

# Bonafide – ocean of opportunities



bonafide

# Rechtliche Hinweise

---

## Kein Angebot

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen stellen weder eine Aufforderung, ein Angebot, noch eine Empfehlung zum Erwerb beziehungsweise Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Tätigung sonstiger Transaktionen oder Rechtsgeschäfte dar. Die Informationen in dieser Publikation stellen für den Leser keine Entscheidungshilfen dar. Bei Anlageentscheiden lassen Sie sich bitte von qualifiziertem Personal beraten.

## Verkaufsbeschränkungen

Der Inhalt dieser Publikation ist nicht für Personen bestimmt, die einer Rechtsordnung unterstehen, welche den Vertrieb der Publikation bzw. der darin aufgeführten Anlagefonds verbietet (aufgrund der Nationalität der betreffenden Person, ihres Wohnsitzes oder aus anderen Gründen). Personen, die in den Besitz dieser Publikation gelangen, müssen sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Die Anteile der in dieser Publikation beschriebenen Anlagefonds wurden insbesondere nicht nach dem United States Securities Act 1933 registriert und dürfen, ausser in Verbindung mit einem Geschäft, welches dieses Gesetz nicht verletzt, weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten, d. h. von Staatsangehörigen oder Personen mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten, Kapitalgesellschaften oder anderen Rechtsgebilden, die nach dem Recht der Vereinigten Staaten errichtet wurden oder verwaltet werden, angeboten, an diese veräussert, weiterveräussert oder ausgeliefert werden. Der Begriff «Vereinigte Staaten» umfasst die Vereinigten Staaten von Amerika, alle ihre Gliedstaaten, Territorien und Besitzungen (Possessions) sowie alle Gebiete, die ihrer Rechtshoheit unterstehen.

## Risikohinweis

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.

## Fondsdokumente

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.

## Keine Zusicherung oder Gewährleistung

Sämtliche Informationen werden von der Bonafide Wealth Management AG unter grösster Sorgfalt zusammengestellt. Die veröffentlichten Informationen und Meinungen stammen aus von der Bonafide Wealth Management AG als zuverlässig erachteten Quellen. Die Bonafide Wealth Management AG übernimmt jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der in diesen Publikationen enthaltenen Informationen. Deren Inhalt kann sich aufgrund gewisser Umstände jederzeit ändern, wobei seitens der Bonafide Wealth Management AG keine Pflicht besteht, einmal publizierte Informationen zu aktualisieren.

## Für die Erstellung dieser Publikation verantwortlich

Bonafide Wealth Management AG, Höfle 30, 9496 Balzers, Liechtenstein



**EIN SCHWEIZER BERGBACH,  
EINE IDEE,  
EINE ERFOLGSGESCHICHTE.**

# Bonafide im Überblick

## Geschichte

- Gegründet im Jahr 2009: Die Welt bereisen und das Netzwerk erweitern
- **Noch heute im Besitz von den drei privaten Teilhabern, welche alle eine aktive Rolle innerhalb der Bonafide einnehmen**
- Langjährige Erfahrung im Bereich der Finanzanlagen – 10-jähriger Track Record bei unserem Flagship-Fonds

Von links: Martin Janser, Partner – Christoph Beierl, Nachhaltigkeits-Spezialist – Sabrina Beso, Administration – Holger Schröder, Verwaltungsrat – Philipp Hämmerli, Portfolio Manager – Marco Berweger, Investors Relations – Christoph Baldegger, Partner, nicht auf dem Foto: Gilbert Vergères, Partner, zurzeit in Asien.



# Bonafide im Überblick

## BEDEUTUNG

- Ist mit einem verwalteten Kundenvermögen von über CHF 350 Millionen einer der grössten unabhängigen Vermögensverwalter im Bereich «Blue Economy».
- Weltweites Netzwerk und betriebliche Expertise im Sektor «Blue Economy».
- Lizenz als Verwalter Kollektivvermögen in Liechtenstein



