT als auch mit fast allen Bitcoin-Größen verbunden. Unsere Untersuchung steht in unserem Blog und ist kostenlos. Wir wissen, daß die meisten Mitglieder den Blog vielleicht wöchentlich lesen und einige sind auf der kostenlosen Liste.

Unsere Vermutung ist, daß Epstein Bitcoin und wahrscheinlich auch andere Kryptowährungen besaß. Einige sind so weit gegangen zu behaupten, daß er an der Schaffung von Bitcoin beteiligt war. Wenn er Geld in Kryptowährungen verstecken wollte, würde er es wahrscheinlich geheim halten. Und was die Intrige noch verschlimmert, ist, daß es keine Erklärung dafür gibt, wie er zu dem Vermögen von einer halben Milliarde gekommen ist. Die finanziellen Fragen gingen weiter, als die ehemalige Epstein-Vertraute Ghislaine Maxwell im Dezember 2019 anonym ein 156 Hektar großes Grundstück in New Hampshire kaufte.

Wie wurde das Grundstück erworben? Bitcoin? Der U.S. Bank Secrecy Act besagt, daß Bargeldtransaktionen über 10.000 Dollar dem U.S. Finanzministerium gemeldet werden müssen. Niemand behauptet, daß für den Erwerb der Immobilie in New Hampshire tatsächlich Bargeld verwendet wurde, aber selbst die Überweisung von

einer Million Dollar könnte eine rote Flagge auslösen.

Wie die meisten der besseren Berichtersteller in unserem Sektor - private Finanzberichte - wissen wir, daß die beste Methode darin besteht, dem "Geld zu folgen". Der gesamte Schatz an Geheimnissen von Jeffrey Epstein ist zweifellos mit der Quelle seines Reichtums verbunden.

Ghislaine Maxwell hat vielleicht keine andere Wahl, als selbst einen Deal mit der Staatsanwaltschaft zu machen. Diese Vereinbarung würde zweifellos die Nennung von Namen und die Verwicklung von Hunderten von "Eliten", darunter Politiker, Wirtschaftsführer und sogar Adelige, beinhalten. Sie würden auch verlangen, daß sie alle Gewinne ihrer vorgeblichen Verbrechen herausgibt. Es wäre überraschend, wenn die Strafverfolgungsbehörden nicht letztendlich Kryptowährungen als Teil von Epsteins Schema aufdecken würden.

Wir sind uns bewußt, daß der ausgewählte Richter und die Tochter von Comey zum Team der Staatsanwaltschaft gehören. Nichtsdestotrotz werden so viele Informationen ans Licht kommen, daß zum Zeitpunkt der Urteilsverkündung bereits so viel Wahrheit an die Öffentlichkeit gedrungen ist, daß das nur noch eine formale Angelegenheit ist.

Bislang haben die US-Mainstream-Nachrichten alles in ihrer Macht stehende getan, um den Nachrichtenfluß vom Maxwell-Fall weg zu steuern. Wir wissen auch, daß Jack Dorsey von Twitter zurückgetreten ist. Um was zu tun? Bitcoin schürfen?

Wir sind immer noch optimistisch genug, um zu glauben, daß die Menschheit diesen Krieg gewinnen wird, aber es wird weh tun. Der Plan der tyrannischen Elite ist es, Sie zu brechen und allmählich zu schwächen. Wenn ihre Machenschaften erst aufgedeckt sind, ist die Bevölkerung zu schwach, um Widerstand zu leisten. Deshalb ist die Ernährungssicherheit jetzt das Wichtigste.

Diejenigen, die all das bisher abgetan haben, beginnen erst jetzt zu erkennen, daß sie vollständig von einem System abhängig sind, das sie nicht kontrollieren und das sie bis zur Unterwerfung aushungern könnte. Für die Unvorbereiteten besteht die einzige Hoffnung darin, Farmen und netzunabhängige Verbindungen zu finden, die über die nötige Erfahrung und Ausrüstung verfügen, um zu überleben, wenn sie vollständig vom System abgeschnitten sind. Die meisten Menschen werden überrascht sein, wie wenige dieser Orte über die Mittel und das Wissen verfügen, um unabhängig weiterzumachen. Es ist jetzt anders als in der Depression der 1930er Jahre, wo vielleicht achtzig Prozent der Amerikaner und der größte Teil der Welt in der Nähe eines Bauernhofs lebten oder ziemlich viel über den Anbau von Nahrungsmitteln und die

Selbstversorgung wußten. Heute sind es nur noch wenige. Selbst ein moderner "Landwirt" weiß in vielen Fällen wenig über das Anlegen eines biologischen Gartens zur Versorgung der Gemeinschaft. Er (oder sie) weiß, wie man die Landmaschinen programmiert, um alle Aufgaben zu erledigen, die erforderlich sind, um riesige Mengen einer Monokultur, z. B. Mais, zu produzieren. Die modernen Farmer im heutigen System haben eine andere Denkweise als die Familienbetriebe von früher.

Unsere Sorge gilt derzeit dem "dunklen Winter", von dem die politische Klasse spricht, und der daraus resultierenden Lebensmittelknappheit, von der wir vernünftigerweise ausgehen können (und die bereits eingetreten ist). Die beste Vorsorge ist es, sich schon jetzt mit dem einzudecken, was man normalerweise regelmäßig isst. Lebensmittel in Dosen, Flaschen und getrocknete Lebensmittel sind weitaus billiger und wirtschaftlicher als die in Überlebenspaketen verpackten Notnahrungsmittel.

Dennoch haben diese Überlebenskits ihren Platz und ihren Zweck. Zu diesem Zweck finden Sie hier einen Link zu einer Nahrungsquelle für Notfälle, an der TMR beteiligt ist. Die Website heißt Patriot Prepared, erreichbar unter www.mealsbymorgan.com. Sie finden dort Wasser, Überlebensausrüstung, Solaranlagen, eine große Auswahl an gefriergetrockneten Langzeitnahrungsrationen - fertig zubereitete Mahlzeiten, wenn Sie bereit sind, sie zu essen, usw. Also schauen Sie sich die Seite an und entscheiden Sie, ob sie für Sie geeignet ist. (Wir erhalten eine kleine Vermittlungsgebühr, und wenn Sie das stört, können Sie auch woanders einkaufen).

Da sich die Welt auf ein technokratisches System zubewegt, werden die "Informationskriege" weitergehen. Es gibt einen Technologiesektor, in dem die USA China voraus sind: Breitband-Satelliten im erdnahen Orbit (LEO). Elon Musk's Starlink ist hier führend. Von den insgesamt 4.550 LEO-Satelliten in der Umlaufbahn befinden sich 2.788 in US-Besitz, 431 in chinesischer und 167 in russischer Hand. Mehr als ein Viertel dieser Gesamtzahl wurde in diesem Jahr in die Umlaufbahn gebracht, wobei die USA 891 der 1.178 neuen Satelliten beigetragen haben.

Gerüchten zufolge soll dieses erdnahe System im Falle eines "Blackouts" in den Vereinigten Staaten als Notfallkommunikationssystem eingesetzt werden. Wir hatten keine Zeit, dies vor der Veröffentlichung zu überprüfen, also betrachten Sie dies bitte als Gerücht.

Kommen wir zu den Märkten und beginnen wir mit den Edelmetallen. Zu Beginn des letzten Monats schienen die Edelmetalle an Stärke zu gewinnen, doch dann schlug der Optionsverfall zu und die Metalle wurden deutlich nach unten gedrückt. Wir haben im Laufe der Jahre immer wieder betont, daß der beste Zeitpunkt für einen Kauf bei oder

kurz vor dem Verfall von Optionen ist, wenn Sie einen monatlichen Kaufplan haben.

Nichts scheint derzeit weniger beliebt zu sein als die Edelmetalle, insbesondere Silber. In einem aktuellen Interview mit Palisades Gold Radio wurde ich gefragt, ob ich mich in Bezug auf die Metalle irren würde. Ganz einfach, wenn ich falsch läge, was wäre der Grund dafür? Bevor ich auf die Antwort eingehe, möchte ich wiederholen, was wir letzten Monat geschrieben haben. Gold hat den S&P 500 in den letzten 20 Jahren übertroffen, da es um mehr als 500% gestiegen ist, während die Gesamtrendite des S&P 500 bei etwas mehr als 190% liegt. Das Problem ist, daß die Federal Reserve die Geldmenge von 4,7 Billionen im Jahr 2000 auf heute über 20,3 Billionen Dollar erhöht hat. Dies wurde einer Pressemitteilung vom 1. Juli 2021 entnommen, die erst vor wenigen Monaten veröffentlicht wurde. Nachfolgend finden Sie einen redigierten Brief an den Herausgeber, der zum Ausdruck bringt, wie enttäuschend der Silbermarkt war.

Leider muß ich sagen, daß ich fest davon überzeugt bin, daß sich die EMs weder zu unseren Lebzeiten noch in der Zukunft erholen werden. Besonders Silber ist für mich die schlechteste Investition der Welt. So viele andere Gelegenheiten wurden verpaßt, weil wir alle glaubten, Silber würde sich erholen. Und das sagt jemand, der seit 2009 Silber und Gold kauft und hält. Es könnte für uns alle an der Zeit sein, weiterzuziehen und uns vielleicht auf etwas anderes zu spezialisieren. Silber wird einfach nicht für uns da sein und wenn doch, wird es zu diesem Zeitpunkt keine Rolle spielen. Die CEOs der Miningesellschaften sind zum Teil selbst schuld. Sie haben nicht den Mumm, etwas dagegen zu unternehmen.

Meine Antwort an Tom, ob ich mich geirrt habe, mag wie eine Ausrede klingen, doch meine Antwort war, daß sich die Vorstellung von Geld so sehr verändert hat, daß nicht genügend Menschen eines der Edelmetalle als brauchbare Investition, Absicherung, solides Geld oder sicheren Hafen ansehen. Die Banken kontrollieren Gold, halten es aber so ruhig wie möglich. Silber wird seit 1873 nicht mehr als monetäres Asset betrachtet.

Russland kauft in Riesentempo Gold und Singapur hat einen massiven Goldankauf gemeldet. Es ist klar, daß die Leute, die die Welt regieren, ihre Goldpositionen erhöhen. Gold und Silber sind stark miteinander korreliert und wenn Gold über 2000 USD steigt und sich beschleunigt, wird Silber folgen. Ein weiterer wichtiger Punkt ist, daß unsere Mitgliederbasis zu über sechzig Prozent aus den USA stammt, aber fast jede andere Jurisdiktion hätte einen anderen Ausblick, denn in diesen Währungen haben Gold und Silber gut bis extrem gut abgeschnitten. Zum Beispiel erreichte Silber in Indien (in Rupien) im Jahr 2020 ein Allzeithoch

und war höchstwahrscheinlich eine wichtige Quelle für physisches Silber auf dem Markt, als der Kurs von etwa 15 auf 25 in US-Dollar stieg.

Einige von Ihnen haben vielleicht in einem der Interviews einen Hinweis auf einen Gold-Run gehört. Hier ist ein kurzer Überblick über einen Run auf Gold mittels einer Internetrecherche.

Historisch gesehen hat ein "Ansturm auf Gold" eine ganz bestimmte Bedeutung. Die Menschen bringen Papiergeld zu den Banken und tauschen Papier gegen Gold. In geringerem Maße bringen sie auch Papiergeld zu staatlichen Münzprägestalten und tauschen Papier gegen Gold.

Da kein Land der Erde sein Geld mit Gold unterlegt und kein Land der Erde einen Zwangsumtausch praktiziert, wird es in keinem Land der Erde einen Run auf Gold geben.

Auf nationaler Ebene hat kein Land der Erde Schulden, die auf Gold lauten, also kann kein Land der Erde seine Goldreserven von anderen Nationen abziehen. Gold ist ein Vermögenswert, der verkauft oder gekauft werden kann, aber nicht Teil einer Währung.

Mit anderen Worten: Bei dem heutigen Wirtschaftssystem der Welt ist ein Run auf Gold nicht möglich.

Im Zusammenhang mit dem eben Gesagten wird der Punkt klar, aber er ist nicht das Gesamtbild, denn gegenwärtig können Fiat-Währungen aller Länder in Gold umgewandelt werden und wenn die Menschen ihren Regierungen mißtrauen, setzen sie ihr Vertrauen in Gold und nicht in die lokale Währung. Nachdem wir mehr oder weniger in der ganzen Welt herumgekommen sind und eine breitere Perspektive auf andere Kulturen und deren Umgang mit ihrem "Geld" haben, sind wir immer noch der Meinung, daß sich Gold und Silber in den USA bewähren werden, so wie sie es im Rest der Welt bereits getan haben.

