

BONAFIDE INVESTMENT FUND BEST CATCHES I



Bonafide 'Best Catches' – auf einen Blick



Zielsetzung

- Finanzielle Erträge generieren und Werte schaffen mit einem konzentrierten Portfolio von Unternehmen innerhalb der Wertschöpfungskette des «Fish & Seafood» Sektors



Strategie

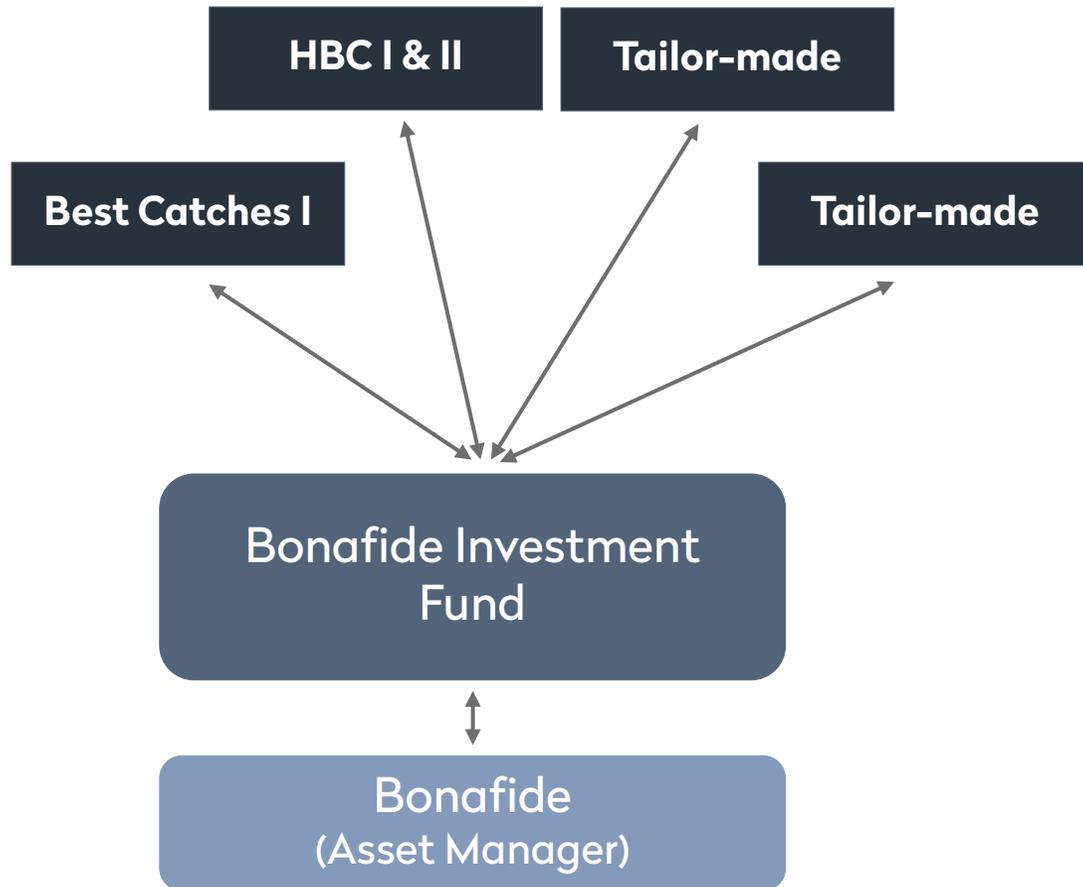
- In selektive Unternehmen investieren gemäss einem detaillierten, standardisierten Investitionsprozess und unter Anwendung einer fundamentalen, wertorientierten Research-Strategie, die eine umfängliche Kenntnis der Zielgesellschaften und deren Management sicherstellt
- Erwarteter IRR: 18% p.a.