# Wir haben 10 Jahre Erfahrung und schon vieles erleben dürfen.



Bonafide Mitarbeiter bei Unternehmensbesichtigungen

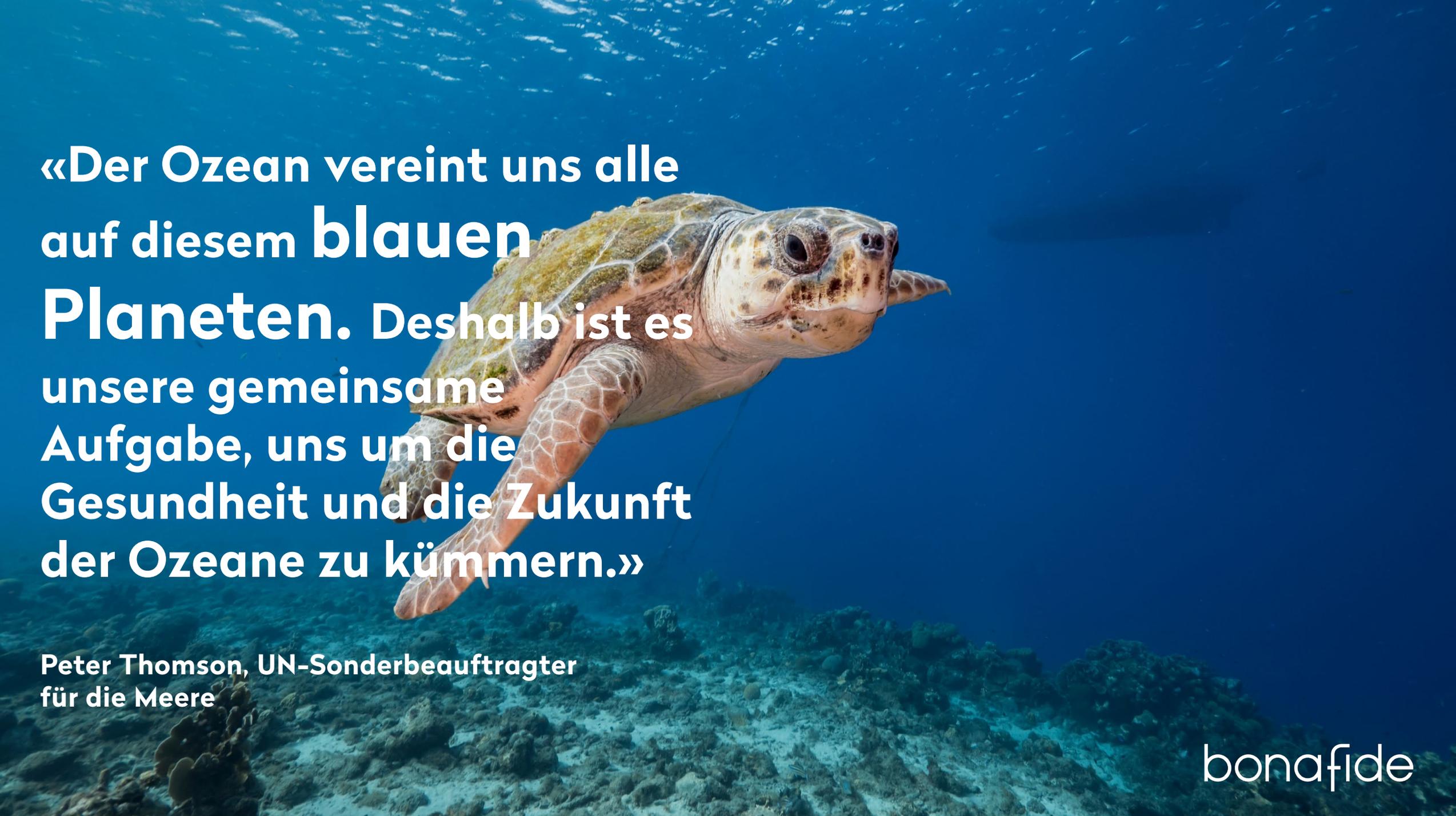


# globales Makro-Umfeld

# Warum die blaue Revolution? - Die Bedeutung des Ozeans



- Siebtgrösste Wirtschaftsmacht der Welt
- Wertschöpfung von **2.5 Billionen Dollar**
- **40% der Weltbevölkerung** hängen ab von der biologischen Vielfalt und den Dienstleistungen, welche der Ozean bietet
- Absorbieren **30% der vom Menschen verursachten CO2-Emissionen**
- Absorbieren 90% der überschüssigen Wärme in unserem Klimasystem

A sea turtle is swimming in clear blue water above a coral reef. The turtle is the central focus, moving from the left towards the right. The water is a deep, vibrant blue, and the coral reef below is visible in shades of brown and green. The overall scene is peaceful and natural.

«Der Ozean vereint uns alle auf diesem **blauen Planeten**. Deshalb ist es unsere gemeinsame Aufgabe, uns um die Gesundheit und die Zukunft der Ozeane zu kümmern.»

Peter Thomson, UN-Sonderbeauftragter für die Meere

bonafide

# Das Potenzial der “Blue Economy”





Feed the World  
with healthy  
Food out of the  
Ocean

bonafide

# The blue planet – The blue revolution



**71% der Erde sind mit Wasser bedeckt, die am wenigsten genutzte Ressource, wenn es um die Nahrungsmittelproduktion geht.**

- 29% unseres Planeten ist von Land bedeckt. Von diesem Land werden etwa 12% für die Landwirtschaft genutzt.
- Und fast 98% unserer Nahrungsmittel werden auf diesem kleinen Teil der Erdoberfläche produziert.
- Der Fish & Seafood Sektor ist dabei die einzige Industrie, welche die verbleibenden 71% nutzen kann.

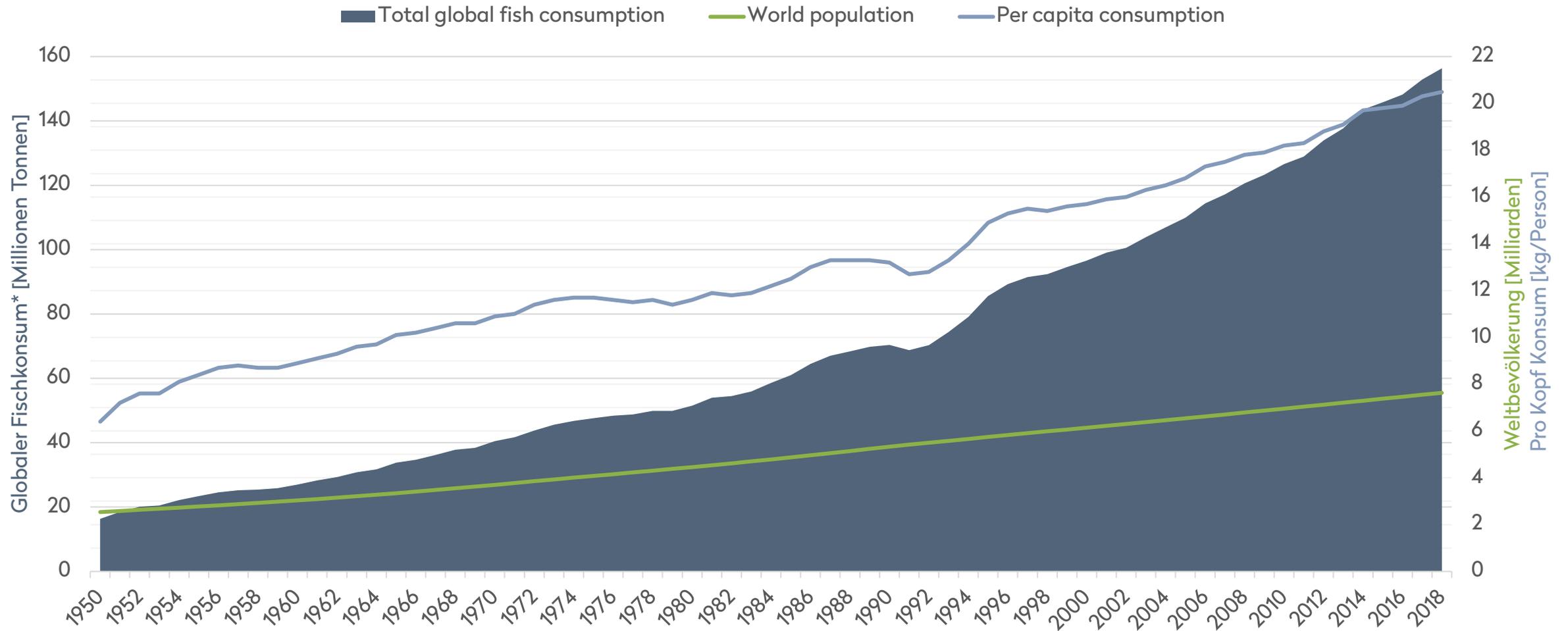
# Die Welt braucht mehr Lebensmittel aus dem Meer



