

Global Sjømat – Et hav av muligheter



Arne Mowinckel Troye
Partner i Holbergfondene

HolbergFondene

Holberg Triton



Triton.

***Havguden som
stilner havene***

Bergen – Den blå byen



Lokale ressurser

Forskningsklynge



UNIVERSITETET I BERGEN

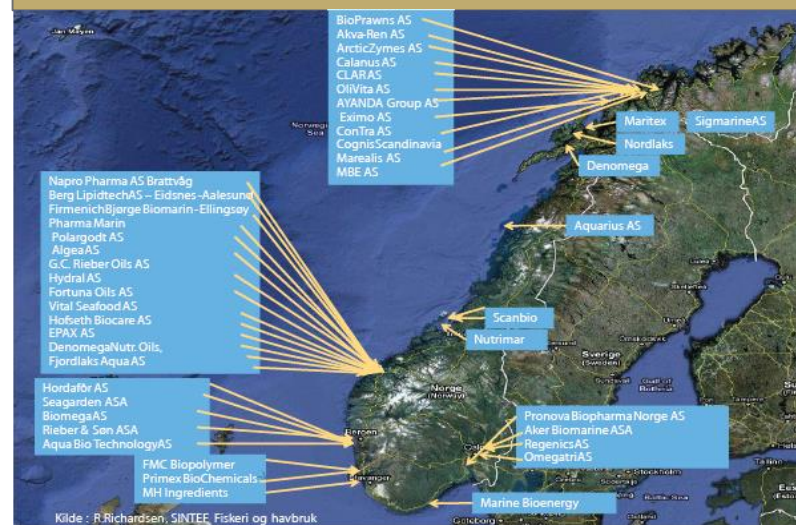


Sjømatelskaper



Nasjonale og internasjonale ressurser

Bioteknologiselskaper

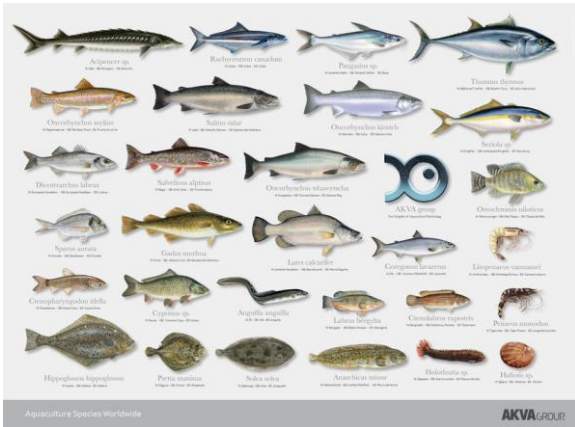


Samlingsplasser og kompetansesentre

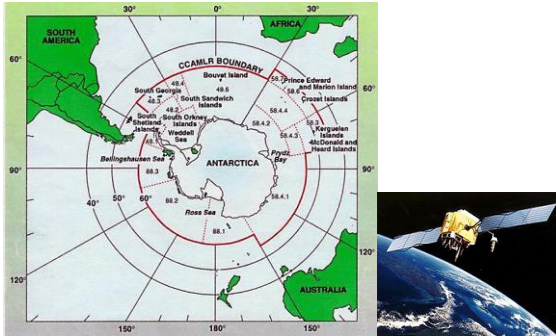


HolbergFondene

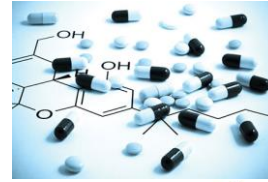
Marine ressurser - Et hav av muligheter...



Oppdrett – utnyttede ressurser



Kvotesystem - Bærekraft



Biotech – Nye medisiner



Oppdrett - Bærekraft

Andre investeringsmuligheter:

- Mineraler
- Vitaminer
- DHC
- Landbasert oppdrett
- Videreforedling
- Nye regioner
- Offshore oppdrett
- Skipsteknologi

Globale Børsnoterte

Ca. 40.000 selskaper

Selskaper i alle sektorer og bransjer fra olje og gruve til teknologi og oppdrett av storfe og gris.