Portfolio-Allokation

- Rund 10 Holdings
- 0 – 20% pre IPO
- 30 – 80% small / micro caps
- 10 – 50% mid caps
- 0 – 10% large caps

Fonds-Struktur



Struktur

- AIF (Alternative Investment Fund) Liechtenstein



Dienstleister

- **AIFM:** IFM Independent Fund Management, Vaduz, Liechtenstein
- **Verwahrstelle:** Liechtensteinische Landesbank, Vaduz
- **Asset Manager:** Bonafide Wealth Management AG, Balzers, Liechtenstein
- **Wirtschaftsprüfer:** Ernst & Young, Bern, Switzerland



Reporting

- Monatlicher NAV
- Jährliche Wirtschaftsprüfung

Tailor-made Fonds

- ➔ **Fondsgrösse**
 - Mindestens EUR 20 Millionen

- ➔ **Gebühren**
 - Individuell nach gemeinsamer Absprache

- ➔ **Strategische Ausrichtung**
 - Innerhalb der *#Blue Revolution* – nachhaltige Investment mit dem Bezug zu den Ozeanen
 - Anlagehorizont und strategischer Fokus frei wählbar (tailer-made)
 - Währungs- und Länderfokus frei wählbar



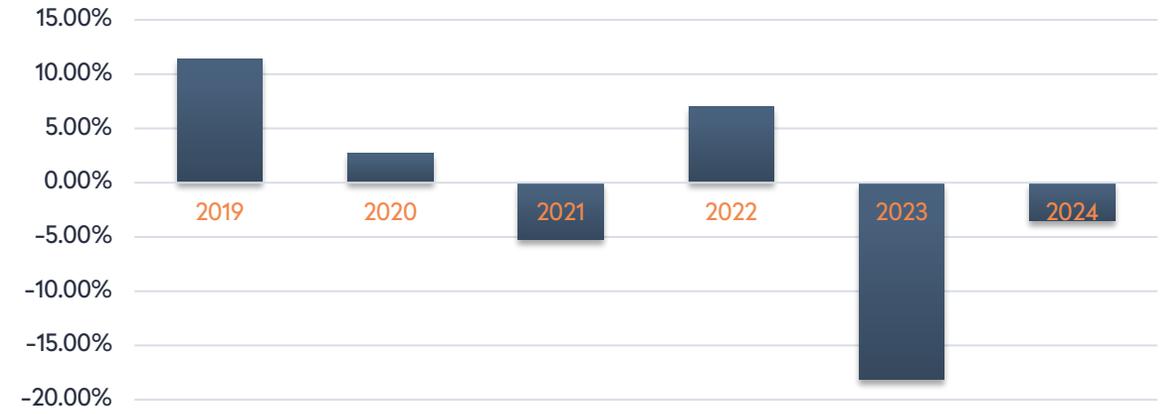
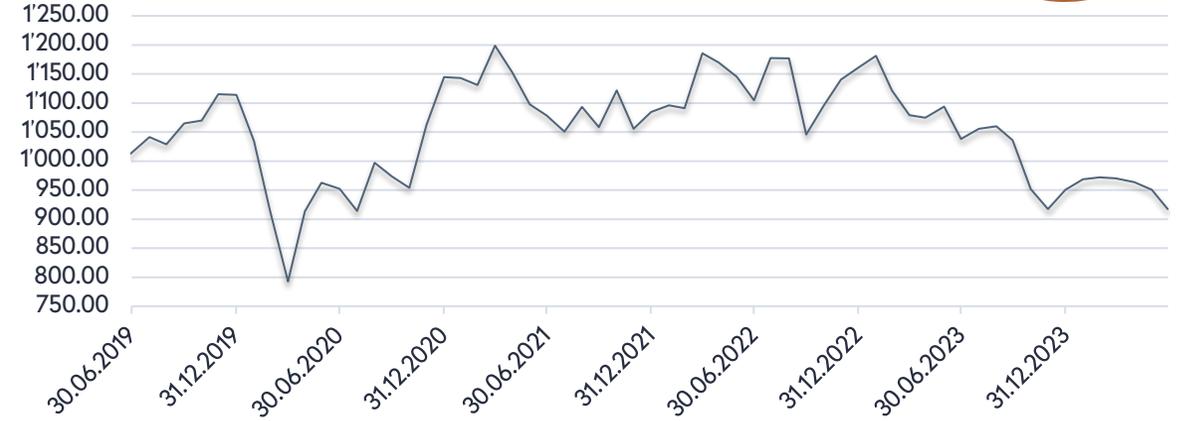
Das unberührte Potenzial
des Portfolios ist enorm...