**bonafide**  
ocean of opportunities

bonafide

# Globaler Fischkonsum



\*HINWEIS: Ausgeschlossen sind Wassersäugetiere, Krokodile, Alligatoren und Kaimane, Seegrass und andere Wasserpflanzen.  
Quelle: FAO – The state of world fisheries and aquaculture 2020

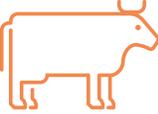
«Angesichts der aktuellen globalen Trends bei Ernährung und Bevölkerung werden bis 2050 50% mehr Lebensmittel benötigt.»

North Atlantic Seafood Forum



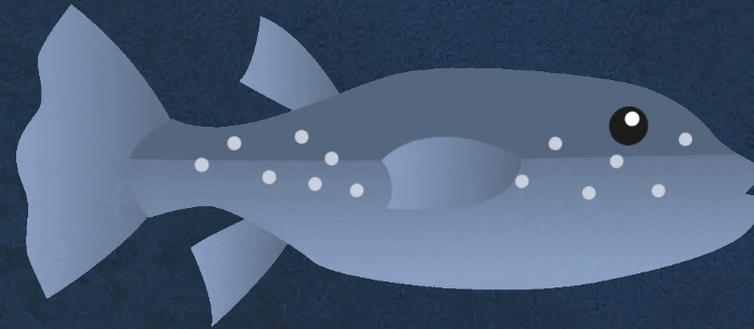
# Zuchtfisch als nachhaltige Proteinquelle

- Der Fisch benötigt deutlich weniger Fläche sowie Wasser und auch beim Schadstoffausstoss ist er zusammen mit dem Huhn an erster Stelle. Diese Zahlen sprechen eindeutig für die Überlegenheit von Fischen, vor allem im Verhältnis zum roten Fleisch.

				
<b>Flächenbedarf</b>	1.0 x	36.0 x	22.0 x	109.0 x
<b>Wasserbedarf</b>	1.0 x	3.5 x	7.2 x	29.0 x
<b>Schadstoffausstoss</b>	1.0 x	1.0 x	2.0 x	3.0 x

«Aquakultur könnte die Welt ernähren und den Planeten schützen – wenn wir es richtig machen.»