Abschließen möchte ich den Leitartikel dieses Monats mit dem Gedanken aus unserem Eingangszitat. Wie ich schon oft gesagt habe, ist Geld Macht und ein Mittel zur Kontrolle. Wenn die Geldmächte die Kontrolle haben, sind wir, das Volk, Diener der "Geldmeister". Wenn es ein freies Geld gibt, dann ist das einzig bekannte, das von den Menschen seit tausenden von Jahren akzeptiert wurde, Silber und Gold, insbesondere Silber. Die Bankiers sahen, was kommen würde und setzten die Vereinigten Staaten 1873 auf einen reinen Goldstandard, weil Silber die Freiheit des Volkes bewahrte und wie immer wußten die Banker, was das Beste für "die Menschen" (anders gesagt, sie selber) war.

Ob Sie zustimmen oder nicht, wir befinden uns in der letzten Schlacht und die Geschichte der Edelmetalle ist noch nicht zu Ende. Die Kryptowelt hat es den Geldmastern angetan und wie wir schon zu Beginn des Jahres sagten, wenn die Wall Street erst einmal hinter Bitcoin steht, dann ist der Himmel die Grenze und es wird so hoch steigen, wie es die Geldmeister wünschen. Aber am Ende könnte sich die Idee, daß Bitcoin Ihre finanzielle Freiheit bewahren wird, als Trojanisches Pferd erweisen. Denken Sie daran, daß die Natur ein Gleichgewicht fördert und ein Gleichgewicht in Ihren Finanzen ist von entscheidender Bedeutung, d.h. die richtige Menge an Investitionen, die Ihnen am besten dienen. Harry Browne, mein wichtigster Mentor, hat ein Buch mit dem Titel *Fail Safe Investing* geschrieben. Es verfolgt einen ausgewogenen Ansatz und tatsächlich gab es einen Fonds namens Permanent Portfolio, der auf dieser Grundthese basierte. Vielleicht wäre das eine gute Lektüre für unsere Mitglieder in der Feiertagszeit.

Kupfer-Update

Anmerkung der Redaktion: Einiges davon wurde bereits veröffentlicht, aber dies ist eine aktualisierte Version. Wir haben viele Anfragen zum Thema Kupferanlagen erhalten und uns die Zeit genommen, das Thema erneut aufzugreifen.

Unabhängig davon, ob Sie neu bei TMR sind oder schon länger Abonnent, empfehlen wir Ihnen dringend, den Kupferreport, den wir in der Ausgabe vom Februar 2021 veröffentlicht haben, erneut zu lesen. Die Grundannahmen bleiben unverändert. Wir haben einige Anmerkungen gemacht, um nuancierte Perspektiven zu klären/hinzuzufügen oder eine Reihe von Datenpunkten in diesem Bericht zu aktualisieren. Diese Kommentare sind in Rot angegeben. Wir haben bestimmte Punkte und Kommentare unterstrichen, um sie hervorzuheben. Außerdem haben wir - insbesondere für neue Abonnenten - ein wichtiges Unternehmen - American Pacific Mining Corp - aktualisiert, das wir nach der Veröffentlichung dieses Berichts in unsere Vermögensverteilung aufgenommen haben.

Ein dreiteiliger Weg, um den säkularen Kupferboom zu spielen - 03.12.2021 Reprise

Wir sind nicht völlig davon überzeugt, daß ein Kupferboom in der Größenordnung der glühendsten Befürworter nun feststeht, aber die Indizien (und quantitativen) Beweise haben sich weiter verdichtet. Angesichts der starken Performance, die das rote Metall seit November 2020 vorweisen (und halten) konnte, sind wir jedoch der Meinung, daß wir die Hausse nicht ignorieren sollten.

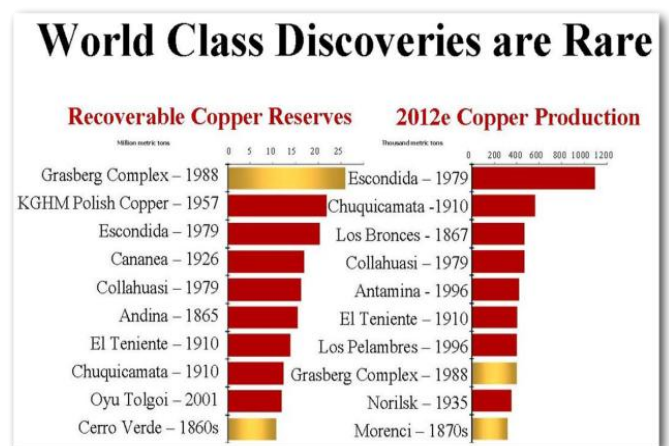
Es lassen sich viele Punkte anführen, die die sehr reale Möglichkeit, wenn nicht sogar die Wahrscheinlichkeit einer größeren, anhaltenden Preisbewegung aufzeigen, die bis weit in das

laufende Jahrzehnt hineinreichen könnte, fast unabhängig von den wirtschaftlichen Kräften, die in diesem Zeitraum wirken. Dennoch wird es auch weiterhin Volatilität in beide Richtungen geben, während sich der Preis sortiert. Für diejenigen, die sich in diesem Teilbereich des Rohstoffsektors engagieren möchten, könnte sich ein angemessenes Risiko-/Ertragsprofil ergeben, indem Sie Ihre Ressourcen vielleicht so einsetzen, wie wir es im letzten Frühjahr für Uran vorgeschlagen haben - eine Anlage, die unserer Meinung nach seit Anfang 2021 selbst eine große Aufwärtsbewegung eingeleitet hat - mit einem Uranboom und einem Echo, das noch mehrere Jahre anhält.

Da wir nicht wissen, wann ein anhaltender Kupferboom einsetzen könnte, können wir mit einer kleinen Anzahl solider Projekte und der daraus resultierenden Kupferkampagne als Nebenaktivität leichter den Beginn einer Aufwärtsbewegung "abwarten" oder Verluste begrenzen, wenn wir aufgrund eines sich abzeichnenden deflationären Zwischenspiels Abstriche machen müssen. (Unterstreichung vom 03.12.21)

Genau so haben wir letztes Jahr mit Uran gespielt. Nachdem wir unseren Bericht veröffentlicht hatten, war es monatelang ruhig, aber es gab keinen Grund, sich über ausgewählte Aktien zu ärgern, die in der Schwächephase gekauft wurden, als die Preise ruhig waren und Aktien über enge Geld-/Briefspannen erworben wurden. Das sorgt auch für Flexibilität. Als die Uranaktien im November zu steigen begannen, entwickelte sich einer der vier Titel im Portfolio dieses Autors stärker als erwartet. Es war daher eine einfache Entscheidung, die Position zu verdoppeln, um einem neuen Trend zu folgen, der nachhaltig zu sein schien. Diese Aktie hat sich inzwischen als mein zweitbestes Wert erwiesen und bei einer unerwarteten Schwäche könnte ich noch weiter aufstocken. In Anbetracht der Tatsache, daß die Aktie im Jahr 2011 für 80 \$ gehandelt wurde und jetzt immer noch für weniger als 5 \$ zu haben ist, ist dieses Mal wahrscheinlich noch mehr Potential vorhanden. Der Uranwert, den wir in die Vermögensverteilung aufgenommen haben - enCore Energy - ist um 495% gestiegen. Berichten zufolge war dies einer der, wenn nicht sogar der beste prozentuale Wertzuwachs während dieses Anstiegs.

Kupfer weist einige der gleichen Angebots- und Nachfragekomponenten auf wie seine teureren Verwandten, Gold und Silber und natürlich auch einige wichtige Unterschiede. Bestimmte Kupfertitel könnten in den nächsten Jahren tatsächlich zu größeren Gewinnern werden - aus etwas anderen Gründen als die meisten Bullen glauben. Wenn die Prämisse und die zeitlichen Annahmen dieses Berichts einigermaßen korrekt sind, könnte das Gewinnpotential der investierten Mittel zu gegebener Zeit nach oben überraschen.



Die optimistische Einschätzung für Kupfer, die unsere eigenen Annahmen untermauert, lautet wie folgt: Die meisten großen Kupferlagerstätten, die heute in Produktion sind, wurden Ende des 19. bis Anfang des 20. Jahrhunderts entdeckt und weisen einen Abwärtstrend auf, was die verbleibenden Minenlaufzeiten, den Erzgehalt, die Zugänglichkeit des Erzes und die Projektgehalte betrifft (z. B. wurde Chuquicamata - kurz *Chukui* - in Chile vor einigen Jahren weitgehend unter Tage verlegt). Diese älteren Lagerstätten haben in der Regel auch erhebliche Altlasten in Bezug auf die Umwelt.

Ungeachtet der beiden "Einhorn"-Kupferlagerstätten, die von Ivanhoe entwickelt werden und auf die wir in diesem Bericht eingehen werden, sind selbst viele relativ neuere Lagerstätten nicht hochgradig. Bei der Kupferproduktion ist größer in der Regel besser, aber das bedeutet auch massive Vorabinvestitionen (2 bis 3 Mrd. USD) in Studien, die Einhaltung von Umweltauflagen (ESG) und Genehmigungsprotokolle, ganz zu schweigen vom Aufbau der Mine/Verarbeitungsanlage.

Kleine Kupferlagerstätten rechnen sich in der Regel nicht, und die großen Konzerne stehen daher nicht automatisch Schlange, um sie von Prospektoren oder gewöhnlichen Explorationsunternehmen

aufzukaufen. Und wenn sich herausstellt, daß die Lagerstätte selbst mit Basismetallen und einigen Silbergutschriften nur mäßige Gehalte aufweist, ist es vielleicht immer noch nicht so attraktiv, eine Milliarde oder drei Milliarden und 10, 12 oder bis zu 20 Jahre zu investieren, um das Erz vom Tagebau zum Förderturm oder zur Laugungsanlage zu bringen.

Aufgrund dieser und anderer Faktoren werden viele der derzeit angepriesenen Kupferprojekte nicht in Produktion gehen oder während des derzeitigen Bullenzyklus an einen Großkonzern verkauft werden. Mit ihnen läßt sich im Laufe des Zyklus zwar Geld verdienen, aber das kann nur von kurzer Dauer sein, wenn die Anleger erkennen, daß diese Projekte wahrscheinlich nie in Produktion gehen werden und kaum mehr erreichen, als die Aktionärsbasis und damit den Aktienkurs kontinuierlich zu verwässern.

Wenn ein Anleger die Chancen, gutes Geld zu verdienen, in seine Richtung lenken möchte, sollte er mehrere Faktoren berücksichtigen. Je mehr dieser "Enten" in einer Reihe stehen, desto größer ist die Wahrscheinlichkeit, daß gutes Geld verdient werden kann, falls und wenn die Kupferhaussa, an die viele sachkundige (und einige nicht so sachkundige) Menschen glauben, eintritt.

Also... wenn der Gehalt nicht spektakulär ist, es nicht (das Projekt, d.Ü.) in einem Land mit geringem Risiko liegt (es sei denn, Robert Friedland ist am Ruder), es keine substantziellen Goldanteile aufweist und weder produziert noch kurz davor steht, im Schmelzprozeß viele Fremdstoffe ausgesondert werden müssen, oder es in einem Teil der Welt liegt, wo Menschen, Fische und Bäume ein Problem darstellen, dann ist es vielleicht nicht gerechtfertigt, eine Münze zu werfen, um zu sehen, ob die angepriesene Kupferstory die geringste Chance hat bzw. jemals Kupfer an den Endverbraucher geliefert werden wird.

Egal, ob es sich um Gold, Silber, Kupfer, Uran oder digitale Bergbauunternehmen handelt, wir möchten eine kleine Anzahl der besten Unternehmen halten, die wir in vernünftigen Mengen zu "vernünftigen" Preisen kaufen. In all diesen Teilsektoren kommen inzwischen dutzende von "No-Name-Unternehmen" auf den Markt. Einige davon, mit einem bewährten Management an der Spitze, in guten Gegenden und mit soliden Projekten, könnten zu großen Gewinnern werden. Aber die meisten werden wahrscheinlich nirgendwo hingehen, nicht einmal gegen Ende dieser Hausse, wenn "Schweine fliegen".

Also - lassen Sie das Pareto-Prinzip Ihr Maßstab sein, der Rest bleibt auf der Strecke wie die Spreu im Wind vom frisch geernteten metaphorischen Weizen!

Etwas zu tun, bedeutet für sich genommen sehr wenig und wird ohne eine tragfähige Strategie wahrscheinlich nicht erfolgreich sein. Unsere dreigleisige Kupfer-Strategie geht auf jedes der oben genannten Elemente in ausgewogener, durchdachter Weise ein - und geht oft darüber hinaus -, so daß wir glauben, daß Abonnenten, die sich für ihre Umsetzung entscheiden (und zweifellos einige persönliche Anpassungen vornehmen), eine gute Chance haben, während der "Boom"-Phase des wahrscheinlich letzten großen "Kupferrausches" während der Investitionslebenszeit der meisten Menschen, die dies lesen, erhebliche asymmetrische Gewinne zu erzielen. Genau wie bei unseren Uranerwartungen könnte eine Kupferhaussa schon bald einsetzen, sie könnte aber auch noch ein Jahr oder länger brauchen.