Historische Wertentwicklung

**-1.69%
p.a.**

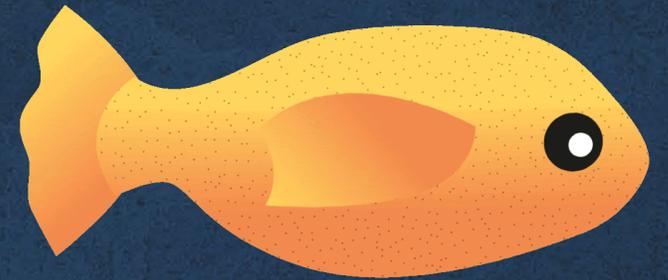
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2024	1.91	0.33	-0.17	-0.66	-1.36	-3.55							-3.52
2023	1.75	-5.05	-3.79	-0.38	1.74	-5.08	1.70	0.42	-2.30	-8.10	-3.65	3.65	-18.11
2022	1.05	-0.46	8.69	-1.37	-2.07	-3.57	6.61	-0.04	-11.15	4.74	4.07	1.82	7.03
2021	-0.12	-1.05	5.99	-3.85	-4.79	-1.75	-2.57	4.05	-3.20	6.00	-5.90	2.76	-5.23
2020	-7.08	-11.53	-13.42	15.24	5.40	-1.09	-4.03	9.07	-2.31	-2.06	11.40	7.71	2.75
2019					-0.29	1.58	2.83	-1.21	3.47	0.50	4.24	-0.13	11.38