World Economic Forum

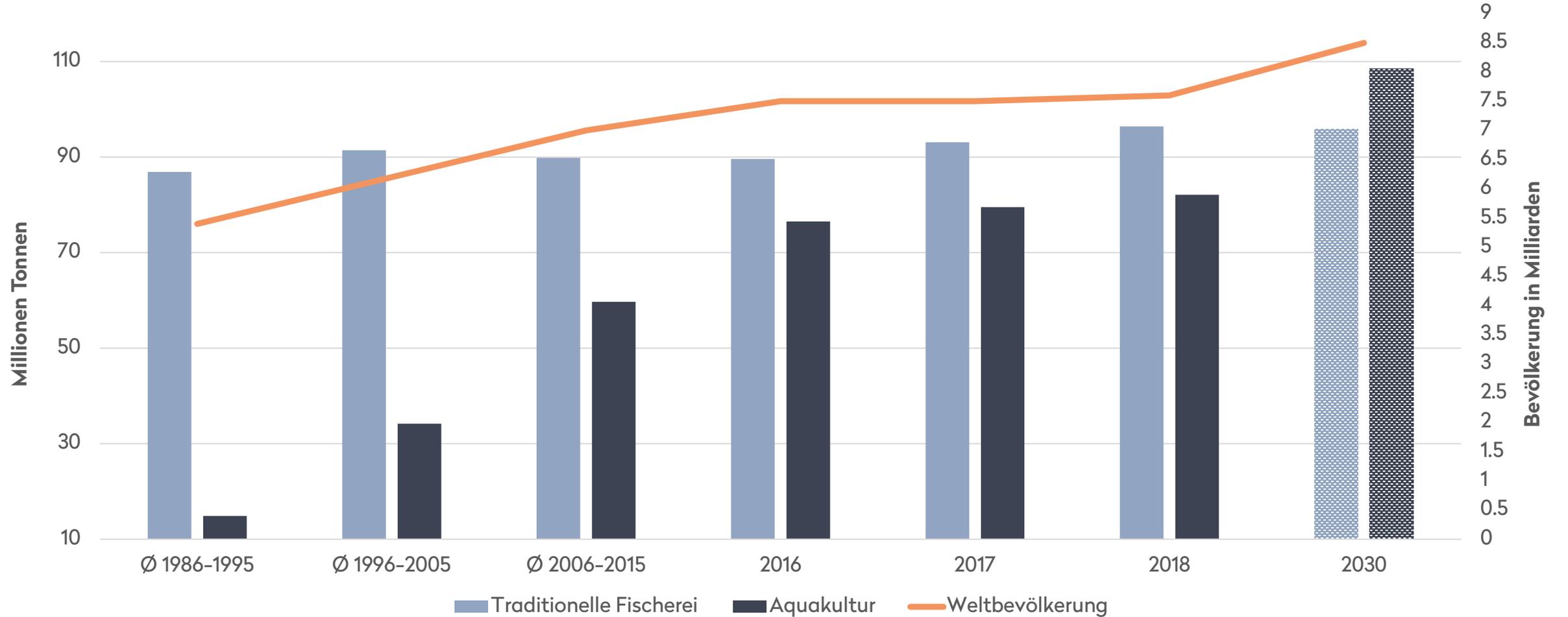


# Status Fischerei und Aquakultur

---

- ➔ **Am meisten gehandelt:** Fish & Seafood gehören zu den weltweit meistgehandelten Nahrungsmittel
- ➔ **178.5 Millionen Tonnen:** Fischfang und Aquakultur 2018 (1996: 93.8 Millionen Tonnen)
- ➔ **Mehr als 20 Kilogramm :** Pro Kopf Verbrauch 2018 (1960: 9.9 Kilogramm)
- ➔ **Am schnellsten wachsend:** Aquakultur bleibt weiterhin die am schnellsten wachsende Nahrungsmittelproduktion
- ➔ **740 Millionen Menschen:** Für 8 bis 10 Prozent der Weltbevölkerung ist der Lebensunterhalt vom Fish & Seafood Sektor abhängig
- ➔ **4.56 Millionen:** In den Weltmeeren sind 4.56 Millionen Fischerboote unterwegs

# Beschränktes Angebotswachstum



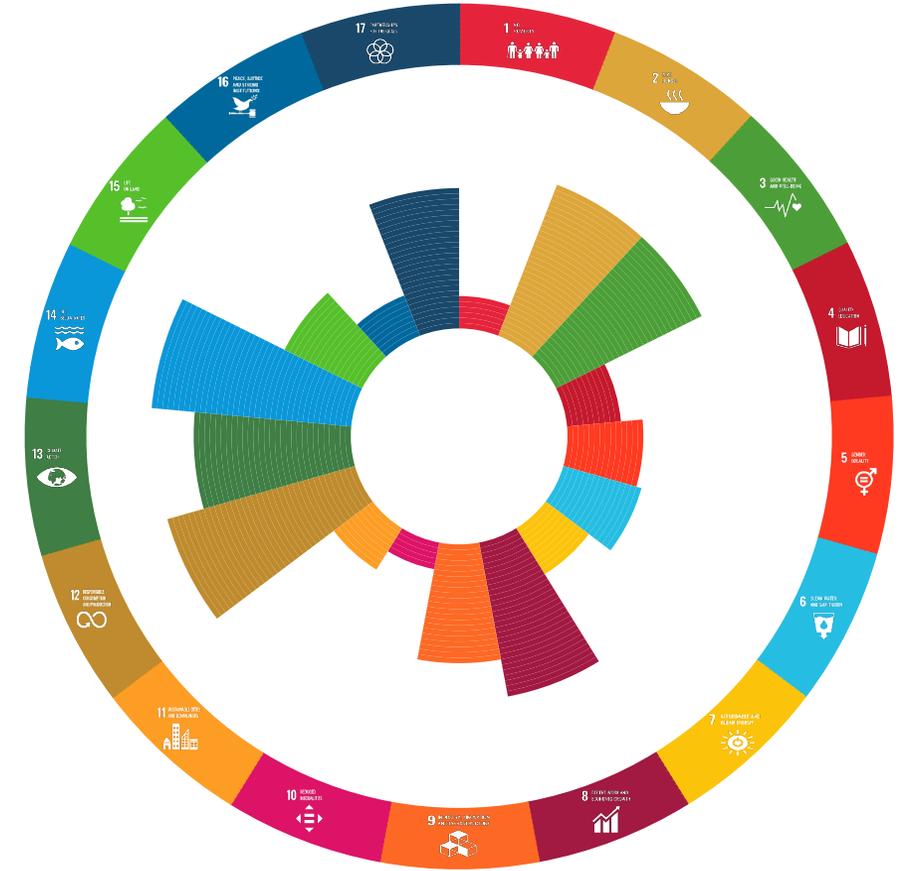
Quelle: FAO The State of World Fisheries and Aquaculture, 2020

# Blue food

Die Ernährungssysteme müssen umgestaltet werden, um Hunger und Unterernährung zu beenden, den Klimawandel zu bekämpfen und die Artenvielfalt zu erhalten.

# Das SDG Impact Assessment zeigt den Beitrag unseres Fonds zu den SDGs

- Dem Themenschwerpunkt Seafood entsprechend tragen unsere Portfoliounternehmen insbesondere zu folgenden Sustainable Development Goals bei:
  - **#2 Kein Hunger**
  - **#3 Gesundheit**
  - **#12 Nachhaltige Produktion**
  - **#13 Klimaschutz**
  - **#14 Leben unter Wasser**
  
- Der SDG Impact basiert dabei auf der Selbsteinschätzung der Unternehmen, um eine einfache Nachvollziehbarkeit zu gewährleisten



# Risikoanalyse industriespezifischer Themen

### Antibiotikaeinsatz

Norwegen:

- » Reduktion der eingesetzten Antibiotika seit den 1980ern durch Impfung
- » Seit 2018 Reduktion um weitere 77%

### Nachhaltigkeit von Soja

Produktion ist in den letzten 60 Jahren von 27 Mio. t auf 360 Mio. t gestiegen. Die FAO sagt eine Verdopplung bis 2050 voraus.