Ob Sie den Löwenanteil dieser Gewinne "behalten" können oder nicht, wird davon abhängen, wie Sie sie managen und herausziehen, wenn sich der "Boom" in ein "Echo" verwandelt (mit Anerkennung an Marin Katusa für die Popularisierung dieses wichtigen Konzepts). Und wir empfehlen Ihnen in aller Bescheidenheit, falls Sie dies noch nicht getan haben, die sorgfältige Lektüre (oder erneute Lektüre) von *Second Chance: How to Make and Keep Big Money From the Coming Gold and Silver Shock-Wave* (jetzt im Gange), Ihnen eine ausgezeichnete Chance gibt, genau das zu tun!

Wir glauben daran, daß eine richtige Positionierung und ein möglichst effektives Vorgehen in den nächsten Jahren während des "Booms" es einem Investor ermöglichen wird, eher 5-10 Dollar zu verdienen, als einen Dollar - oder weniger - zu kassieren, falls und wenn sie während des "Echos" dabei bleiben.

Das ist genau die Art und Weise, wie wir unsere Uran-Kampagne Anfang 2019 aufgesetzt haben. Und bis jetzt läuft alles nach Plan. Wir sind sicher, daß Sie uns zu gegebener Zeit mitteilen werden, ob Sie uns zustimmen!

1. Ein "Kupfer-König" Produzent

Ivanhoe Mines: <https://www.ivanhoemines.com/>
(Per Dezember 2021 hat sich IVPF seit unserer Besprechung fast verdoppelt.)

TSX: IVN; OTCQX: IVPF (In diesem Zyklus ein sehr wahrscheinlicher chinesischer Übernahmekandidat)

Ivanhoe Mines hat drei „disruptive Projekte von Weltklasse-Format (Tier 1) in ihren jeweiligen Rohstoffen“: Kupfer, PGMs (Platingruppenmetalle) und Zink.

Kamoa-Kakula-Kupfer: zentralafrikanischer Kupfergürtel/Demokratische Republik Kongo (DRK). Ivanhoe Mines (39,6%); Zinjin Mining

Group (39,6%); Regierung von DRK 5,6%. Kupfer mit durchschnittlichem Gehalt, erste Kupferproduktion ca. 07/21

Western Foreland-Copper: westlich des Kamao-Kakula Projekt, DRK.

Kipushi -Zink: DRK. Ivanhoe Mines 68%. @35% Zn, weltweit höchster Gehalt – ca. doppelt so hoch wie bei den anderen Top-Zinkprojekten.

Platreef-PGMs, Rhodium, Gold, Nickel, Kupfer: nördliche Flanke, 26% durch B-BBEE Partners.

Bushveld Komplex, Südafrika. In Schacht 1 wird gefördert, Produktionsbeginn ca. Mitte 2024.

Dies sind extrem große und hochwertige Kupfer- und PGM-Lagerstätten, die buchstäblich noch Jahrzehnte der Minenlebensdauer vor sich haben und das in Gegenden mit hohem Länderrisiko (für andere). Seit über 30 Jahren hat Friedland die Fähigkeit zu einer hohen Kunst weiterentwickelt, erfolgreich mit den lokalen politischen, sozialen und wirtschaftlichen Strukturen zusammenzuarbeiten. Und das stets in einer Art und Weise, die alle Beteiligten am Tisch davon profitieren läßt. Dabei erhöht er stets die Wahrscheinlichkeit, daß sein Unternehmen, Ivanhoe Mining, mit dem enormen, in diese massiven Metallproduktionsprojekte investierten Kapital außergewöhnliche und dauerhafte Gewinne erzielt.

"Es gibt rote und blaue Staaten in den USA, aber (beim Übergang zu E-Fahrzeugen) kann die Autoindustrie nicht nur Autos für die roten Staaten bauen. Eine Veränderung wird in Gang kommen. Die gesamte Lieferkette wird dramatisch unterbrochen werden und wir haben nur ein Periodensystem der Elemente, mit dem wir arbeiten können. Der Übergang und die Verringerung der Verwendung von Kohlenwasserstoffen und Kohle wird der größte Übergang in der Evolution unserer Spezies in der aufgezeichneten modernen Geschichte sein."

"Man wird einen enormen Anstieg des Metallpreises brauchen, um es richtig abbauen zu können (und die lokalen Gemeinden zu unterstützen). Unsere Industrie braucht mindestens 10 bis 15 Jahre, um eine Tier-1-Mine mit einer Lebensdauer von hundert Jahren zu entdecken und weitere 5 bis 10 Jahre, um sie in Produktion zu bringen. Es ist sehr gefährlich, eine Mine dort zu bauen, wo die Wasserbilanz positiv ist (die jährlichen Niederschläge und der Schnee übersteigen die Verdunstungsverluste)... Das halbiert die Gebiete, in denen man überhaupt Bergbau betreiben kann."

"Tier-1-Minen mit geringen Umweltauswirkungen (Energie) sind der Schlüssel. Die meisten der großen Kupferminen, die heute in Produktion sind, wurden in Chile entdeckt und sie sind extrem niedriggradig und

nicht umweltfreundlich. (Hervorhebung durch den Autor). Auf globaler Ebene geht es also nicht nur um das beste Kupfer, das abgebaut werden kann, sondern auch um die effizientesten Kosten und die geringsten Auswirkungen auf die Erde. In diesem Sinne ist das hochgradigste Kupfer das grüne Kupfer. Er fährt fort, daß die enorme Menge an Metallen, die wir für die Elektrifizierung der Welt benötigen werden, um die Verbrennung von Öl und Kohle zu beenden, bedeuten, daß das gesamte System von Grund auf revolutioniert werden muß. Er erörtert die kommende Einstufung von Metallen, die den Herstellern die Möglichkeit bieten wird, sich für umweltfreundlich erzeugtes Metall zu entscheiden.

Ivanhoe technische Betrachtung: IVPAF: 52 Wochen Hoch/Tief/Aktuell (02.12.21): 8,60 \$ - 3,00 \$ - **7,48 \$**

Die Ivanhoe Mines Aktie kam 2013 mit rund 5 \$ an den Markt, fiel auf ca. 0,40 \$ und bildete 2019 und 2020 einen zweijährigen Dreifachboden bei 1,50 \$. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Artikels ist sie nun auf ein neues Allzeithoch in Höhe von 5 \$/Akte gestiegen. Auf nominaler Basis ist sie nicht mehr "billig", aber es stellt sich die Frage, ob ihr Wertversprechen stark genug ist, um sie in den nächsten Jahren deutlich nach oben zu bringen und das bei einem vernünftigen Risikomaß. (Seit April 2021 notiert Ivanhoe bei/um Allzeithochs von 8,00 US\$, wobei es einen Rückgang auf den 50-Tage-Durchschnitt Anfang Oktober gab).

Friedland schließt das Interview, indem er seinen Freunden in Singapur rät: *"Ihr solltet euer neues Haus aus Kupferziegeln bauen, sie mit Platten und Wandbrettern bedecken und vergessen, daß es in der Wand ist. In zehn Jahren könnt ihr das Haus abreißen und mit dem Gewinn eine Flotte von Lamborghinis kaufen... Das ist eine Form von Geld, wie ihr wißt."*

Man kann dafür argumentieren, daß die Qualität, die Quantität und die ESG-konforme Natur von Ivanhoes Projekten letztendlich einen Höchstpreis für einen Großteil der zukünftigen Kupferproduktion bringen könnte, was den Aktienkurs des Unternehmens in diesem Prozeß steigern würde.

Plan 'B' Kupferunternehmens-Alternativen in einer Umgebung mit geringem Länderrisiko, profitabel, mit langer Minenlebensdauer:

Beide Projekte enthalten signifikante Goldanteile, die dem Fokus auf Kupfer Stabilität/Profitabilität hinzufügen:

Copper Mountain Mining Corp (TSX: CMMC; OTC: CPPMF) - <https://www.cumtn.com/> B.C. (ein aktueller Produzent mit einer Minenlebensdauer von 31 Jahren, basierend auf den Reserven) 31% Gold/Silberanteil nach Reservenwert. Geplante Mühlenerweiterung auf 45.000 t/Tag und 65.000 t/Tag (Siehe auch die exzellente Unternehmenspräsentation auf der Webseite.) Voll

verwässert: 219 Mio.; 52 Wochen
Hoch/Tief/Aktuell: CPPMF: 2,08 US\$ - 0,19 US\$ - 1,82 US\$ (Seit März 2020 hat sich der CPPMF in einem Winkel von 45 Grad nach oben entwickelt und berührte seine 50-Tage-Linie erst im Oktober und erneut im November 2021).

Western Copper and Gold Corp (TSX: WRN; NYSE: WRN) Yukon (Vorproduktion)

<https://www.westerncopperandgold.com>

Erschließung des Weltklasse-Casino-Projekts im kanadischen Yukon als Tagebau mit Standard-Arbeitsablaufdiagramm. Eine Kupfer(41%)-Gold(38%)-Moly(18%)-Silber (4%) Metallwertverteilung. Verarbeitungsanlage + Flotation + Haufenlaugungs-Ressource. Voll verwässert: 124,1 Mio. 52 Wochen
Hoch/Tief/Aktuell: WRN: 1,48 - 0,31 - 1,18 \$ (Rio Tinto meldete am 1.6.21 ein 25 Mio. \$ JV) (WRN war nicht so stark wie Copper Mountain, weil es noch mehrere Jahre dauern kann, bis man in Produktion geht und innerhalb dieser Zeit bis zu 2 Jahre, bevor Rio eine Entscheidung trifft, "all in" zu gehen usw.) Dies zeigt, daß, ungeachtet einer fragwürdigen Länderrisikosituation wie in Peru oder Chile, ein Produzent bei Rückgängen besser abschneidet als ein bald oder in mehreren Jahren in Produktion gehendes Unternehmen wie WRN) DS

(ein unterschätzter Gewinn-Rückenwind?) "Zu Beginn eines Zyklus kann man mit einem Kupfer-Gold-Projekt mehr Geld verdienen als mit einem reinen Goldprojekt. Am Ende des Zyklus verschwindet (dieser Unterschied)." - Frank Holmes, U.S. Global Investors.

Bitte führen Sie bei Interesse an diesen Unternehmen Ihre eigene Tiefenprüfung durch. Ich (DHS) habe eine 1. Tranche (Anteil) von jedem dieser Unternehmen bei einem Preis-Einbruch aufgebaut. Interessanterweise sind beide Unternehmen, wie auch unser vorgestellter Ivanhoe-Vorschlag, in den letzten 6-8 Monaten etwa um den gleichen Prozentsatz gestiegen.

Es könnte sein, daß statt einer Hausse bei den Basismetallen, die Gold und Silber um ein paar Jahre hinterherhinken, sich der Sektor als Gruppe preislich ziemlich gut entwickeln wird. Es gibt eine Reihe von Faktoren, die diesen Zusammenhang behindern könnten, also nehmen Sie es nicht als Vorhersage, sondern als etwas, das man im Auge behalten sollte...

Ein Explorationsunternehmen: Aurania

Resources: <http://www.aurania.com/> TSXV
TSXV: ARU; **OTC: AUJAF.** Exploration. K. Barron entdeckte Fruta del Norte-größtes Goldprojekt in 25 Jahren. Voll verwässert: 51 Mio. Aktien. 45% Insider-Besitz. 52 Wochen Hoch/Tief/Letzter: 4,30 - 1,00 - 2,47 \$

Südöstlicher Ecuador Cu-Au Gürtel. Insider halten 45% der ausstehenden Aktien. Fokus: Gold-Silber

und Kupfer-Silber. Großes Konzessionspaket erhöht das Potential für Aurania, mehrere Entdeckungen zu machen. **Eine Erweiterung?** "Die Beweise für einen Kupfer-Silber-Mineraliengürtel sind so überzeugend, daß Aurania Explorationskonzessionen für >400.000 ha im angrenzenden Peru beantragt hat. Gesamtes Konzessionspaket des Unternehmens (Peru/Ecuador = 500.000 ha). Der größte Teil dieses Gebietes wurde noch nie mit modernen Methoden exploriert. Fortgeschrittenes langfristiges Programm für soziales Engagement. Siehe Übersichtsfolien der Bohrziele am Ende der Unternehmenspräsentation vom Dezember 2020 auf der Website.

"In der Junior-Bergbau-Branche generiert man Wohlstand für die Aktionäre, indem man ein Stück praktisch wertlosen Dschungel nimmt und es in etwas verwandelt, das eine große Lagerstätte von Weltklasse aufweist. Wir sind Geologen im mineralischen Explorationsgeschäft, also von Natur aus optimistisch, aber auch konservativ und skeptisch." CEO/Chairman, Dr. Keith Barron

Auf der Suche nach den beiden "verlorenen Städten" der spanischen Konquistadoren, *Logroño de los Caballeros* und *Sevilla del Oro* (die möglicherweise kurz davor stehen, gefunden zu werden), hat Aurania Resources ein potentiell massives oberflächennahes Kupfervorkommen entdeckt, das bisher eine Mineralisierung über 22 km aufweist. Es handelt sich um eine besondere Art von Kupfer, das so rein ist, daß es an Ort und Stelle galvanisch gewonnen werden kann, ohne daß eine Schmelzerei erforderlich ist. Sollte Aurania (wahrscheinlich) auch die beiden "verlorenen Städte" entdecken, die in zeitgenössischen Berichten als die reichsten des spanischen Reiches bezeichnet werden, hätte das Unternehmen einen Gold-Silber-Kupfer-Hattrick gefunden, von dem die Aktionäre immens profitieren könnten.