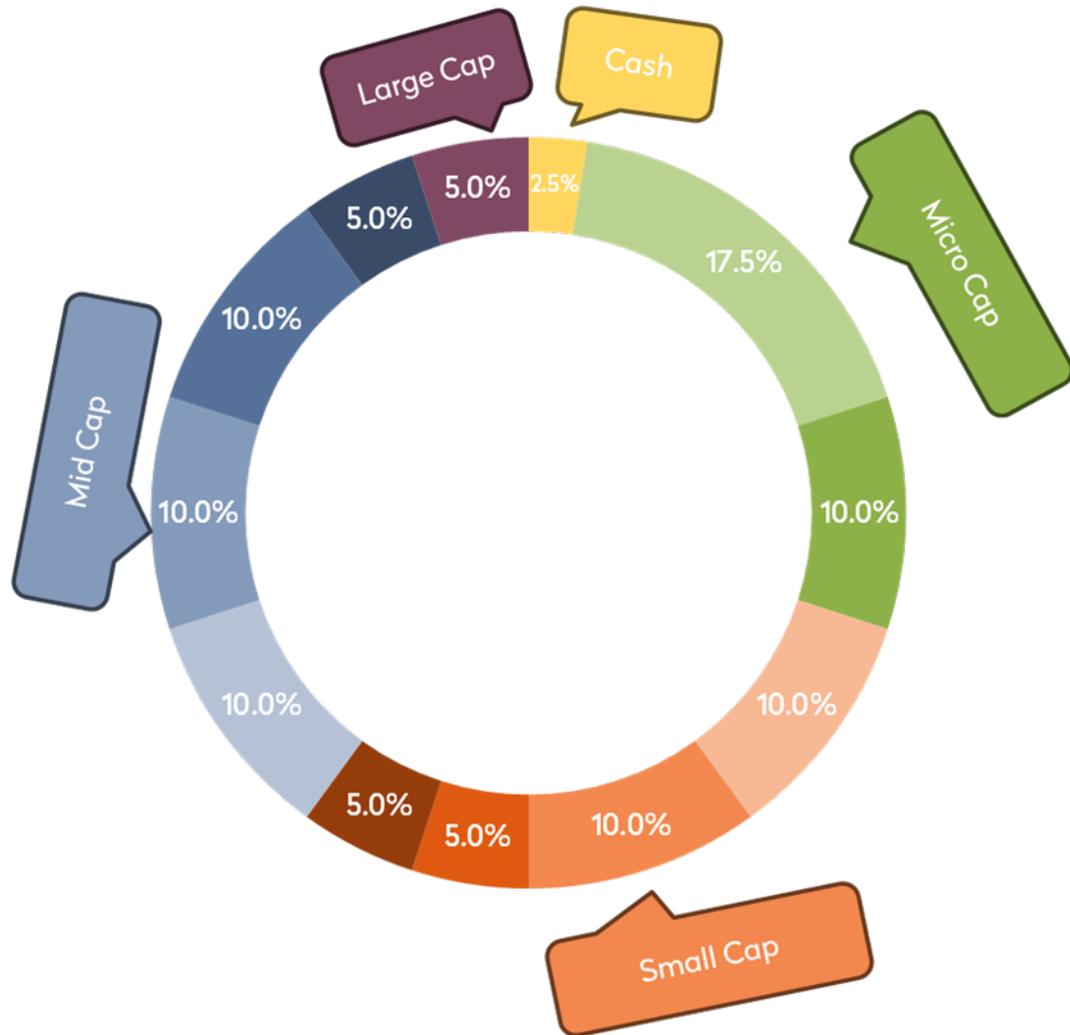
Best Catches I EUR vs. Small Caps



Aktuelle Allokation des Best Catches I



Aktuelle Allokation des Best Catches I



- Swiss Franc Spot
- CLEAN SEAS SEAFOOD LTD
- HOFSETH BIOCARE ASA
- MULTIEXPORT FOODS SA
- HIGH LINER FOODS INC
- TAOKAENOI FOOD & MARKETING P
- CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD
- AUSTEVOLL SEAFOOD ASA
- THAI UNION GROUP PCL
- MOWI ASA
- NOMAD FOODS LTD
- DARLING INGREDIENTS INC



Cash;
2.50 %



Health Care;
10.00 %



Consumer Staples;
82.50 %



Consumer Discretionary;
5.00 %

Firmeninformationen und Potenzial

Allocation: 2.50%	Liquidität	Expected return 0%
Allocation: 17.50%	<p>Clean Seas Seafood Ltd ist ein australisches Unternehmen für Seaffo, das sich auf die Aquakultur von Gelbschwanzkönigfisch (<i>Seriola lalandi</i>) spezialisiert hat. Es wurde im Jahr 2000 von der Stehr Group gegründet und war 2005 das erste australische Unternehmen in der Fischzucht in Südaustralien, das an der ASX (Australian Securities Exchange) notiert wurde.</p>	Expected return* 59%
	<p>Aktuell: Clean Seas hat einen bedeutenden Schritt nach vorne gemacht, indem das Unternehmen seine Preise stabil halten konnte, was in einem volatilen Marktumfeld ermutigend ist. Positiv ist die rückläufige Entwicklung der Futtermittelpreise nach einem Höchststand während der Kapitalerhöhung, was die Kosten reduziert und die Margen verbessert.</p>	Current return -65.95%
Allocation: 10.00%	<p>Hofseth BioCare ASA (OSE: HBC) ist ein norwegisches Unternehmen, das Nahrungsergänzungsmittel aus Restprodukten der Meeresfrüchteindustrie herstellt. Das Unternehmen wurde 2009 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Ålesund. Seit 2011 ist das Unternehmen an der Osloer Börse notiert.</p>	Expected return* 99%
	<p>Aktuell: Trotz der mässigen Profitabilität im Jahr 2023 hat Hofseth durch die Umwandlung von Verbindlichkeiten in Eigenkapital (4% Verwässerung bei NOK 9,00) wertvolle Zeit gewonnen. Das Unternehmen hat das Ziel für 2024 kommuniziert, den Umsatz um mehr als 50% zu steigern und ein positives EBITDA zu erreichen, was den Durchbruch bedeuten würde. Das Potenzial hat durch den jüngsten Kursrückgang zugenommen.</p>	Current return -23.95%

*Upside-Potenzial berechnet mit Kursziel aus DCF-Modell

Firmeninformationen und Potenzial

Allocation:
10.00%



Multiexport Foods
Nourishing the future

Multi X bietet Seafood in Chile und international an. Das Unternehmen bietet Atlantische Lachse, Muscheln und Regenbogenforellen sowie geräucherte Produkte an. Die Produkte des Unternehmens werden in über 30 Länder in Amerika, Europa und Asien exportiert. Multi X operiert durch verschiedene Tochtergesellschaften und hat seinen Sitz in Puerto Montt, Chile.

