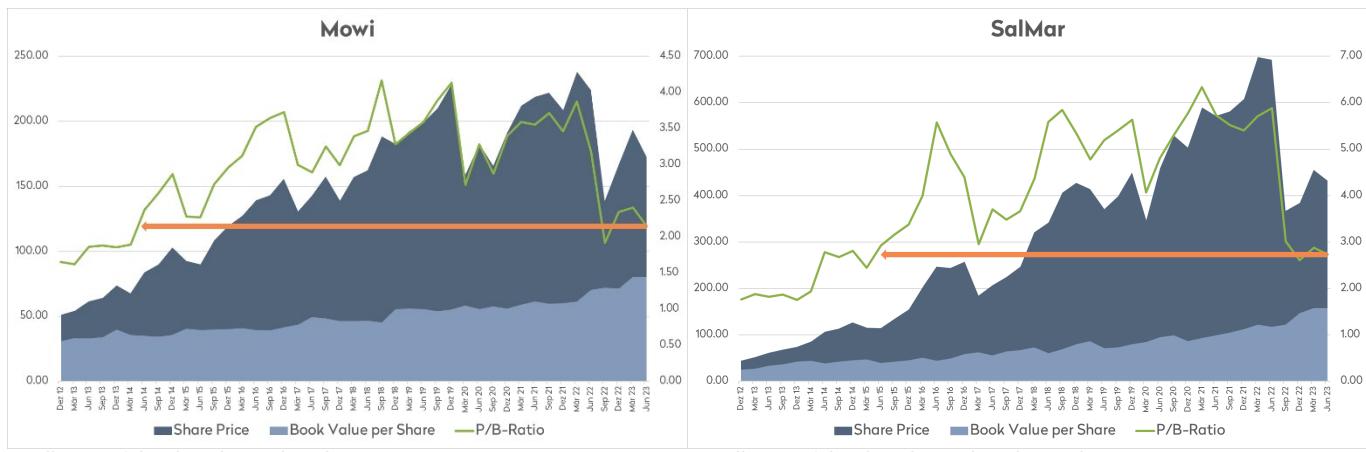


#BlueRevolution - Zeit zum Eintauchen. Profitieren Sie vom Meer: Nutzen Sie die Chance der attraktiven Bewertung des Bonafide Global Fish Fund!

Marktkommentar / 14.07.2023

Setzen Sie Ihre Brille auf und tauchen Sie ein in den aussichtsreichen Fish & Seafood-Sektor: Eine attraktive Investitionsmöglichkeit - welche grösstenteils noch unentdeckt ist - bietet eine historisch günstige Gelegenheit. Die Bewertungen der Branchenprimusse liegen auf dem Niveau der Jahre 2013/2014, während die Unternehmen ihren Burggraben in den letzten zehn Jahren erweitern konnten. Der Einstieg in den "Fish & Seafood"-Sektor ist gerade jetzt äusserst attraktiv.

Die Branchenprimusse Mowi und SalMar sind zu KBV's wie 2013/2014 bewertet...



...während man Austevoll Seafood und Thai Union zu weniger als den bilanzierten Vermögenswerte kaufen kann.



Als letztmals diese Bewertungen auftraten, rentierte der Global Fish Fund von 2014 bis 2019 in EUR mit 10.76% p.a.¹

Megatrends als Sprungbrett für zukunftsorientierte Lebensmittelproduzenten

In etwas abgeschiedenen Gewässern, fernab von Kult und Hype, taumeln Aktienwerte vor sich hin, welche Grundnahrungsmittel für den täglichen Bedarf produzieren. Sie werden ihre Umsätze erwirtschaften und sie werden wachsen müssen, da allein seit Jahresbeginn 2023 netto 53 Millionen Menschen² mehr auf diesem Planeten residieren. Des Weiteren gehen Schätzungen davon aus, dass die Mittelklasse, die nach westlichen Standards leben möchte, zwischen 2020 und