Kupferschiefer in Ecuador

Das Länderrisiko in Ecuador scheint viel geringer zu sein als im vergangenen Jahrzehnt. Darüber hinaus hat Dr. Barron sorgfältig die ESG-Grundlagen gelegt. (Eine Reihe seiner jetzigen Mitarbeiter sind die Kinder ehemaliger Angestellter, mit denen er arbeitete, als er dort 2006 eine der weltweit größten Goldentdeckungen der letzten 25 Jahre machte, die Entdeckung von *Fruta del Norte*).

Aurania verfolgt eine mehrgleisige Explorationsstrategie, bei der (ursprünglich) nach den letzten beiden "Verlorenen Städten" der spanischen Konquistadoren gesucht wird, die über die ergiebigsten Gold- und Silbervorkommen im spanischen Reich verfügt haben sollen. Doch auf dem Weg dorthin - mit verlockenden LIDAR-Beweisen, daß sie sich in der Nähe dieser Projekte befinden - stießen sie auf ein potentiell riesiges Kupfervorkommen. Aber nicht nur irgendeine Art von Kupfer. Es handelt sich um "Kupferschiefer", der so rein ist, daß er nicht in der Schmelze verarbeitet werden muß, sondern vor Ort raffiniert werden kann.

Notizen aus einem Swiss Resource Capital

Interview: 22 km lange Kupferader-Sichtungen/Hot Spots vererzt, tritt mit Silber auf. Der geologische Aufbau ist dabei sehr spezifisch. Sedimente mit Kohlenstoff - der den Kohlenstoff austreibt/mineralisiert. (Eine Schicht aus Kohlenstoff/Kupfer-Sediment). Wie die Kupfervorkommen in der DRK, die älter sind, aber wie die in Ecuador auf die gleiche Weise zusammenkommen, eine brandneue Entdeckung. Überwuchert von Dschungel, keine Infrastruktur, keine Straßen, abgelegene. Lose Gesteinsplatten, die aus den Felswänden heraus erodiert wurden bzw. in die Bäche gefallen sind. Beeindruckende Cu-Werte von 1-2-5-10%; immer mit Silber gefunden, bisher bis zu 200 g/t. "Oxid-Cu" - leicht zu bearbeiten. Keine Notwendigkeit, es zu einem Konzentrat zu machen/an eine Schmelzerei zu senden.

Weniger als 20% der weltweit bekannten Kupferlagerstätten können diese Eigenschaften für sich beanspruchen. **(Update 03.12.21): AUIAF notiert heute bei ca. 1/4** und nicht wie im Februar gesagt bei 1/2 des 4-Jahres-Hochs. "Dies ist ein relativ risikoreiches, längerfristiges Kupfer-Play und möglicherweise Gold/Silber." Wir kennen Dr. Barron und seinen guten Ruf gut und sind der Meinung, daß der Schlüssel zur Erzielung eines beträchtlichen, vielleicht "bahnbrechenden Gewinns" für Aurania wahrscheinlich in seiner Fähigkeit liegt, Teile dieses Projekts entweder auszugliedern oder als Joint Venture mit einem großen Unternehmen zu betreiben. Dies könnte den Effekt haben, daß die Verwässerung der Aktien durch zusätzliche Kapitalerhöhungen in Zeiten niedriger Preise verlangsamt wird und eine beträchtliche neue Geldquelle für zusätzliche Explorationen/Abgrenzung dieses sehr interessanten Kupferprojekts geschaffen wird.

Da die Aktien derzeit mit einem Abschlag von 75% gehandelt werden, könnte dies ein starkes asymmetrisches "Small Money"-Play darstellen. Es könnte jedoch Geduld erfordern. Entweder tut sich ab 2022 etwas, oder die Aktie wird für 2-3 Jahre gehalten. Erwarten Sie nicht, daß Sie in einem mittleren Zeitrahmen das "große Geld" machen können, wie es uns bei einigen unserer Uranpositionen gelungen ist. Wenn dies zufällig geschieht, betrachten Sie es als Geschenk; wenn nicht, seien Sie entweder bereit, mit einer "kleineren als der rationalen" Position geduldig zu sein, damit Sie nicht durchgeschüttelt werden... oder meiden Sie diese Aktiengeschichte ganz. Disclaimer: Ich (David Smith) bin gerade dabei, eine ziemlich große Position im Bereich von 1,25 US\$ und bis 85 \$ hinunter aufzubauen). In einem Artikel von Bob Moriarty auf seiner Website 321gold.com wurde diese Aktie angepriesen, woraufhin sie um etwa 20% anstieg. Es bleibt abzuwarten, ob der Kurs sich weiter nach oben bewegt oder die jüngsten Tiefststände wieder erreicht werden.

Ein Kupfer-Nickel-Royalty-Unternehmen

(Siehe den ersten Blick auf Vova Royalty und die Aufnahme in spekulative Depotliste in der TMR-Ausgabe vom Januar 2021).

Nova Royalty

TSXV: NOVR; OTC: NVARF

Ausstehende Aktien: 55,9 Mio.; voll verwässert 70 Mio.

Barmittel: 5 Mio. \$ (per 07.12.20)

52 Wochen Hoch/Tief/Letzter (02.12.21):

5,00 - 1,35 - 2,11 \$

<https://www.novaroyalty.com/>

Nach einem mehrmonatigen Höhenflug, nachdem wir NVARF - das Tickersymbol hat sich inzwischen in NOVRF geändert - vorgestellt hatten, ist diese Aktie, wie viele andere Royalty-Aktien auch, in den letzten fünf Monaten erheblich gesunken. Sie ist immer noch in unseren Asset-Tabellen enthalten und wir haben derzeit keinen Grund, sie zu entfernen. Solange wir keinen Grund finden, eine Änderung vorzunehmen, bleibt unsere Empfehlung unverändert.

Mastermind-Mitglieder haben Zugang zu einem Interview, das wir Ende November mit Nova Royalty-Mitbegründer E.B. Tucker geführt haben. Er nahm sich damals viel Zeit, dieses Unternehmen zu beleuchten - obwohl es erst Ende Oktober 2020 an die Börse ging, war es schon mehrere Jahre in der Mache. Sie können seinen Namen auf YouTube googeln und mehrere Interviews finden, in denen er die Konzepte des Royalty-Modells bespricht, das er mit Metalla Royalty (Gold-Silber) sehr erfolgreich verfolgt hat und nun mit Nova Royalty (Kupfer-Nickel) zu kopieren hofft, "die Bausteine des Übergangs von fossilen Brennstoffen zu sauberer Energie".

Er hat das sehr lesenswerte und informative Buch „**Why Gold? Why now?**“ (Warum Gold? Warum jetzt?) verfaßt. Darin gibt er Hinweise auf die Logik, die er bei der Gründung zweier sehr erfolgreicher Royalty-Unternehmen verfolgt hat. David Morgan hat ihn vor ein paar Monaten für seinen Blog im öffentlichen Bereich interviewt. Tuckers informativer und mitreißender Stil hat ihn für mich zu einem der wenigen Redner gemacht, deren Beiträge ich mir gerne häufiger anhöre.

Haftungsausschluß: Ich (David H. Smith) halte seit mehreren Jahren eine langfristige Position von Aurania Resources Aktien; habe eine Position an Nova Resources Aktien ab dem zweiten Tag ihres Handels an der TSX.V (ca. 02.10.20) aufgebaut/aufgestockt und am 03.12.20 meine erste Tranche von Ivanhoe Mines Aktien zu 4,89 \$, nahe dem Allzeithoch, gekauft. Ich habe sowohl bei Copper Mountain als auch bei Western Copper and Gold erste Aktienpositionen aufgebaut (konzeptionell und mit ähnlichen Gewinnzielen wie in den Uran-Artikeln vom letzten Frühjahr). Diese Käufe wurden am offenen Markt getätigt.

(Update 03.12.21: Ich beabsichtige - wenn möglich - eine anständig große langfristige Kernposition in Ivanhoe Mines aufzubauen und zu halten. Zum Teil, weil wir, ohne konkrete Bestätigung unserer These, das Gefühl haben, daß Ivanhoe seine "Kupferreichweite" auf bestimmte relativ risikoarme Gebiete in Nordamerika und möglicherweise entlang der Westküste Südamerikas ausdehnen möchte. Noch überzeugender ist derzeit, daß Robert Friedland laut öffentlichen Äußerungen beabsichtigt, ein "ESG-verbessertes" Kupferproduktionsangebot zu schaffen, das es ihm ermöglichen wird, einen Teil seines Metalls zu erheblichen Aufpreisen gegenüber dem Rest der weltweiten Produktion zu verkaufen und daß er damit Erfolg haben könnte.

American Pacific Mining Corp (USGDF: OTC)
(Dieser Kommentar ist neu im Dezember 2021.)
Seit wir im Februar "Ein dreiteiliger Weg, um den säkularen Kupferboom zu spielen" geschrieben haben, ist dieses Unternehmen wirklich auf unserem Radarschirm aufgetaucht. Wir haben das Madison Cu-Au Projekt besucht, 38 km südwestlich des Butte Bergbaudistrikts in Montana, das sie gemeinsam mit Rio Tinto betreiben. Wir haben ausführliche Gespräche mit dem Management geführt, darunter auch mit zwei ihrer hochqualifizierten Geologen.

Außerdem haben sie zwei sehr interessante Projekte: Gooseberry (Silber), Nevada, wo vor kurzem eine Bohrkampagne begonnen wurde, und Tuscarora (Gold), 50 km nordwestlich von Elko, Nevada.

American Pacific wurde in unsere Vermögensverteilung aufgenommen. Der Wert des Unternehmens hat sich seit der ersten Vorstellung erheblich erhöht. Es gibt jedoch eine Reihe von

Gründen, warum Sie die Aktie untersuchen und in Erwägung ziehen sollten, einige Aktien in Ihren Bestand aufzunehmen - wie immer vorzugsweise in Schwächephasen, in Tranchen und mit Limitpreisen.

Nach unseren Beobachtungen hat sich das Management in Bezug auf Tuscarora und Gooseberry (eine ehemals produzierende Silbermine im Ramsey Distrikt) als flexibel, hochkompetent und bereit gezeigt, über den Tellerrand hinauszuschauen. Der berühmte Comstock Bergbaudistrikt, in dem 8,6 Mio. Unzen Gold und 192 Mio. Unzen Silber gefördert wurden, befindet sich westlich des Ramsey Distrikts). Wir finden es interessant, daß das Management im Gegensatz zu den meisten Explorationsunternehmen, die möglicherweise versuchen, eines oder beide dieser Gebiete auszugliedern, sich damit zufrieden zu geben scheint, sie im eigenen Haus" zu ihren eigenen Bedingungen zu entwickeln/zum definieren.

Diese Art des Denkens könnte ein Grund dafür sein, daß der Kursverlauf von American Pacific einer der beständigsten unter Explorationsunternehmen ist, seit wir Ende letzten Jahres bei einem Kurs von etwa 0,12 US\$ darüber zu schreiben begonnen haben, wobei kürzlich ein Hoch von 1,10 \$ (aktueller Kurs um 0,92 \$) erreicht wurde.

Man könnte meinen, daß eine fast Ver-10-fachung bedeutet, daß die Geschichte des Unternehmens heute nicht mehr so überzeugend und risikoreicher ist. Ja, es besteht sicherlich ein Risiko, da die Aktie weit über ihrer 50-Tage-Linie gehandelt wird, aber wir würden vorschlagen, daß eine andere Betrachtungsweise darin besteht, daß das Unternehmen sein Geschäftsmodell so weit "bestätigt" hat, daß es das Risiko tatsächlich verringert. Um nur ein Beispiel zu nennen: Wir sind uns nicht sicher, wie viel, wenn überhaupt, Gooseberry und Tuscarora derzeit an Wert zugemessen wird. Gehen Sie auf jeden Fall mit Vorsicht vor, aber schließen Sie nicht automatisch den Aufbau einer vernünftigen Position aus, nur weil der Preis im Moment "zu hoch" zu sein scheint. Vergessen Sie aber bitte nicht, daß es in Zukunft höchstwahrscheinlich zu Volatilität mit tiefen Retracement-Ausschlägen kommen wird. Mr. Market wird sein Bestes tun, um Sie abzuschütteln. Befolgen Sie die von uns vorgeschlagenen Vorsichtsmaßnahmen, um ihm die Arbeit so schwer wie möglich zu machen...