Aktuell: Trotz eines Rekordjahres bei den Erntevolumen wurden die Ergebnisse durch schwache Preise belastet. Der Ausblick für 2024 ist positiv: stabile Volumen werden erwartet, wobei sich die Situation im ersten Halbjahr mit hohen Kosten und niedrigen Preisen fortsetzen dürfte. Eine Verbesserung wird jedoch im zweiten Halbjahr prognostiziert.

Expected return*
30%

Current return
+31.99%

Allocation:
10.00%


HIGH LINER FOODS

High Liner Foods Inc ist ein kanadisches Unternehmen, das sich hauptsächlich mit der Verarbeitung und Vermarktung von zubereiteten und verpackten Tiefkühl-Meeresfrüchten beschäftigt. Das Unternehmen verkauft seine Produkte an Institutionen, Gesundheitseinrichtungen sowie Fastfood-Restaurants und Familienrestaurants.

Aktuell: Die Quartalszahlen liegen im Rahmen der Erwartungen. Das Volumenwachstum beschleunigt sich. Der Lagerabbau bei Kunden scheint sich dem Ende zu nähern. Durch den Abbau des Working Capitals konnte reichlich Cash für den Schuldenabbau generiert werden. Selbst bei vorsichtigen Annahmen besteht ein Upside-Potenzial von über 80%.

Expected return*
87%

Current return
+2.80%

Firmeninformationen und Potenzial

Allocation:
5.00%



Die Taokaenoi Food & Marketing Public Company Limited stellt frittierte, gegrillte und gebackene Algen sowie Algensnacks her und vertreibt diese. Die Geschäftsbereiche umfassen Snacks, Einzelhandel und Sonstiges. Das Unternehmen ist sowohl national als auch international tätig.

Aktuell: Das Management von Taokaenoi setzt die richtigen Massnahmen um und ermöglicht dem Unternehmen ein globales Wachstum mit einem Umsatz von 150 Mio. USD. Durch die Expansion und den gezielten Markenaufbau nimmt das Unternehmen kurzfristige Umsatzeinbussen in Kauf, um ein besseres Distributionsnetzwerk aufzubauen.

Expected return*
84%

Current return
+1.88%

Allocation:
5.00%



Cafe de Coral Holdings Ltd ist ein Restaurant- und Cateringunternehmen. Es betreibt Fastfood-Restaurants und Caterin, Fast-Casual- und Casual-Dining-Ketten sowie Lebensmittelverarbeitung und -vertrieb. Geografisch erzielt das Unternehmen den Grossteil seines Umsatzes in Hongkong und ist auch in Festlandchina vertreten.

Aktuell: Nach einer positiven Gewinnwarnung wurde die Überraschung bereits vorweggenommen. Die Erholung in Hongkong übertraf die Erwartungen, und die Marge konnte erheblich verbessert werden. Der zusätzliche Umsatz schlägt sich direkt im Gewinn nieder, was zu erheblichen Anhebungen der Konsensschätzungen führte.