80% Sojas wird als Futtermittel verwendet

80% Sojas kommt aus Brasilien, USA oder Argentinien

80% Soja bis 2010 wurden in Südamerika zu Rindfleisch verarbeitet

80% Sojas ist von ProTerra oder RTRS (Rindfleisch) zertifiziert

### Futtermittel Zusammensetzung

### Anteil überwachten Wildfangs

- » Gute Datenlage zumindest in typischen Lachsregionen

### Rückverfolgbarkeit

- » 8% allen Fisch ist falsch klassifiziert
- » Unerlaubte Fischerei steht im Zusammenhang mit Menschenrechtsverletzungen
- » Nahrungsmittelskandale treffen oft viele Unbeteiligte
- » Überwachter Fisch, ist nachhaltiger Fisch

- » Norwegen strebt bereits 2020 die vollständige Rückverfolgbarkeit im Seafood Bereich an

### Fischlausbefall

- » Gründe für Rückgang von Wildlachs nicht abschliessend geklärt

### Fischausbrüche

- » Norwegen:
  - Schwächung des Genpools durch Zuchtfische, aber keine Ausbreitung
- » Chile:
  - Lachs ist nicht heimisch und wenig anpassungsfähig, daher keine Ausbreitung

**Ausblick:** Sterilisation und bessere Gehege gelten als aussichtsreiche Mittel

... mit von 0.5 weiblichen Fischläusen pro Lachs in Migrationszeiten (0.2, ASC 0.1)

... im Interesse der Produzenten (ca. 10% der Absatzpreise)

... letzte an Massnahmen (Barrieren, Offshore, Laser, Fallen, Temperaturschocks, Fischen, H2O2, Parasiticide)

### Beifang

... angemenge aus Überlebenschancen zurück ins Meer geworfen

... 01/2019 angelandet werden

# Impact & Engagement

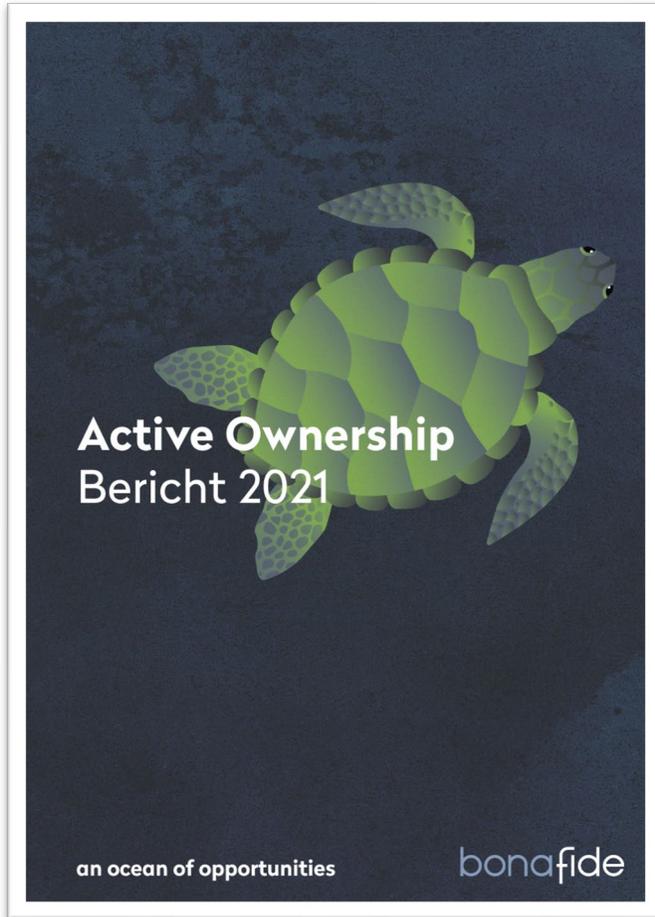


 Christoph Beierl  
 cbe@bonafide-ltd.com  
 +423 388 00 36

*«Es gibt keine Nachhaltigkeit ohne  
Entwicklung.»*

- **Christoph Beierl:** Schaffung zusätzlicher personeller Kapazitäten in der Nachhaltigkeitsanalyse. Somit ist es uns möglich, die Unternehmen und Rating-Agenturen herauszufordern.
- Formalisierung unternehmenseigener «Active Ownership Grundsätze»
- Formalisierung unternehmenseigener «Grundsätze nachhaltiger Kapitalanlage»
- Regelmässige Berichterstattung zu unserem Engagement

# Active Ownership Bemühungen



## 2021:

- Kommunikation von Ausschlusskriterien
- Verbesserung der Quantität und Qualität von ESG Ratings
- Investorenbrief für einen UN-Vertrag gegen Plastikverschmutzung
- Aquafeed Engagement für nachhaltigeres Fischfutter
- Investorenbrief an die G20 bzgl. der Veröffentlichung landwirtschaftsspezifischen Treibhausgasreduktionsziele

# Erhaltene Auszeichnungen und Initiativen



Signatory of:



A crystal ball sits on a sandy beach at sunset. The sun is low on the horizon, casting a warm orange glow over the scene. The crystal ball is in the foreground, reflecting the sunset colors. The background shows the ocean waves under a colorful sky.