Fazit: Wie Uran sind Kupferaktien am besten zu kaufen, wenn sie sich in einer zwischenzeitlichen Abwärtsphase befinden, wie wir sie in den letzten Monaten erlebt haben. Auch wenn dies nicht immer möglich ist, sind Käufe in einer Schwächephase - mit Limitpreisen und in Tranchen - in der Nähe der 50- und 200-Tage-Linien eine Überlegung wert. Und vergessen Sie nie David Morgans Diktum, sich nicht von einer bestimmten Geschichte mitreißen zu lassen, egal wie aufregend

sie auch erscheinen mag. Die Gefahr, daß man "herausgeekelt oder herausgeschreckt" wird, ist nicht nur für Silberbesitzer ein Problem!

Unternehmens-Updates

Agnico-Eagle Mines: Das Unternehmen gab ein Update zu den Explorationsergebnissen bekannt: Erweiterung der East Gouldie Lagerstätte auf dem Rand Malartic Projekt 1.500 m vom aktuellen Umriß der Mineralressourcen entfernt; zusätzliches hochgradiges Gold-Kupfer in der Footwall Zone bei Upper Beaver. Das Projekt-Update umfaßt:

- Odyssey Untertage-Project bei Canadian Malartic: Einfüll-Bohrungen liefern weiterhin breite, hochgradige Abschnitte im Kern der East Gouldie Lagerstätte mit jüngsten Ergebnissen von 6,8 g/t Gold über 41,4 m in 1.069 m Tiefe, einschließlich 10,2 g/t Gold über 21,7 m in 1.064 m Tiefe. Die östliche Erweiterung der Lagerstätte wird weiterhin erprobt, wobei das östlichste bisher gebohrte Loch 6,3 g/t Gold über 4,8 m in 1.989 m Tiefe auf dem angrenzenden Rand Malartic Projekt erbrachte. Dieses Bohrloch befindet sich 1,5 km östlich der aktuellen Mineralressource und ist ein weiterer Beweis für das hervorragende Potential, den Umfang der East Gouldie Lagerstätte erheblich zu erweitern.
- Projekt Kirkland Lake [Wachstums-Asset]: Die Umwandlungs- und Erweiterungsbohrungen bei der Upper Beaver Lagerstätte stoßen weiterhin auf bedeutende hochgradige Mineralisierung, wodurch die Footwall- und Porphyry-Zonen in der Tiefe weiter ausgedehnt werden. Zu den jüngsten Ergebnissen gehört ein hervorstechender Abschnitt mit 8,7 g/t Gold und 0,81% Kupfer über 18,2 m in 1.435 m Tiefe in der Porphyryzone East.
- Meadowbank - Die Exploration bei Amaruq konzentriert sich auf das Gebiet zwischen den unterirdischen Mineralressourcen Whale Tail und IVR, wobei Highlights wie 26,6 g/t Gold über 2,6 m in 247 m Tiefe das Potential für eine Umwandlung in Mineralressourcen in der Nähe der geplanten unterirdischen Mineninfrastruktur aufzeigten. Bohrungen in der westlichen Erweiterung der Mammoth Zone ergaben 4,4 g/t Gold über 36,4 m in 264 m Tiefe; die Zone ist zur Tiefe unterhalb von Mammoth Lake weiterhin offen.
- Hope Bay [Wachstums-Asset]: Im bisherigen Jahresverlauf wurden mehr als 71.000 m an Bohrungen durchgeführt, wobei sieben Bohrgeräte bei den Doris und Madrid Lagerstätten im Einsatz waren. Die

jüngsten Ergebnisse bei Doris bestätigen das Potential für eine Erweiterung der BTD-Erweiterungszone und der West Valley-Zone entlang des Einfallens; zu den Highlights zählen 32,0 g/t Gold über 3,2 m in 319 m Tiefe bzw. 19,1 g/t Gold über 8,0 m in 302 m Tiefe. Bei Madrid haben Explorationsbohrungen eine neue Zone bei Naartok West identifiziert; die Ergebnisse beinhalten 10,3 g/t Gold über 5,9 m in 247 m Tiefe und 6,6 g/t Gold über 8,3 m in 283 m Tiefe.

- Meliadine: Die Konversions- und Explorationsbohrungen bei der Meliadine Mine bestätigen und erweitern die hochgradige Goldmineralisierung. Flache hochgradige Abschnitte beinhalten 10,6 g/t Gold über 3,1 m in 158 m Tiefe in der Normeg Lagerstätte und 7,0 g/t Gold über 8,8 m in 218 m Tiefe in der Wesmeg Lagerstätte.

Endeavour Mining: Der auf Westafrika fokussierte Senior-Goldproduzent verzeichnete ein weiteres solides Quartal. Das Unternehmen, das für das zweite Halbjahr 2021 mit einer geringeren Produktion rechnet, verzeichnete im 3. Quartal eine Goldproduktion von 382.000 oz Gold bei AISC von 904 \$/oz. Endeavour erwirtschaftete einen operativen Cashflow von 326 Mio. \$ und verbesserte seine Bilanz weiter, sodass die Nettoverschuldung zum Quartalsende bei 70 Mio. \$ lag, obwohl sie 105 Mio. \$ an die Aktionäre zurückgaben. Der Verschuldungsgrad (Nettoverschuldung/Adj. EBITDA) fiel auf nur 0,05x.

Envirometal: Viele Neuigkeiten gab es in diesem Monat. Besser als erwartete Meldungen von den Tests von Bergbauunternehmen, die mit dem Projekt, der McAdams Creek Mine, Rockmaster und anderen zu tun haben. Die Jahreshauptversammlung kann auf der Website nachgelesen werden. Das Führungspersonal bleibt im Grunde das gleiche. Wir sind ermutigt, daß der Nachrichtenfluß angezogen hat. Vor allem die Website wurde komplett überarbeitet. Wir sind für die Namensänderung und den neuen Überblick über das Unternehmen positiv gestimmt. Wenn Sie die neue Unternehmensübersicht lesen möchten, loggen Sie sich auf der Website ein und suchen Sie die Unternehmensübersicht und -präsentation.

Equinox Gold: Die operativen und Finanz-Ergebnisse des 3. Quartals entsprachen den Erwartungen. Im 3. Quartal produzierte und verkaufte das Unternehmen 139.760 oz Au bzw. 137.140 oz Au bei AISC von 1.327 \$/oz. Die Kosten werden jedoch im 4. Quartal und in den nächsten drei bis vier Jahren nach und nach sinken. Equinox erwirtschaftete einen operativen Cashflow von 48,3 Mio. \$, doch die Kapitalinvestitionen führten zu einem negativen freien Cashflow. Die Cashflow-Generierung wird im 4. Quartal aufgrund der höheren Produktion und

der niedrigeren Kosten wieder ansteigen [die Produktion im Oktober belief sich auf 65.000 oz Au].

Außerdem ist der Bau der Santa Luz Mine zu 70% abgeschlossen, die erste Produktion ist für das erste Quartal 2022 geplant und die Kosten der meisten Minen werden im neuen Jahr sinken. Equinox ist mit 300 Mio. \$ an Barmitteln und Äquivalenten, Aktien von I-80 Gold und Solaris Resources im Wert von etwa 450 Mio. \$, einer Nettoverschuldung von 245 Mio. \$ und 200 Mio. \$ im Rahmen der revolvingierenden Kreditfazilität weiterhin gut kapitalisiert. Allerdings gibt es zwei Wandelanleihen im Gesamtwert von 279 Mio. \$, deren Umwandlung in Stammaktien so gut wie garantiert ist. Equinox Gold ist nach wie vor einer der besseren Value Plays unter den mittelgroßen Produzenten. Zu Beginn des Jahres 2022 werden sich die Kosten bei Los Filos allmählich normalisieren, auch wenn sie (in geringerem Maße als 2021) mindestens bis zur ersten Hälfte des Jahres 2022 erhöht bleiben werden.

First Majestic Silver: First Majestic meldete die Finanzergebnisse für das 3. Quartal und die vierteljährliche Dividendenausschüttung. Die Umsätze sanken um 1% aufgrund der Entscheidung, 1,4 Mio. oz Ag im Inventar zu behalten. Die Cash-Kosten stiegen aufgrund der Hinzufügung der kostenintensiven Jerritt Canyon Mine, obwohl das Unternehmen die Kosten im Zuge der Optimierung des Betriebs wohl erheblich senken wird. Die AISC stiegen auf 19,93 \$/oz AgÄq aufgrund der gestiegenen Kapitalkosten im Zusammenhang mit dem Life-2-Tailings-Projekt bei Jerritt Canyon. Trotz der Zurückhaltung von 1,4 Mio. oz Ag erwirtschaftete das Unternehmen immer noch 22 Mio. \$ an operativem Cashflow. First Majestic beendete das Quartal mit 192,8 Mio. \$ an Barmitteln und Äquivalenten und 262,5 Mio. \$ an Betriebskapital.

Fortuna Silver: Fortuna meldete die Finanzergebnisse für das 3. Quartal. Die Silber- und Goldproduktion belief sich in diesem Quartal auf 1,712 Mio. oz und 65.430 oz. Die AISC blieben bei Lindero erhöht und die AISC bei Yaramoko ungewöhnlich hoch. Die Produktion bei Yaramoko lag in diesem Quartal unter dem Plan und ungeplante Ausfallzeiten aufgrund des vorzeitigen Austauschs eines Ritzzellagers der SAG-Anlage im August trugen zu einem geringeren Anlagendurchsatz bei. Außerdem trug die Neusequenzierung der Produktionsstrossen in der Zone 55 aufgrund von isolierten Bodenverhältnissen, die zu Brückenbildung führten, was zu einer Neupriorisierung der niedriggradigen Strossen führte, zu dem geringfügigen Produktionsdefizit bei. Bei Lindero betragen die AISC 1.270 \$/oz, womit der Jahresdurchschnitt auf 1.182 \$/oz anstieg, was wiederum auf die zeitliche Planung der nachhaltigen Kapitalinvestitionen zurückzuführen ist. San Jose wies niedrigere Silber- und Goldgehalte auf, was wiederum zu einem Anstieg

der AgÄq-AISC auf 15,51 \$/oz (Gold und Silber) bzw. ca. 11 \$/oz Ag (nach Goldnebenprodukten) führte. Fortuna erwirtschaftete einen operativen Cashflow von 39 Mio. \$, einen freien betrieblichen Cashflow von 33,8 Mio. \$ und einen vernachlässigbaren FCF, einschließlich Roxgold-Transaktionskosten [24,9 Mio. \$] und anderer Anpassungen.

Am Donnerstag wurde außerdem berichtet, daß Fortunas San Jose Mine möglicherweise geschlossen werden muß, da die Verlängerung der abgelaufenen Umweltgenehmigung noch nicht eingetroffen ist. Die Einreichung der Verlängerung der Umweltverträglichkeitsprüfung ist jedoch ein normales und wiederkehrendes Verwaltungsverfahren, das üblicherweise gewährt wird, solange der Antragsteller seine Umweltauflagen in allen wesentlichen Punkten erfüllt. Unter der derzeitigen SEMARNAT-Verwaltung und den CV-19-Beschränkungen ist das Verfahren umständlicher geworden und dauert länger als üblich. Das Unternehmen arbeitet mit SEMARNAT und den Regierungsbehörden zusammen, um diese Angelegenheit zu lösen und hat beim mexikanischen Bundesgericht eine einstweilige Verfügung erwirkt, die den weiteren Betrieb der San Jose Mine über das Ablaufdatum der Umweltverträglichkeitsprüfung hinaus erlaubt. FSM hat ein Verfahren vor dem Bundesverwaltungsgericht in Mexiko-Stadt eingeleitet, um gegen die fehlende formelle Antwort auf den Antrag auf Verlängerung der UVP zu protestieren und eine zusätzliche Verfügung zu erwirken, die die Fortsetzung des Betriebs der San Jose Mine bis zur Gewährung der Verlängerung erlaubt.

Franco-Nevada: Der Goldstandard unter den Goldaktieninvestments verzeichnete ein weiteres starkes Quartal und verkaufte im 3. Quartal 2021 146,5k oz AuÄq. Franco erwirtschaftete im 3. Quartal einen operativen Cashflow in Höhe von 207 Mio. \$, was die Finanzlage des Unternehmens weiter verbesserte, das schuldenfrei ist und über 1,6 Mrd. \$ an verfügbarem Kapital verfügt. Franco erhöhte auch seine Umsatzprognose für 2021 für seine energiebezogenen Vermögenswerte auf 195 bis 205 Mio. \$ von 155 bis 170 Mio. \$. Franco verfügt in den nächsten vier bis fünf Jahren über mehrere Wachstumsbereiche. Diese werden jedoch teilweise durch die Einstellung des Abbaus in ausgewählten Betrieben aufgrund von Erschöpfung (z.B. Sudbury Au/PGM-Stream) zunichte gemacht. Darüber hinaus mußte Franco feststellen, daß ihr ein fester Liefer-Stream der Karma-Goldmine im 3. Quartal auf einen kleinen Stream zurückging.