Expected return*
153%

Current return
-2.28%

Firmeninformationen und Potenzial

<p>Allocation: 10.00%</p>	<p>Austevoll Seafood ASA ist ein Fischerei- und Seafood-Unternehmen, das Fischerboote, Fischmehlfabriken, Konserven- und Gefrieranlagen sowie Lachszucht betreibt. Das Unternehmen ist hauptsächlich in Norwegen, Grossbritannien, Peru, Chile und der nordatlantischen Region tätig.</p>	<p>Expected return* 110%</p>
	<p>Aktuell: Dank des Erfolgs von Leroy werden auch die etwas zurückbleibenden Vermögenswerte aus dem pelagischen Geschäft unterstützt. Für 2024 wird in allen Segmenten ein Gewinnwachstum erwartet. Das pelagische Geschäft dürfte von guten Preisen für Fischmehl und Fischöl profitieren, wobei die Frage nach alternativen Futtermittel ingredients bleibt.</p>	<p>Current return +2.70%</p>
<p>Allocation: 10.00%</p>	<p>Thai Union ist ein globaler Marktführer im Bereich Seafood mit 10 Marken und 12 Produktionsstätten in 10 Ländern. Das Unternehmen bietet haltbare, gekühlte und tiefgefrorene Lebensmittel an. Europäische Tochtergesellschaften vertreiben Meeresfrüchte in Europa, den USA und Australien, während asiatische Tochtergesellschaften in Vietnam und China tätig sind.</p>	<p>Expected return* 28%</p>
	<p>Aktuell: Thai Union hat sich von Red Lobster getrennt. Obwohl das Investment nicht erfolgreich war, wird der Cashflow 2024 hoch sein, was zu einem Aktienrückkauf von 200 Mio. Aktien (4,5% der Anteile) führte. Die Dividendenrendite ist aufgrund eines niedrigeren EPS etwas gesunken, für 2024 wird ein Aufschwung erwartet. Ein Kurs von über THB 20.00 erscheint nun gerechtfertigt.</p>	<p>Current return +9.25%</p>

Firmeninformationen und Potenzial

Allocation:
10.00%

MOWI[®]

Mowi ASA ist ein führender Anbieter von Meeresfrüchteprodukten, spezialisiert auf Zuchtlachs, frischen Fisch und verarbeiteten Lachs. Das Unternehmen betreibt Verarbeitungsanlagen in Belgien, Kanada, Chile, Frankreich, den Färöern, Irland, den Niederlanden, Norwegen, Polen, Grossbritannien und den USA.

Aktuell: Q1/24 war aufgrund biologischer Faktoren in Norwegen und niedriger US-Preise schwach. Für das zweite Halbjahr 2024 gibt es mehrere positive Faktoren, darunter niedrigere Futtermittelkosten, normale Wassertemperaturen, steigende US-Preise und möglicherweise eine positivere politische Stimmung. Das Upside-Potenzial ist mit +78% erheblich.

Expected
return*
78%

Current return
+9.21%

Allocation:
5.00%



Nomad Foods Ltd bietet Tiefkühlkost wie Fisch, Gemüse, Geflügelprodukte und Fertiggerichte an. Zu den Marken gehören Iglo, Birds Eye, Goodfella's, Lutosa, Aunt Bessie's, Findus und La Cocinera. Verkauft wird in Supermärkten und grossen Lebensmittelketten in fast ganz Europa. Hauptsitz ist in Feltham, Grossbritannien.

Aktuell: Die Ergebnisse von Nomad Foods waren leicht enttäuschend, und das Volumenwachstum lässt auf sich warten. Wir erwarten einen baldigen Turnaround. Positive Aussagen liessen den Aktienkurs nach Veröffentlichung der Zahlen um 6% steigen. Obwohl die Margen derzeit durch Marketingausgaben unter Druck stehen, sind sie zufriedenstellend.

Expected return*
84%

Current return
+12.99%

Firmeninformationen und Potenzial

Allocation:
5.00%



Darling Ingredients Inc. entwickelt und produziert nachhaltige, natürliche Inhaltsstoffe aus essbaren und nicht essbaren Biomaterialien. Das Unternehmen bietet eine Vielzahl von Inhaltsstoffen und massgeschneiderten Speziallösungen für Kunden in den Bereichen Pharma, Lebensmittel, Tierfutter, Industrie, Kraftstoff, Bioenergie und Düngemittel an.

Aktuell: Die stark gesunkenen Konsenserwartungen wurden leicht verfehlt, und die niedrigen Preise für Öl, Fett und RIN haben das Ergebnis belastet. Das Management sieht jedoch klare Anzeichen für höhere Preise. Derzeit kann Darling nicht von den Diversifizierungseffekten profitieren. Trotz eines um 14% gesenkten Kursziels liegt das Aufwärtspotenzial bei über 80%.