# Blick in die Glaskugel

Die Zukunftsaussichten sind vielversprechend

bonafide



# Neue Technologien und Spezies

# Wie sieht die Fischzucht der Zukunft aus?



**Traditionelles Farming**



**Landbasiertes Farming**



**Offshore Farming**

# Kingfish – vom Land oder aus dem Meer?



Quelle: Clean Seas Seafood / The Kingfish Company



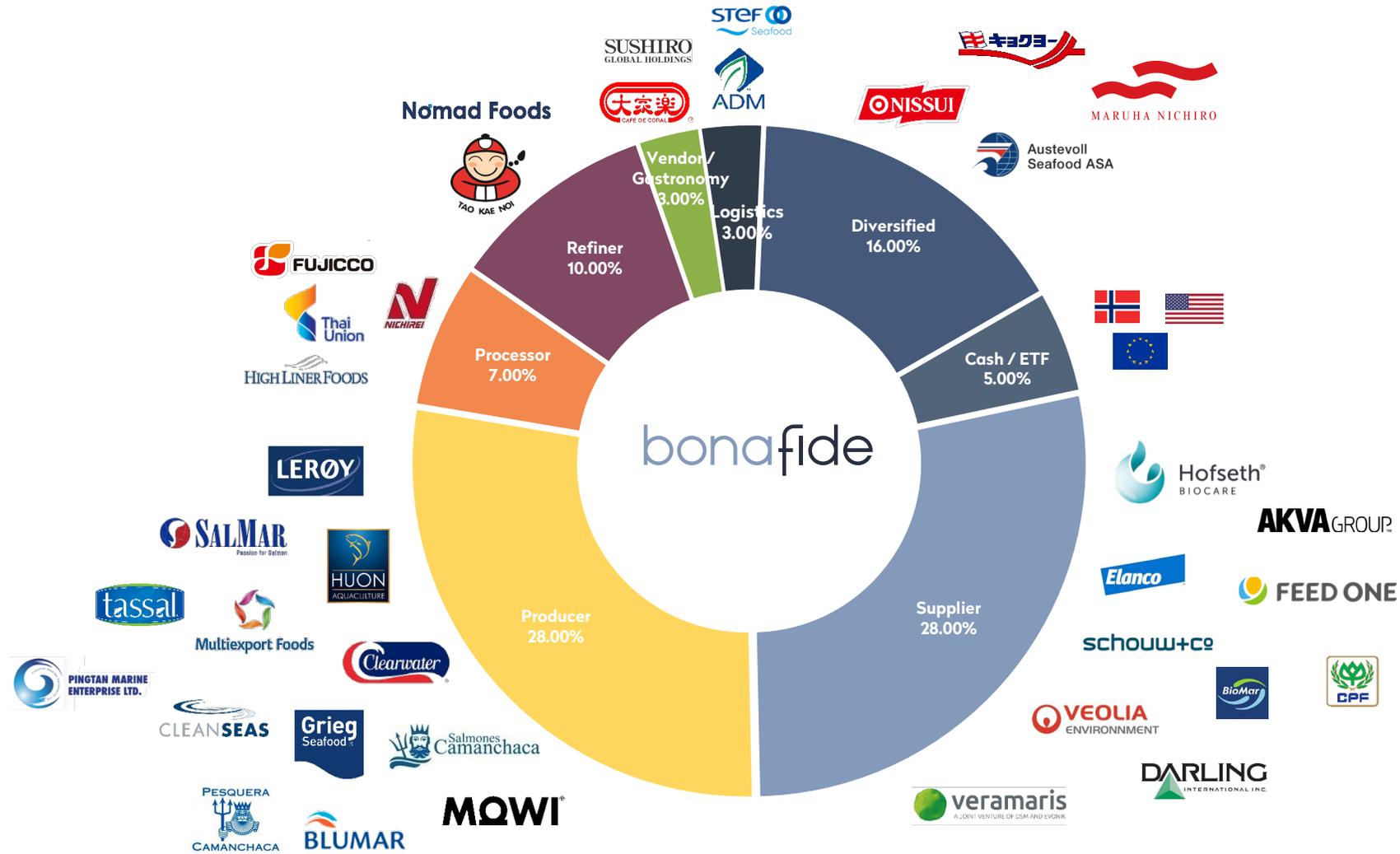


**Bonafide Global Fish Fund**

# Wir haben ein «best-in-class» globales Portfolio von Fish & Seafood Assets aufgebaut...



# ...entlang der gesamten Wertschöpfungskette



# Die Fakten sprechen für sich

Markttrenditen	Global Fish Fund	MSCI World	Food-Multis (Ø)
Kurs-Gewinn-Verhältnis Prognose 2022	<b>14.82</b>	21.46	24.58
Dividendenrendite Prognose	<b>2.87%</b>	2.15%	2.49%
EV/EBITDA	<b>11.18</b>	13.38	14.69
P/B	<b>1.75</b>	2.96	4.18

Quelle: Bloomberg April 2022

- **MSCI World:** Weltaktien-Index ETF, welcher entwickelte Länder sowie Schwellenländer umfasst (Bloomberg-Ticker: ACWI US).
- **Food-Multis:** Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 5'000 Millionen, welche im Wirtschaftssektor der Basiskonsumgüter tätig sind und aktiv an der Börse gehandelt werden.

## Ein interessanter Satellit .... historischer Volatilitätsvergleich

	<b>1Y</b>	<b>3Y</b>	<b>5Y</b>
Bonafide Global Fish Fund	11.90%	16.19%	14.08%
MSCI All Country World ETF	12.09%	18.61%	16.01%
MSCI World Small Cap ETF	14.42%	21.26%	17.98%

Die Sharpe Ratio des Bonafide Global Fish Fund lag über die letzten 3 Jahre bei 0.39 vs. 0.93 (MSCI All Country World ETF) vs. 0.73 (MSCI World Small Cap ETF).