Hecla Mining: Hecla produzierte im 3. Quartal 2,581 Mio. zahlbare Unzen Silber und 53.000 zahlbare Unzen Au. Die geringere Silberproduktion ist auf niedrigere Gehalte bei Greens Creek zurückzuführen, die durch die Sequenzierung der Mine bedingt sind und sich in Zukunft wieder erhöhen werden. Zu den Höhepunkten von Hecla im dritten Quartal zählen:

- Umsatz von 193,6 Mio. \$
- 42,7 Mio. \$ operativer Cashflow wurden generiert
- 190,9 Mio. \$ an Barmitteln und über 420 Mio. \$ an verfügbarer Liquidität zum Quartalsende
- Rekord-Quartals-Explorationsausgaben von 13,7 Mio. \$
- Casa Berardi erzielte einen Rekord-Quartalsdurchsatz von fast 400.000 t, da die Anlagenverbesserungen zu einer um 13% höheren Goldproduktion führten
- Silber AISC von 12,82 \$/oz, Gold AISC von 1.450 \$/oz

Kirkland Lake Gold: Der führende, auf erstklassige Bergbaubereiche fokussierte Senior-Goldproduzent meldete im 3. Quartal Rekordergebnisse. Die Produktion belief sich im Quartal auf 370.000 oz Au zu niedrigeren AISC (740 \$/oz) und generierte 323 Mio. \$ betrieblichen Cashflow und 141,8 Mio. \$ freien Cashflow. Kirkland verwendete 183,6 Mio. \$ für den Rückkauf von 4,466 Mio. Aktien und zahlte 150,4 Mio. \$ an Dividenden aus. Kirkland setzt alle seine Ziele um, einschließlich der rekordtiefen AISC bei Detour Lake von 937 \$/oz. Das sind 26% weniger (1.259 \$/oz) als im entsprechenden Vergleichszeitraum 2020. Abgesehen von der angekündigten Megafusion mit Agnico-Eagle Mines konnte Kirkland die überdurchschnittlichen Gehalte bei Fosterville erhalten und eine Erhöhung der M&I Tagebau-Ressourcen bei Detour Lake um 10,1 Mio. Unzen bekanntgeben. Die Macassa-Erweiterung, die die Produktion auf 400.000 oz Au bei niedrigeren AISC steigern wird, soll noch vor Jahresende 2022 abgeschlossen werden.

Kirkland Lake meldete auch neue breite, hochgradige Abschnitte bei Detour Lake, die beweisen, daß Detour eine der größten Goldminen der Welt mit einer langen Lebensdauer der Mine und bedeutendem Explorationspotential werden wird. Zu den Highlights gehören (Anmerkung: Der Reserve-/Ressourcengehalt liegt unter 1 g/t):

- 25,3 m @ 20,10 g/t Au (Saddle Zone)
- 34 m @ 3,92 g/t (Saddle Zone)
- 30 m @ 3,31 g/t (Saddle Zone)
- 20 m @ 3,23 g/t (West Pit Zone)
- 75 m @ 1,09 g/t (West Pit Zone)
- 22 m @ 3,95 g/t (Saddle Zone: außerhalb der Ressourcen-Grubenhüllen)
- 36 m @ 2,85 g/t (Saddle Zone: außerhalb der Ressourcen-Grubenhüllen)
- 54,8 m @ 2,83 g/t (Saddle Zone: außerhalb der Ressourcen-Grubenhüllen)
- 32 m @ 4,77 g/t (West Pit Zone: außerhalb der Ressourcen-Grubenhüllen)
- 2 m @ 157 g/t (West Pit Zone: außerhalb der Ressourcen-Grubenhüllen)
- 2 m @ 52,90 g/t (West Pit Zone: außerhalb der Ressourcen-Grubenhüllen)

- 10 m @ 8,21 g/t (West Pit Zone: außerhalb der Ressourcen-Grubenhüllen)
- 5 m @ 8 g/t (West Pit Zone: außerhalb der Ressourcen-Grubenhüllen)
- 2,2 m @ 17,7 g/t (West Pit Zone: außerhalb der Ressourcen-Grubenhüllen)
- 21 m @ 2,07 g/t (West Pit Zone: außerhalb der Ressourcen-Grubenhüllen)

MAG Silver: MAG sollte bald den zweiten Teil seiner "Neubewertung" durchlaufen, wenn sie die Juanicipio-Verarbeitungsanlage vor Jahresende 2021 in Betrieb nehmen. Dies sollte im Laufe des Jahres 2022 abgeschlossen sein, da MAG über ausreichend auf Halde liegendes Material für die Verarbeitung verfügt. MAG und ihr Joint-Venture-Partner Fresnillo haben den Verarbeitungsbetrieb in der Fresnillo Verarbeitungsanlage feinabgestimmt, was einen reibungslosen Hochfahren im Jahr 2022 ermöglichen sollte. Bei den derzeitigen Rohstoffpreisen werden die AISC bei Juanicipio eher bei 4 \$/oz (ohne Nebenproduktgutschriften) liegen als bei den in der jüngsten technischen Studie vorgesehenen 5 \$/oz. Um sicherzustellen, daß MAG über ausreichendes Betriebskapital sowohl für das Hochfahren als auch für das laufende Explorationsprogramm verfügt, hat das Unternehmen vor kurzem ein Aktienangebot in Höhe von 46 Mio. \$ gemeldet und abgeschlossen.

Osisko Gold Royalties: Das mittelgroße Royalty- und Streaming-Unternehmen erhielt im 3. Quartal 20.030 AuÄq gegenüber 16.740 oz im 3. Quartal 2020. Das Unternehmen erwirtschaftete einen operativen Cashflow von 44,1 Mio. \$. Osisko GR kaufte auch 1,7 Mio. Stammaktien für 26 Mio. \$ im Rahmen des laufenden NCIB zurück. Osisko GR steht kurz vor dem Beginn eines bedeutenden mehrjährigen Wachstumsschubs. Wir werden im Jahr 2022 einen Anstieg der zurechenbaren Produktion sehen, der durch den Abschluß der Mantos Blanco Erweiterung, die Einbeziehung des Renard Diamond Streams (ab April 2022), die Inbetriebnahme des San Antonio Edelmetall-Streams (genauer Zeitpunkt unbekannt), den weiteren Hochlauf bei Eagle und den Beginn der Produktion bei zwei Assets, an denen Osisko Royalties hält, Santana und Ermitano, bedingt ist. Osisko GR verfügt über ausreichende Kapazitäten, um neue Geschäfte abzuschließen, müßte jedoch einen Teil seiner 75%-Beteiligung an Osisko Development veräußern, um zusätzliche Barmittel zu beschaffen.

Pan-American Silver: PAAS meldete stärkere vierteljährliche Betriebs- und Finanzergebnisse, die sich in den nächsten Quartalen weiter verbessern werden. Die Silberproduktion belief sich auf 4,8 Mio. oz, was auf erhöhte Belüftungsluftmengen zurückzuführen ist, die eine beschleunigte Minenerschließung ermöglichten. Die Abbauraten stiegen im Vergleich zum 2. Quartal 2021 um 21% und werden dies auch bis mindestens zum Jahresende tun. Die Goldproduktion belief sich auf

insgesamt 142.600 oz, die durch eine Verzögerung bei der Fertigstellung von Laugebecken 1 Süd bei Dolores geringfügig beeinträchtigt wurde, was zu einem Anstieg der Goldbestände auf der Halde um 8.100 oz und 37.000 oz im bisherigen Jahresverlauf führte. Die Lagerbestände bei Dolores werden sich im Jahr 2022 normalisieren. Die Cash-Kosten und AISC des Silbersegments von Pan American betragen 11,92 \$/oz und 16,30 \$/oz (die Kosten wurden durch erhöhte Abbaukosten bei La Colorada für die Verbesserung der Belüftung und andere nachhaltige Kapitalinvestitionen beeinträchtigt). Die AISC bei La Colorada werden in den kommenden Quartalen allmählich sinken. Die Cash-Kosten und AISC des Goldsegments betragen 922 \$/oz und 1.176 \$/oz. Die konsolidierte Edelmetallproduktion für das gesamte Jahr wird auf 19,0 bis 20,0 Mio. oz Silber und 560.000 bis 588.000 oz Gold geschätzt. Die geschätzten Spannen für die Cash-Kosten und AISC des Silbersegments wurden auf 11,60 bis 12,50 \$ und 15,75 bis 16,75 \$ erhöht.

Sandstorm Gold Royalties: Das mittelgroße Royalty- und Streaming-Unternehmen gab die Finanzergebnisse für das 3. Quartal und ein Dividendenprogramm bekannt, das Anfang 2022 beginnen soll. Das Unternehmen erzielte eine zurechenbare Produktion von 15.500 oz AuÄq und generierte einen operativen Cashflow von 20,8 Mio. \$. Die zurechenbare Produktion aus dem Karma-Stream ging deutlich zurück, da das Unternehmen seinen Schwellenwert für feste Lieferungen erreicht hat, so daß der Stream nun 1,625% der Produktion ausmacht. Dies wurde durch die Hinzufügung der Vale-Eisenerz-Royalties und einen Anstieg der Kupferproduktion in der Chapada-Mine ausgeglichen. Sandstorm beabsichtigt, im ersten Quartal 2022 eine erste Dividende von etwa 0,02 CAD/Aktie zu erklären und zu zahlen. Es ist auch erwähnenswert, daß die zurechenbare Produktion aus dem Gold-Stream von Santa Elena ab dem zweiten Quartal 2022 um etwa 50% sinken wird, da First Majestic einen Teil der Mahlguts von Santa Elena durch Erz aus der Ermitano Mine (die nicht dem 20%igen Gold-Stream unterliegt) ersetzen wird.

SilverCrest Metals: Zusammen mit MAG Silver baut SilverCrest derzeit eines der interessantesten primären Silberentwicklungsprojekte weltweit. Die Bauarbeiten liegen weiterhin im Zeitplan für die Inbetriebnahme Mitte 2022 und werden bis Ende nächsten Jahres fortgesetzt. Das Unternehmen befindet sich in einer ausgezeichneten finanziellen Verfassung; zum 30. September 2021 verfügte SilverCrest über liquide Mittel in Höhe von 172 Mio. \$ und 60 Mio. \$ im Rahmen der Projektfinanzierungsfazität von 120 Mio. \$.

Wheaton Precious Metals: Das Unternehmen meldete starke Ergebnisse, wobei das 4. Quartal noch besser ausfallen dürfte. Wheaton erwirtschaftete im 3. Quartal einen operativen Cashflow von 200 Mio. \$, womit sich der

Gesamtbetrag seit Jahresbeginn auf 650 Mio. \$ erhöht. Während des Quartals unterzeichnete Wheaton ein unverbindliches Term Sheet mit Rio2 Limited, um einen Edelmetallkaufvertrag im Zusammenhang mit dem Fenix Goldprojekt in Chile abzuschließen. Dabei handelt es sich um einen kleinen Gold-Stream von 6% im Austausch für zwei Zahlungen von 50 Mio. \$. Das Produktionssteigerungspotential dieses Projekts ist beträchtlich und der Grund, warum Wheaton Precious auf einen so kleinen Stream aufmerksam wurde. Die Bilanz von Wheaton verbessert sich weiter: keine Schulden, 372 Mio. \$ in bar und 2 Mrd. \$ im Rahmen der Kreditlinie verfügbar. Im 3. Quartal belief sich die zurechenbare Produktion auf 85.940 oz Au, 6,39 Mio. oz Ag, 5.100 oz Pd und 370.000 lbs Co bzw. 184.900 oz AuÄq und es wurden 67.650 oz Au, 5,49 Mio. oz Ag, 5.700 oz Pd und 131.000 lbs Co bzw. 152.430 oz AuÄq verkauft. Obwohl die Gesamtjahresproduktion bei Salobo niedriger ausfallen wird als ursprünglich angenommen, liegt die aktualisierte Prognose des Unternehmens in der Mitte der ursprünglichen Prognose, da Antamina, Peñasquito und Voisey's Bay Constancia (aufgrund des Abbaus der goldhaltigen Pampacancha Lagerstätte durch Hudbay) eine bessere Leistung erbringen. Infolgedessen dürfte sich der operative Cashflow im 4. Quartal auf 220 bis 230 Mio. \$ erhöhen, da die Menge an produziertem Gold, das nicht ausgeliefert wurde, auf 81.200 oz anstieg und die Produktion von Silber, das nicht ausgeliefert wurde, mit 4,1 Mio. oz unverändert blieb. Das 4. Quartal ist in der Regel die Zeit, in der die produzierten, aber nicht ausgelieferten Metalle am stärksten zurückgehen, da die Betreiber ihre Bestände als Window-Dressing in Vorbereitung auf ihre Finanzergebnisse für das vierte Quartal und das Gesamtjahr abbauen. Darüber hinaus verzeichnete Wheaton in Sudbury eine beträchtliche Fehlmenge (die Probleme mit den Arbeitskräften sind nun gelöst), wird dort aber im 4. Quartal wieder zulegen. Was die Unternehmensentwicklung betrifft, so meldete Vale, daß die Phase-III-Erweiterung von Salobo zu 81% abgeschlossen ist und das Unternehmen weiterhin interne Studien im Hinblick auf eine Phase-IV-Erweiterung von Salobo vorantreibt. Das Fenix Goldprojekt ist auf dem besten Weg, seine erste Produktion vor Jahresende 2022 zu erreichen. Diese Projekte sollten dazu führen, daß die zurechenbare Goldproduktion ab 2023 deutlich ansteigt.