¹ Rendite in EUR, NAV-Daten abgerufen von <https://www.ifm.li>

² Stand per 12.07.2023. Quelle: <https://countrymeters.info/de/World>

2030 um 900 Millionen Menschen zulegen wird. Je vermögender, desto mehr fleischliche Proteine landen auf den Tellern der Konsumenten. Doch unsere Ressourcen sind begrenzt – wir haben nur eine Erde. Der Seafood-Sektor bietet Lösungen, welche auf der Hand liegen. Im Vergleich zu landbasierten Tieren können ausgewählte Fischspezies mit einem Kilo Futter ihr Körpergewicht um ein Kilo steigern. Ein mit Kraftfutter genährtes Rind braucht 6-10 Kilogramm. Der Ozean bietet ungenutzte Flächen, und es ist nur eine Frage der Zeit, bis Aquakulturen in raue Gewässer vordringen und uns mit zusätzlichen Proteinen aus den Weltmeeren versorgen. Die Politik weist mit neuen Gesetzen, wie dem Verbot des Imports von Rohstoffen wie Soja aus abgeholzten Wäldern und der Forderung nach CO₂-Reduktionen in der Massentierhaltung, deutlich in Richtung Aquakultur als zukunftsträchtige Lösung.

Lockende Bewertungen wie 2014: Eine attraktive Chance für Investoren

Der Bonafide Global Fish Fund eröffnet Investoren die einzigartige Möglichkeit, an diesen zukunftsweisenden Entwicklungen des Lebensmittelsektors teilzuhaben, welche von ausserordentlicher Bedeutung für die Menschheit sind. Der Fonds investiert in Pionierunternehmen mit langjährigem Know-how in den Küstenregionen. Die Vermögenswerte dieser Unternehmen sind derzeit so günstig bewertet, wie seit 10 Jahren nicht mehr. Betrachten wir die Top-Positionen im Fonds, welche alle aus Norwegen stammen. Sie werden derzeit zu Bewertungen gehandelt, die denen von 2012 bis 2014 entsprechen. Vor einigen Jahren zahlte der Markt das Doppelte. Diese Unternehmen haben ihre vertikale Integration und ihren Burgraben erweitert. Austevoll Seafood kontrolliert beispielsweise vom Fischöl und Fischmehl im Südpazifik und Nordatlantik nahezu alles bis zur eigenen Lachs-Marke in Japan. Und doch interessieren sich viel Börsenteilnehmer nur für den wöchentlichen Spotpreis für Lachs, um mit kurzfristigen Spekulationen Geld zu verdienen. Dieses Phänomen ist nicht auf Norwegen und Lachs begrenzt, sondern global im Sektor und damit im Fonds erkennbar. Thai Union, welche als Cash-Cow-Geschäft nach wie vor kostengünstige Thunfischdosen produziert und von rezessiven Kräften profitieren würde, war seit Fondslancierung 2012 nie mehr so preiswert. Weitere Beispiele aus Japan oder Chile weisen dasselbe Muster auf. Ein niedriges Kurs-Buchwert-Verhältnis wäre angemessen, wenn es Probleme mit der Profitabilität oder der Bilanz gäbe. Doch die jüngsten Ausschüttungen mittels Dividenden und der Ausblick für die nächsten fünf Jahre deuten auf das Gegen teil hin. Langfristige Anleger haben derzeit eine einzigartige Gelegenheit, von attraktiven Renditechancen bei überschaubarem Risiko zu profitieren.

Kommen Sie mit uns an Bord und profitieren Sie von den Chancen der **#BlueRevolution**.

Ihre Bonafide

Rechtliche Hinweise

Bei dieser Publikation handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Unsere Analysen und Investment-Prognosen werden sorgfältig erstellt, können jedoch niemals eine Garantie für künftige Wertentwicklungen darstellen. Bitte beachten Sie, dass sich der Wert einer Investition steigend wie auch fallend verändern kann. Die zukünftige Performance von Investitionen kann nicht aus der vergangenen Kursentwicklung abgeleitet werden. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen zusätzlich Währungsschwankungen. Anlagen mit hoher Volatilität können starken Kursschwankungen ausgesetzt sein. Diese Kursschwankungen können die Höhe des angelegten Betrages ausmachen oder diesen sogar übersteigen. Die Erhaltung des investierten Kapitals kann somit nicht garantiert werden. Der Erwerb von Anlagefonds sollte auf jeden Fall erst nach dem ausführlichen Studium des entsprechenden Verkaufsprospektes sowie des letzten Jahresberichts (bzw. Halbjahresberichts, falls dieser aktueller ist) und der übrigen rechtlich relevanten Dokumente (Reglement bzw. Vertragsbedingungen bzw. Statuten und ggf. Vereinfachter Prospekt) erfolgen. Diese Dokumente können für die in dieser Publikation aufgeführten Anlagefonds in Liechtenstein bei der IFM, Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, 9494 Schaan oder bei der Bonafide Wealth Management AG, Höfle 30, 9496 Balzers kostenlos bezogen werden.