Quelle: IFM / Bloomberg April 2022

# Wir besitzen einen soliden «track record» um weiter zu wachsen

## Historische Performance EUR-Tranche

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	2.05	1.29	3.55										7.04
2021	1.26	4.62	4.05	-0.88	-2.41	0.09	-0.59	0.39	-1.99	2.63	-3.17	-0.82	2.90
2020	-1.36	-5.23	-17.87	12.54	5.69	-0.99	0.35	4.04	-2.72	-3.59	8.95	4.35	0.68
2019	5.42	0.91	-0.16	0.60	-1.42	1.47	3.23	-4.52	2.94	-0.84	4.04	1.46	13.49
2018	-1.57	2.35	-0.16	6.14	3.8	-0.25	0.27	1.74	3.17	0.62	0.10	-6.84	9.17
2017	0.72	1.36	-1.68	-1.16	1.71	-1.54	-0.33	-0.52	1.44	2.48	-4.60	1.41	-0.94
2016	-1.38	-0.07	3.96	2.46	2.47	0.41	3.20	-1.49	2.00	3.96	-0.40	1.96	18.24
2015	4.88	-0.27	0.65	0.25	2.65	-2.06	-1.41	-11.21	5.13	3.97	6.84	-1.44	6.90
2014	-0.9	-0.06	1.45	1.92	5.13	1.69	2.83	1.78	-0.31	4.59	-0.47	0.09	19.03
2013	5.08	4.19	-0.83	-0.56	3.21	-4.53	-0.19	-2.65	10.25	0.42	1.84	0.78	17.45
2012						2.28	0.72	2.89	-2.26	2.04	-3.10	0.95	3.40



# Beispiele aus dem Portfolio



# Algen als gesunde Alternative



- Das Angebot von Algenprodukten wächst. Die Wasserpflanzen sind längst nicht mehr nur Teil der asiatischen Küche. Algen sind kalorienarm und liefern Proteine, Mineralstoffe, Vitamine und wertvolle Omega-3-Fettsäuren.

# Tao Kae Noi

- Tao Kae Noi ist ein thailändisches Unternehmen, welches das Potenzial von Algen erkannt und sich auf den Vertrieb von Algen-Snacks spezialisiert hat.



# Hofseth BioCare



Hofseth BioCare verarbeitet Meeresrohstoffe zu Produkten, welche zur Verbesserung der globalen Gesundheit beitragen.

SUSTAINABLE MARINE BIOTECH

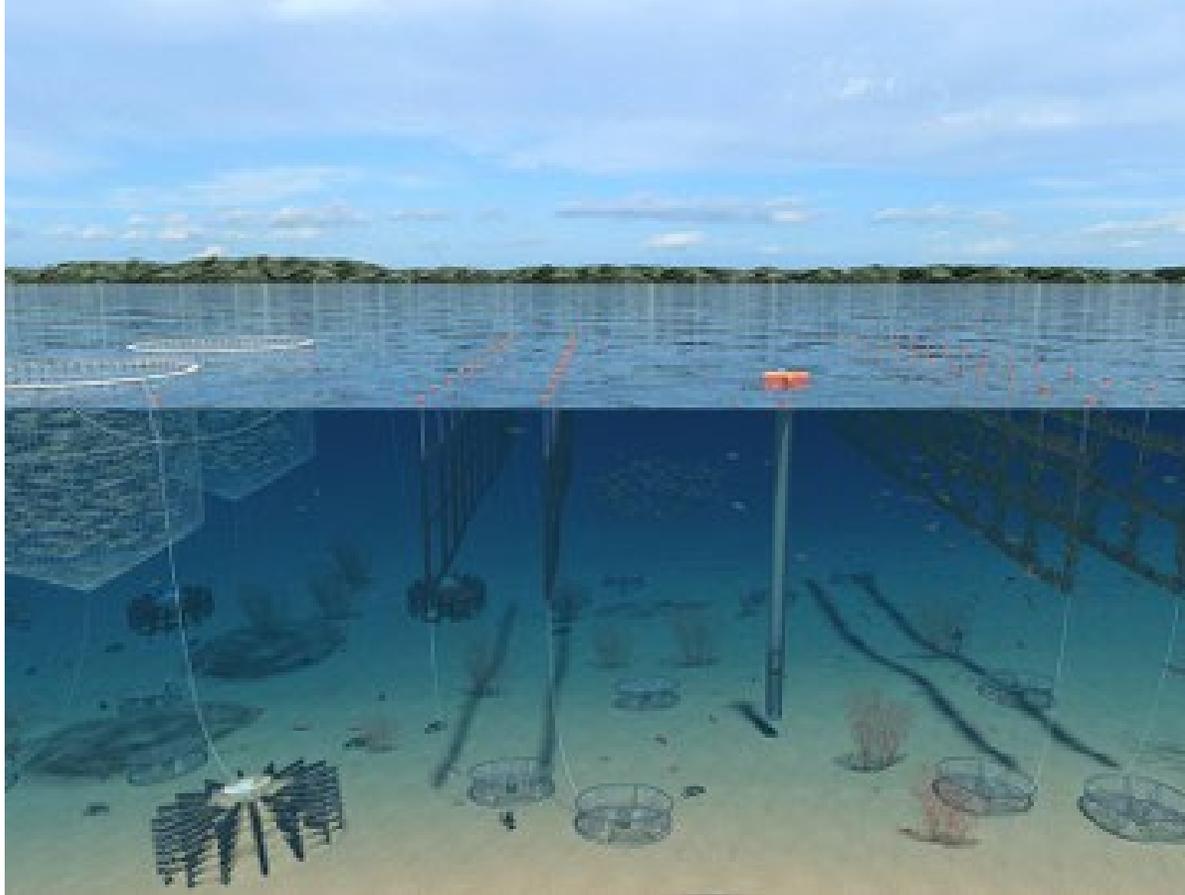
## The medicine of tomorrow

Hofseth BioCare is processing marine raw material into products to enhance global health.