Blockketten News

Von David Smith

Definition des Metaverse: Das Metaverse existiert nicht an einem physischen Ort. Es ist vielmehr ein virtueller Ort, an dem sich eine Reihe von Trends und Technologien überschneiden.

Es ist die Macht des Internets, die Mobilität von Smartphones, virtuelle Realität und künstliche Intelligenz (KI) sowie neue Anwendungen, die durch die Blockkette ermöglicht werden, die alle miteinander verschmelzen...

Im Folgenden beschreibt Teeka Tiwari das Metaverse und seine Auswirkungen: *Das Metaverse umfaßt alle Arten von virtuellen Welten, die viele von uns bereits nutzen... Videospiele... eSports... soziale Medien... digitale Sammlerstücke... Kryptowährungen... und nicht-fungible Token (NFTs).*

Kurz gesagt, das Metaverse wird der größte Techniktrend des Jahrzehnts sein. Und es wird viele Möglichkeiten geben, es zu nutzen: Kryptos, NFTs, Krypto-Miner, Blockketten-Aktien sowie Computer-Software- und Hardware-Unternehmen.

Ein Blick auf NFTs: NFT steht für "non-fungible token". Im Grunde handelt es sich um den Eigentumsnachweis eines digitalen Vermögenswerts, der durch die Blockkette verifiziert wird. Dies ist nur ein einzelner digitaler Aspekt des Metaverse, zu dem auch Videospiele, soziale Medien, eSports, digitale Sammlerstücke und Kryptowährungen gehören.

Digitale Bilder wie Cryptopunks werden durch NFTs repräsentiert, deren Besitz in der Blockkette dokumentiert ist. NFTs sind alles andere als Kuriositäten, die von Technikfreaks verfolgt werden, sondern könnten sich zum Mainstream entwickeln. Letzten Herbst kaufte Visa einen Kryptopunk, der als Avatar verwendet werden sollte und meldete:

Wir glauben, daß NFTs eine wichtige Rolle in der Zukunft des Einzelhandels, der sozialen Medien, der Unterhaltung und des Handels spielen werden... Mit unserem Kauf von CryptoPunk springen wir mit den Füßen zuerst hinein. Dies ist erst der Anfang unserer Arbeit in diesem Bereich.

Interessanterweise hat sich Ethereum (ETH) aus Sicht der TMR-Abonnenten zu einem primären Baustein des Metaverses entwickelt und ist inzwischen sogar zur führenden Blockkette im NFT-Bereich geworden.

TMR-Abonnenten, die uns schon eine Weile begleiten, wissen übrigens, daß David Morgan Ethereum im letzten Jahr bei einem Stand von etwa 900 \$ - heute notiert es bei über 4.000 \$ - empfohlen und in die Vermögensverteilung aufgenommen hat. Wir haben das schon einmal erwähnt, aber es lohnt sich, es zu wiederholen.

Wer keine Lust hat, ein Konto bei einer Plattform wie Coinbase, Kraken oder Gemini zu eröffnen, kann einfach eine Position im Grayscale Ethereum Trust erwerben. WENN Sie sich jedoch entscheiden, ETH selbst zu halten/zu handeln, können Sie, wie bei Bitcoin und anderen Altcoins im allgemeinen, Bruchteile davon erwerben.

Zu diesem Zeitpunkt scheint Grayscale kurz davor zu stehen, die SEC-Genehmigung für den ETF-Status seines Bitcoin-Trusts zu erhalten. Wenn dem so ist, kann dann ein Ethereum-ETF (der in Kanada bereits Realität ist) wohl nicht mehr weit entfernt sein?

Lightning Network (LN) - die Skalierungslösung von Bitcoin

Mehrschichtige Lösungen geben BTC enorme Macht. LN-Lösungen sind sofort, universell und kostenlos - Geschwindigkeit und Effizienz werden laut Bitcoin-Befürwortern ähnlich wie bei Visa oder Mastercard sein.

Dies stammt aus der veröffentlichten Anzeige von Teeka Tiwari ("Big T"):

Heute gibt es nur 200 Millionen Menschen, die sich aktiv an dieser Anlageklasse beteiligen. Aber die Adoptionsrate für Kryptowährungen wächst schneller als die Adoptionsrate des Internets... Das bedeutet, daß wir in den nächsten Jahren Milliarden von Menschen in diesem Bereich haben werden.

Die nächste Welle von Krypto-Blockbuster-Projekten wird Bitcoin und Ethereum helfen, diese Milliarden von Menschen zu erreichen. Sie tun dies, indem sie den beiden größten Blockketten-Netzwerken der Welt Sicherheitsfunktionen, Interoperabilität und einfachere Benutzeroberflächen hinzufügen.

Und da sie mit größeren Projekten zusammenarbeiten, können sie bereits einen unmittelbaren Anstieg ihrer Nutzung verzeichnen. Denken Sie daran, daß die Nutzung den Wert steigert. Und wo ich im Moment die meiste Nutzung sehe, ist eine winzige Gruppe von Altcoins, die ich "Catch-Up Coins" nenne ... Coins, die Bitcoin und Ethereum der breiten Masse zugänglich machen werden.

Es ist absolut wichtig, daß Altcoin-Nutzer die Adressen von Kryptowährungen verstehen und richtig anwenden. Die folgenden Vorsichtshinweise wurden von Abra.com veröffentlicht:

3 Tips zur Verwendung der korrekten Kryptoadresse

1. Doppelte Überprüfung der Empfangsadresse

- Wenn Sie eine Adresse kopieren/einfügen können, werden weniger Fehler gemacht, aber es besteht immer die Möglichkeit, daß Sie die falsche Adresse ausgewählt haben. Eine Überprüfung in letzter Sekunde, um sicherzustellen, daß die Adresse dieselbe ist wie die, die Sie verwenden wollen, hilft, dieses Problem zu vermeiden.

2. Testen Sie eine Adresse mit einer kleinen Transaktion

- Wenn Sie bei der Durchführung von Transaktionen auf einer Blockkette nervös sind, ist es eine gute Idee, diese Erfahrung ein paar Mal zu machen (vorausgesetzt, die Transaktionsgebühren in dem von Ihnen gewählten Blockketten-Netzwerk sind minimal). Dies ist eine gängige Praxis, selbst für erfahrene Krypto-Nutzer, die ihre erste Transaktion auf einer neuen Blockkette durchführen oder zu einem späteren Zeitpunkt einen größeren Geldbetrag überweisen möchten.

3. Adreßbeschränkungen/Ausnahmen verstehen

- Einige Netzwerke wie EOS verlangen von Nutzern, die Kryptowährungen versenden, zusätzlich zur öffentlichen Adresse ein Memo (Ziel-Tag/ID) anzugeben. Dies ist ein zusätzlicher, aber sehr wichtiger Schritt, um sicherzustellen, daß der beabsichtigte Empfänger eine Transaktion erhalten kann.

Siehe auch diesen Artikel, in dem die äußerst wichtigen Unterschiede zwischen öffentlichen und privaten Adressen erörtert werden... und wie sie auf ETH, BTC und anderen Blockketten funktionieren.

(Vielleicht möchten Sie sich auch für den 10-tägigen Krypto-Kurs von Abra anmelden - den täglichen Kursinhalt finden Sie hier: <https://www.abra.com/cryptocurrency/cryptocurrency-course>. Wir empfehlen Abra nicht per se, sondern bieten lediglich eine Quelle für einen Einführungskurs, um mehr über Krypto und DeFi zu erfahren).

Blockkette und Bitcoin erhalten das Gütesiegel von... Bank of America!

Was folgt, sind Auszüge aus ihrer Zusammenfassung, aber Sie können ihren vollständigen Bericht mit dem Titel "Global Cryptocurrencies and Digital Assets" unter diesem Link einsehen: <https://rsch.baml.com/access?q=vHFr886ohGg>.

Der Wert des Ökosystems digitaler Vermögenswerte stieg 2021 sprunghaft an

Mit 2,1 Billionen \$ ist der Gesamtmarktwert des Ökosystems digitaler Vermögenswerte jetzt größer als das BIP von Italien oder Kanada. Wir erwarten eine weitere Wertschaffung, da Bitcoin zunehmend angenommen wird, alternative Coins/Token neue

Anwendungen ermöglichen und eine Reihe von mit Risikokapital finanzierten Privatunternehmen an die Börse gehen.

Bullish für die langfristigen Aussichten

Trotz des potentiellen regulatorischen Gegenwinds (oder vielleicht auch Rückenwinds) sind wir optimistisch, was die langfristigen Aussichten für das Ökosystem der digitalen Vermögenswerte angeht, das sich nun im Mainstream etabliert. Wir erwarten ein erhebliches Wachstum, da sich die Anwendungsfälle für digitale Vermögenswerte über die Wertaufbewahrungs-These von Bitcoin hinaus zu einer Branche entwickeln, die sich durch Produktinnovation, Klarheit bei der Regulierung, verstärkte institutionelle Beteiligung und Mainstream-Akzeptanz auszeichnet.

Man kann gar nicht hoch genug einschätzen, wie transformativ die Blockketten-Technologie, digitale Vermögenswerte und Tausende von dezentralen Anwendungen, die erst noch entwickelt werden müssen, sein könnten. Wir erwarten rasche Veränderungen der derzeitigen Struktur - neue Anwendungsfälle werden entdeckt und andere verworfen werden.

Wir sind aus folgenden Gründen optimistisch für das Thema digitale Vermögenswerte:

1. Wir stehen erst am Anfang eines großen Wandels bei den Anwendungen in den meisten Branchen, der sich unserer Meinung nach in den nächsten 30 Jahren vollziehen wird. Schätzungen zufolge haben im Juni '21 weltweit etwa 221 Mio. Nutzer mit einer Kryptowährung gehandelt oder eine Blockketten-basierte Anwendung genutzt, gegenüber 66 Mio. Ende Mai '20.
2. Aufgrund des technologischen Fortschritts bei dezentraler Software, die im Internet beheimatet ist, entwickelt sich ein neues Medium mit distributed Ledgern und Blockkette als Kernstück rasch. Die Anwendungen, die auf dieser neuen Softwarearchitektur aufbauen, scheinen schneller zu wachsen als frühere Technologien. Es werden wahrscheinlich neue Unternehmen entstehen und schlecht positionierte Unternehmen werden aussteigen, was für einige ein erhebliches Aufwärtspotential und für andere Abwärtspotential bedeutet.

Wir sind zwar besorgt über den derzeit stattfindenden spekulativen Handel mit digitalen Vermögenswerten, glauben aber, daß die zugrundeliegende Blockketten-Technologie, die dieser Spekulation zugrunde liegt, revolutionär sein könnte.

Anmerkung: Obwohl wir den Trend wie oben beschrieben sehen, gibt es immer noch offene Fragen und Ihr Herausgeber schreibt eine Serie über die Krypto-Verschwörung,

weil die Möglichkeit besteht, daß BTC mit dem Epstein-Imperium in Verbindung steht. Jeden Tag werden neue Daten veröffentlicht und die meisten erwarten, daß BTC bis Weihnachten auf 100.000 \$ steigen wird. Die Meinung Ihres Herausgebers ist, Gewinne zu sichern und zu warten, bis der Prozeß gegen Ghislaine Maxwell beendet ist, um dann eine Entscheidung zu treffen.

Krypto-Banken vs. traditionelle Banken - Viele von uns, die heutige Gesellschaft eingeschlossen, können sich an die langjährige Praxis unserer Eltern, Verwandten und arbeitenden Nachbarn erinnern, die im Rahmen ihrer Ruhestandsplanung in 10-jährige Staatsanleihen investierten. Wenn sie ihre Arbeit aufgaben, schnitten sie die Kupons ab und erzielten eine mit die Inflation übertreffende Rendite, die von den 1960er Jahren bis 2007 im Durchschnitt 7% betrug. Heute ist diese "Rendite" auf etwas mehr als 0,05 % (derzeit 0,60 Basispunkte) geschrumpft!

Der TMR hat zwei große Berichte über BlockFi verfaßt, ein Interview mit dem CEO Zac Prince geführt und mehrere Updates in unserer Blockketten-Kolumne veröffentlicht. Wir empfehlen Ihnen, einen Blick auf diese Quellen zu werfen und zu sehen, ob ein Konto bei ihnen sinnvoll sein könnte, ganz zu schweigen von der Beantragung einer schwarzen Visa Karte von BlockFi, die in den ersten 90 Tagen 3,5% der Kaufpreise in Bitcoin bis zu einem bestimmten Kaufbetrag und danach 1,5% (!) zahlt.