Expected
return*
81%

Current return
-34.91%

*Upside-Potenzial berechnet mit Kursziel aus DCF-Modell



Feed the World
with healthy
Food out of the
Ocean

bonafide

Kontakt

Bonafide Wealth Management AG
Höfle 30
9496 Balzers
Liechtenstein

+423 388 00 30

info@bonafide-ltd.com



Marco Fiorini



mf@bonafide-ltd.com



+423 388 01 81



Marco Berweger



mb@bonafide-ltd.com



+423 388 00 34

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 Tätigkeit sonstiger Transaktionen oder Rechtsgeschäfte dar. Die Informationen in dieser Publikation stellen für den Leser keine Entscheidungshilfen dar. Bei Anlageentscheidungen 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

Rechtliche Hinweise

Veröffentlichungen zu Anlageempfehlungen gemäss Verordnung (EU) Nr. 596/2014 (Marktmissbrauchsverordnung)

Sofern in der Publikation Empfehlungen abgegeben werden, gelten die nachfolgenden Veröffentlichungen.

Diesbezügliche Empfehlungen werden von Bonafide Wealth Management AG erstellt. Als Chief Investment Officer der Bonafide Wealth Management AG ist Philipp Hämmerli an der Erstellung dieser Empfehlungen beteiligt. Bonafide Wealth Management AG hält eine von der FMA Liechtenstein erteilte Bewilligung als Vermögensverwaltungsgesellschaft.

Als wesentliche Informationsquelle für die Angabe von Schätzungen, Wertungen und Prognosen dient ein Analysetool von Bloomberg Finance LP, einem international anerkannten Unternehmen zur Bereitstellung von Marktdaten.

In der Publikation enthaltene Empfehlungen wurden mit 30. Juni 2024 abschliessend erstellt.

Die Bewertungen werden anhand der von Bloomberg Finance LP bereitgestellten Marktdaten erstellt. Teilweise werden diese Daten dann für weiterführende Berechnungen für zusätzliche Indikatoren und Werte herangezogen.

Sofern Bewertungen direkt von Bloomberg Finance LP erstellt werden, sind ausführliche Informationen zur Bewertung, zu den Bewertungsmethoden und ihnen zugrunde gelegte Annahmen nur über Bloomberg Finance LP selbst erhältlich. Angaben zu den von Bonafide Wealth Management AG selbst erstellten Werten und angewendeten Bewertungsmethoden können bei Bonafide Wealth Management AG angefordert werden.

Die Bedeutung der angeführten Empfehlung wird im Zusammenhang mit der Empfehlung textlich klar ausgestaltet. Jede Bewertung trägt trotz sorgfältiger Erstellung derselben das Risiko der Unsicherheit und des Nichteintretens in sich. Darüberhinausgehende Erläuterungen werden von Bonafide Wealth Management AG zur Verfügung gestellt. Die Haltedauer in Bezug auf den Bonafide Global Fish Fund wird generell mit langfristig angegeben.

Die angegebenen Werte werden grundsätzlich nicht regelmässig aktualisiert, sodass sich die Werte, sofern nicht andere Angaben im Text angeführt werden, jeweils auf das Datum und den Zeitpunkt der Erstellung der Empfehlung beziehen. Im Zuge der regelmässigen Herausgabe der gegenständlichen Veröffentlichung können Aktualisierungen der Wert vorgenommen werden.

Sollten sich Empfehlungen in Bezug auf ein Finanzinstrument in den letzten zwölf Monaten im Vergleich zu vorangegangenen Veröffentlichungen verändert haben, wird darauf in den Ausführungen zu der Empfehlung hingewiesen. Eine Liste mit den Empfehlungen der letzten zwölf Monaten wird von Bonafide Wealth Management AG zur Verfügung gestellt.

Bonafide Wealth Management AG führt als Delegationsnehmer der Fondsverwaltungsgesellschaft das Asset Management für den Bonafide Global Fish Fund durch. Als bewilligte Vermögensverwaltungsgesellschaft ist Bonafide Wealth Management AG an die strengen Regelungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten gemäss MiFID II gebunden. Diesbezüglich verfügt Bonafide Wealth Management AG über ein internes Weisungswesen zur Verhinderung von Interessenkonflikten und zu einer unabhängigen Vergütungspolitik.