[Reasons to invest →](#)



# Lerøy: Ocean Forest



- Ocean Forest nutzt das, wovon die Welt genug hat - Salzwasser, Algen und CO<sub>2</sub>, um etwas zu produzieren, von dem wir zu wenig haben: Nahrung, Futtermittel, Energie und Treibstoff.
- Die Leroy Seafood Group und die Bellona Foundation haben sich zusammengeschlossen und das Unternehmen Ocean Forest gegründet.

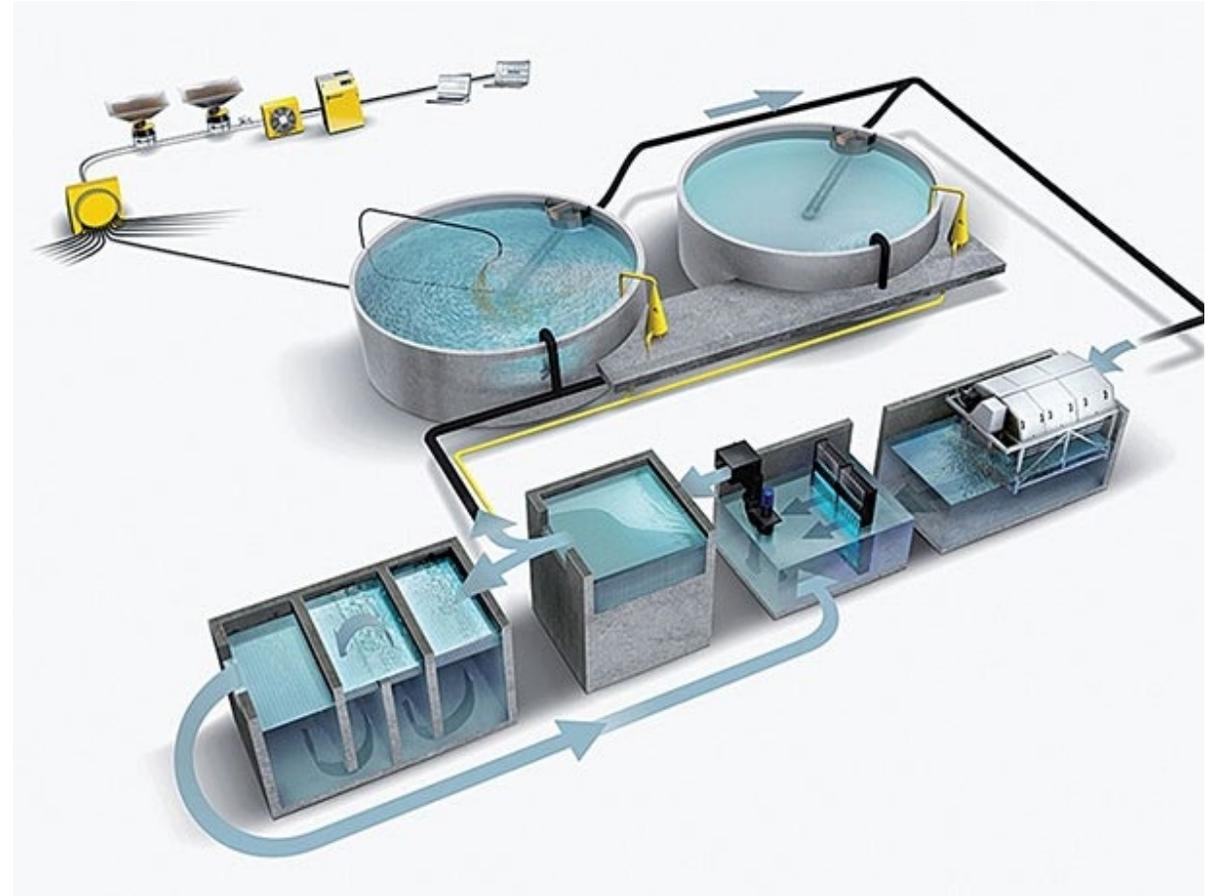


[Video zum Projekt](#)



# AKVA Group: Technologie für nachhaltige Aquakulturen

- Durch die Entwicklung von neuen Technologien, die sich auf die Lösung der biologischen Herausforderungen konzentrieren, trägt die AKVA Gruppe stark zur nachhaltigen Entwicklung des Aquakultur-Sektors bei.
- Die AKVA-Gruppe ist ein einzigartiger Partner, welcher in der Lage ist, traditionelle sowie landbasierte Aquakulturanlagen mit hochwertigen technologischen Lösungen und Dienstleistungen anzubieten.



A photograph of two men fishing on a wooden dock by a lake. The man on the left is wearing a blue shirt and a grey bucket hat, and the man on the right is wearing a light blue shirt. They are both holding fishing rods. In the foreground, there are two brown beer bottles, a green fishing net, and a green mesh net. The background shows a calm lake reflecting the surrounding green trees and hills under a bright sky.

# A GOOD CATCH FOR YOUR PORTFOLIO

bonafide



A photograph of two men fishing on a wooden dock by a lake. The man on the left is wearing a blue shirt and a grey bucket hat, and the man on the right is wearing a light blue shirt. They are both holding fishing rods. In the foreground, there are two brown beer bottles, a green fishing net, and a fishing net on the dock. The background shows a calm lake reflecting the surrounding green trees and hills under a bright sky.

# A GOOD CATCH FOR YOUR PORTFOLIO

bonafide

# Kontakt

---

Bonafide Wealth Management AG  
Höfle 30  
9496 Balzers  
Liechtenstein

+423 388 00 30

[info@bonafide-ltd.com](mailto:info@bonafide-ltd.com)



Christoph Baldegger



[cb@bonafide-ltd.com](mailto:cb@bonafide-ltd.com)



+423 388 00 31



Marco Berweger



[mb@bonafide-ltd.com](mailto:mb@bonafide-ltd.com)



+423 388 00 34