BlockFi, das nicht über eine FDIC-Versicherung für Kontoguthaben verfügt (was für uns kein großes Problem darstellt), bezeichnet sich selbst als "Finanzdienstleistungsunternehmen" und nicht als "Bank".

Wir glauben zwar, daß Kanadier und US-Bürger in den meisten US-Bundesstaaten - mit Ausnahme von New Jersey, das derzeit unter einer kurzfristigen(?) Regulierungswolke steht - ein BlockFi-Konto haben können, aber Sie sollten sich trotzdem erkundigen, bevor Sie dies versuchen.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Artikels zahlt BlockFi 5%-8% auf ihre Stablecoins, zu denen Gemini Dollar (GUSD), USD Coin (USDC), Paxos Standard (PAX), Multi-Collateral Dai (DAI), Binance USD (BUSD) und Tether (USDT) gehören. Das Unternehmen begründet seine Politik wie folgt:

"BlockFi legt die Zinssätze für das BlockFi-Zinskonto (BIA) fest, indem es die Grundsätze des umsichtigen Risikomanagements unter wechselnden Marktbedingungen mit dem Ziel abwägt, die Renditen zu maximieren, die es den BIA-Kunden bieten kann. Die Zinssätze für die auf dem BIA-Konto gehaltenen Vermögenswerte werden in erster Linie von der Nachfrage institutioneller Anleger nach Krediten für diese

Vermögenswerte bestimmt. Diese Anpassungen sind Teil der fortlaufenden Mission von BlockFi, seinen Kunden weiterhin hochwertige und langfristige Dienstleistungen zu bieten und gleichzeitig sein innovatives Produktangebot wettbewerbsfähig und skalierbar zu erweitern."

Leserbriege

Zur Erinnerung für alle Mitglieder: Wir können **KEINE EINZELBERATUNG** geben. Das bedeutet, wenn Sie fragen: *Was halten Sie von diesem Unternehmen, welche Aktie gefällt Ihnen am besten, welche von diesen Aktien würden Sie kaufen, sollte ich jetzt verkaufen oder warten oder irgendetwas in dieser Richtung*, dann werden wir Ihnen antworten, aber laut SEC-Vorschriften dürfen wir keine individuellen Ratschläge geben. Außerdem können alle Mitglieder **maximal eine Frage pro Monat stellen**, außer MasterMind Mitglieder. Bitte gehen Sie über das Mitgliederportal und senden Sie uns von dort Ihre Fragen. (betrifft engl. Ausgabe, info@metals-consult.com antwortet immer).

Brief 1

Thema: mRNA-Technologie und Dr. Robert Malone

Könnten Sie einige Ihrer Ressourcen nutzen, um das Interview mit Dr. Malone vom 2. Dezember 2021 auf WND.com zu bestätigen? Wenn das, was er sagt, wahr ist, hat das enorme Auswirkungen auf die Sache!

Hochachtungsvoll, Bill

Kommentar: Ja, die Implikationen sind enorm. Leider bin ich nicht qualifiziert genug, um dies zu bestätigen oder zu verneinen. Die meisten Informationen von Dr. Malone machen Sinn, aber auch hier ist es am besten, ehrlich zu Ihnen und allen Mitgliedern zu sein. Also, ich versichere Ihnen, daß ich unseren Mitgliedern nichts dazu sagen kann, ob diese Informationen zutreffend sind.

Brief 2

Interessant. Inkassobüros können Sie jetzt über soziale Medien kontaktieren.

<https://www.npr.org/2021/12/02/1060597759/debt-collectors-can-now-text-email-and-dm-you-on-social-media>

Kommentar: Ah, schöne neue Welt, in der Tat. Freiheit ist meiner Meinung nach unbezahlbar und finanzielle Freiheit wird eine Sache der Vergangenheit werden, wenn die Elite / globale Banker ihr Ziel erreichen. Echtes Geld wird immer

noch eine Möglichkeit sein, die Anonymität in finanziellen Angelegenheiten zu wahren.

Brief 3

Der Preis von Palladium ist immer noch etwa doppelt so hoch wie der von Platin. Gibt es dafür einen bestimmten Grund? Empfehlen Sie den Verkauf von Palladium und den Kauf von Platin als Spread-Trade? Glauben Sie, daß der Spread wieder auf das frühere Niveau zurückkehren wird, d.h. daß Platin höher als Palladium ist?

Kommentar: Ich habe das schon ein paar Mal gemacht - Platin long und Palladium short. Der Grund dafür ist, daß Platin alles kann, was Palladium kann (mit einigen Ausnahmen) und nur halb so viel kostet, wie Sie sagen.

Ich denke, sie könnten zu Par gehandelt werden, was bedeutet, daß sie zum gleichen Preis oder fast zum gleichen Preis verkauft werden. Ich bin nicht sicher, ob Platin einen Aufschlag gegenüber Palladium erreichen würde, aber es könnte. Wie Sie wissen, hat es in der Vergangenheit einen Aufschlag gegenüber Palladium gehabt.

Abschlußgedanken

Wir haben uns diesen Monat etwas mehr mit der Geopolitik beschäftigt, denn die Idee der Freiheit ist der wichtigste Aspekt, der derzeit in Frage gestellt wird. Diejenigen, die unsere Arbeit aufmerksam verfolgen, haben sich das Video <https://tinyurl.com/2eebe6vf> mit dem Titel: SILBER ist die Achillesferse des GESAMTEN WIRTSCHAFTSSYSTEMS angesehen. Es wäre vielleicht an der Zeit, es sich noch einmal anzusehen und es weiterzugeben, wenn Sie dazu geneigt sind. Dieses Video wurde vor neun Jahren gedreht.

Die Feiertagszeit steht vor der Tür und die Edelmetalle verhalten sich so, daß es scheint, daß wir kurz vor Jahresende einen niedrigen Preis bekommen könnten. Leider haben sich meine Überlegungen zu den letzten beiden Ausgaben, daß die Edelmetalle aufgrund ihrer Bekanntheit und ihrer technischen Stärke stärker werden, als falsch erwiesen.

Nach jedem Tiefpunkt Ende Dezember aufgrund von Verkäufen, geringem Umsatz und steuerlichen Verlusten haben wir immer einen stärkeren Januar erlebt. Wenn Sie ein aggressiver Trader sind, sollten Sie dies in Ihre Überlegungen einbeziehen.

WICHTIG! BITTE GENAU LESEN! (Betrifft US-Ausgabe)

Wie die meisten von Ihnen wissen, wird der Preis für die Mitgliedschaft am 1. Januar 2022 angehoben. Für alle, die jetzt aktive Mitglieder sind, gilt jedoch weiterhin der derzeitige Preis. **IHR MITGLIEDSBEITRAG WIRD NICHT ERHÖHT.**

Das bedeutet, daß alle, die vor dem 1. Januar 2022 aktives Mitglied sind, ihrem jetzigen Beitragssatz behalten. Nur neue Mitglieder werden den höheren Preis zahlen müssen. Wenn Sie Ihre aktive Mitgliedschaft beibehalten, bleibt der Preis derselbe, den Sie jetzt zahlen. **Wenn Sie kündigen und später wieder einsteigen, behalten Sie nicht den ursprünglichen Preis.**

Wenn Sie Fragen haben, wenden Sie sich bitte an unser Support-Team.

Bis zum nächsten Monat wünsche ich Ihnen Gesundheit vor Wohlstand und Weisheit vor Wissen.

David Morgan

MORGAN REPORT VERMÖGENSVERTEILUNG

Top Tier: Diese Sektion ist für „ernsthafte“ Geld gedacht. Unser Vorschlag für Pensionäre oder Fondsmanager ist, sich auf diese Sektion zu fokussieren. Sie kann bis zu 90% des für Edelmetallaktien vorgesehenen Geldes beinhalten. Diese Liste ändert sich hin zu den stärksten in jedem Monat, aber wenn ein Unternehmen einmal auf diese Liste kommt, dann bleibt es ein „Halten“ bis wir sagen, es wäre ein Verkauf.

Mid Tier: Dies sind ernstzunehmende Unternehmen mit höherer Wachstumsrate, aber mit höheren Risiko als Top Tier. Unser Vorschlag ist, daß sich die mit gutem Einkommen auf diese Liste konzentrieren und noch zwei oder drei von Top Tier für Wachstumssicherung kaufen.

Spekulationen: Hohe Chancen/Risiken – nur Geld, das Sie sich leisten können zu verlieren. Sie MÜSSEN gleiche Geldsummen in JEDE Empfehlung stecken, um gut zu diversifizieren. Niemand kann nur ein Unternehmen auswählen und gute Ergebnisse erwarten. Lesen Sie "How to use TMR" und setzen Sie Stops.

Änderungen diesen Monat: Die Ratings wurden aktualisiert.

Ratingsystem	1 - verkaufen	2 - halten/verkaufen Verkaufen Sie etwas an starken Tagen	3 - halten Ziehen Sie einen kleinen Kauf in Betracht (akkumulieren)	4 - kaufen	5 - stark kaufen
--------------	---------------	---	---	------------	------------------

Unternehmen	Symbol CAD (US)	Erstes Datum	Erster Kurs	Gewinn (Verlust)	Ratings	Kommentar
Top Tier Produzenten						
				+108%	3,5	
				+24%	3,4	
				+654%	4,0	
				+233%	3,0	
				+896%	3,3	
				+1.086%	3,3	
				+506%	3,5	
Mid Tier Produzenten						
				-36%	4,0	
				+46%	3,8	
				+97%	4,1	
				+15%	4,0	
				+302%	3,7	
				-5%	3,9	

Spekulationen				Spekulationen haben kein Rating		
				+38%		
				-30%		
				+587%		Krypto-Asset
				+38%		Krypto-Asset
				+632%		Digital-Miner
				+400%		
				+2%		
				+30%		
				-30%		
				+24%		
				+170%		

Liste am 04. Dezember 2021 aktualisiert. Beachten Sie bitte Folgendes: Wir nutzen die Kurse vom Freitag vor der Veröffentlichung als unsere Basis. Ihr Einstand wird davon abweichen, abhängig von den Marktbedingungen. Der mitlaufende Stop-Loss von 15% wird auf dieser Basis angesetzt, wir ermutigen aber alle, ihre individuelle Stop-Loss-Disziplin anzuwenden.

Bitte beachten Sie auch „How to use the Morgan Report“. Wird auf Verlangen zugesendet (engl.). Nutzen Sie Stop-Loss wie beschrieben!

Abonnement-Information: *Der Morgan Report* (dt. Ausgabe) wird bis zum 15. eines jeden Monats veröffentlicht. Der Preis für 1 Jahr beträgt 120,00 € zzgl. 7% MwSt. und ggf. anfallender Bankgebühren. Copyright der engl. Ausgabe bei: The Morgan Report, 621 Mallon St., Suite 422, Spokane, WA 99005, (509) 464 1651. Copyright der deutschen Ausgabe bei M & M Consult UG (haftungsbeschränkt), Talstr. 84, 07743 Jena. Für die Richtigkeit der Übersetzung wird keinerlei Haftung übernommen. Die Veröffentlichung, auch auszugsweise, ist untersagt und wird bei Mißachtung juristisch verfolgt. Beachten Sie unsere AGB.

Die hier enthaltenen Informationen wurden von Quellen erlangt, die als verlässlich angesehen werden, was aber keine Garantie für Vollständigkeit oder Korrektheit bedeutet. Da die einzelnen Anlageziele variieren, sollte diese Zusammenfassung nicht als Rat zur Erreichung einzelner Anforderungen der Leser betrachtet werden. Jede hier dargestellte Meinung ist unsere Beurteilung zu diesem Zeitpunkt und kann sich ohne Bemerkung jederzeit ändern. Jede Aktion nach dem Lesen dieser unabhängigen Markt-Recherche liegt einzig in der Verantwortlichkeit des Lesers. The Morgan Report /Stone Investment Group ist kein professioneller Investment-Ratgeber und ermutigt alle Leser, ihre eigenen Investmentberater, Anwälte oder Buchprüfer zu kontaktieren, bevor irgendeine Anlageentscheidung getroffen wird. The Morgan Report /Stone Investment Group und/oder unabhängige Berater oder Familienmitglieder können Positionen in den erwähnten Wertpapieren halten. Herr Morgan berät auf Entgeltbasis private Investoren und zahlreiche Unternehmen. Investitionen und Spekulationen bergen inhärente Risiken und sollten ohne professionellen Rat nicht unternommen werden. Beim Lesen dieses unabhängigen Markt-Recherche-Briefes stimmen Sie voll und explizit zu, daß Stone Investment Group keinerlei Verpflichtungen oder Verantwortung für jegliche von Ihnen getroffene Entscheidungen nach den hier diskutierten Informationen übernimmt.