Globale Sjømatsekselskaper

180 selskaper

Selskaper som driver med villfangst av ulike arter fra Tunfisk til tang og tare. Oppdrett av laks, Tilapia, Pangasus eller andre arter. Videreforedling av sjømat. Leverandører av fôr til oppdrett av sjømat

UTFORDRERPORTEFØLJE

50 selskaper

Selskaper som tilfredsstiller våre investeringskriterier og følges opp over tid i form av jevnligeselskapsmøter.

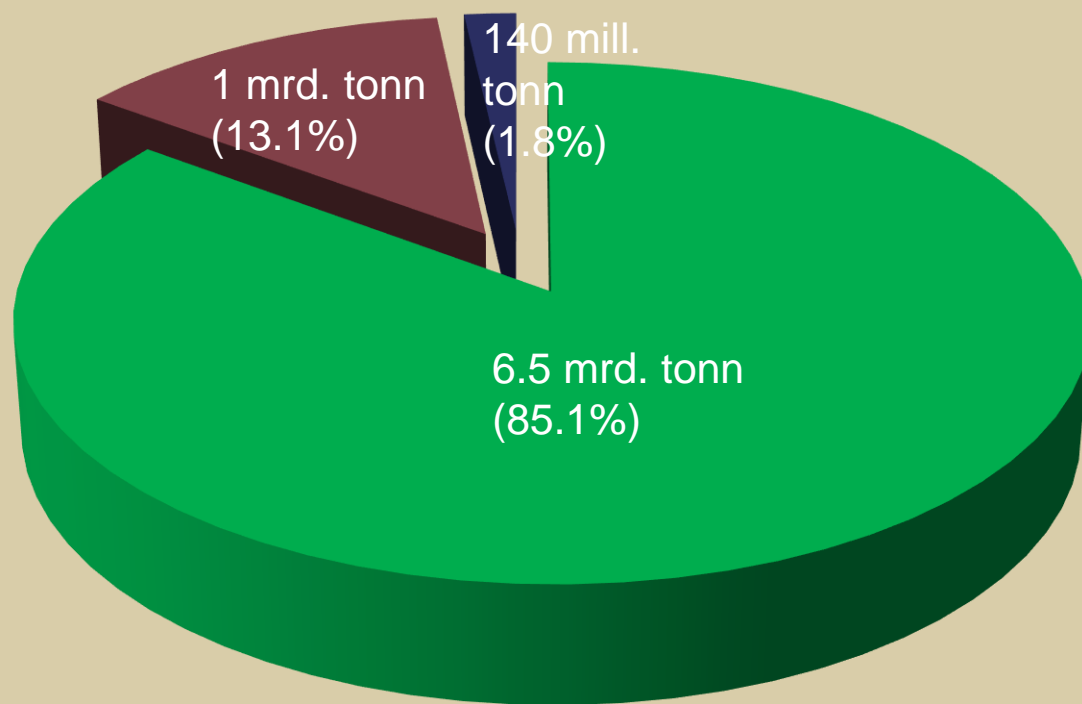
...optimalisering basert på relativ attraktivitet og verdsettelse...

...sikrer en portefølje bestående av selskaper med gode utsikter

HOLBERG Triton

Konsentrert portefølje bestående av våre
~30 beste ideer

Vi spiser jo nesten ikke fisk



- Vegetables and Cereals
- Animal Products
- Fishery and Aquaculture

Kilde: Mare Life

Jack Ma skal pushe norsk laks til kineserne

Marine Harvest har landet en avtale med gigantselskapet Alibaba og Jack Ma. Sammen skal de levere norsk laks direkte til kinesiske forbrukere.

av **NTB**

Publisert 18.10.2018 10:38 / Oppdatert 18.10.2018 10:42

– Den beste laksen i verden kommer fra Norge. Det er ikke vi som har bestemt dette, det er de 600 millionene konsumenter vi har på vår plattform, sier Alibaba-president Michael Evans til NTB.

Tirsdag åpnet det norske lakseselskapet Marine Harvest en ny fabrikk i Shanghai, og signerte i samme slengen Alibaba-avtalen. Til stede på seremonien var både kongeparet og Alibaba-grunnlegger Jack Ma – en av Kinas mest kjente personer.

– Dette åpner veldig store muligheter. Kina er det markedet i verden som er lengst framme i verden på internetthandel. Det å få samarbeide på toppnivå med den største aktøren innenfor dette gir oss store muligheter, sier Marine Harves-styreleder Ole-Eirik Lerøy.

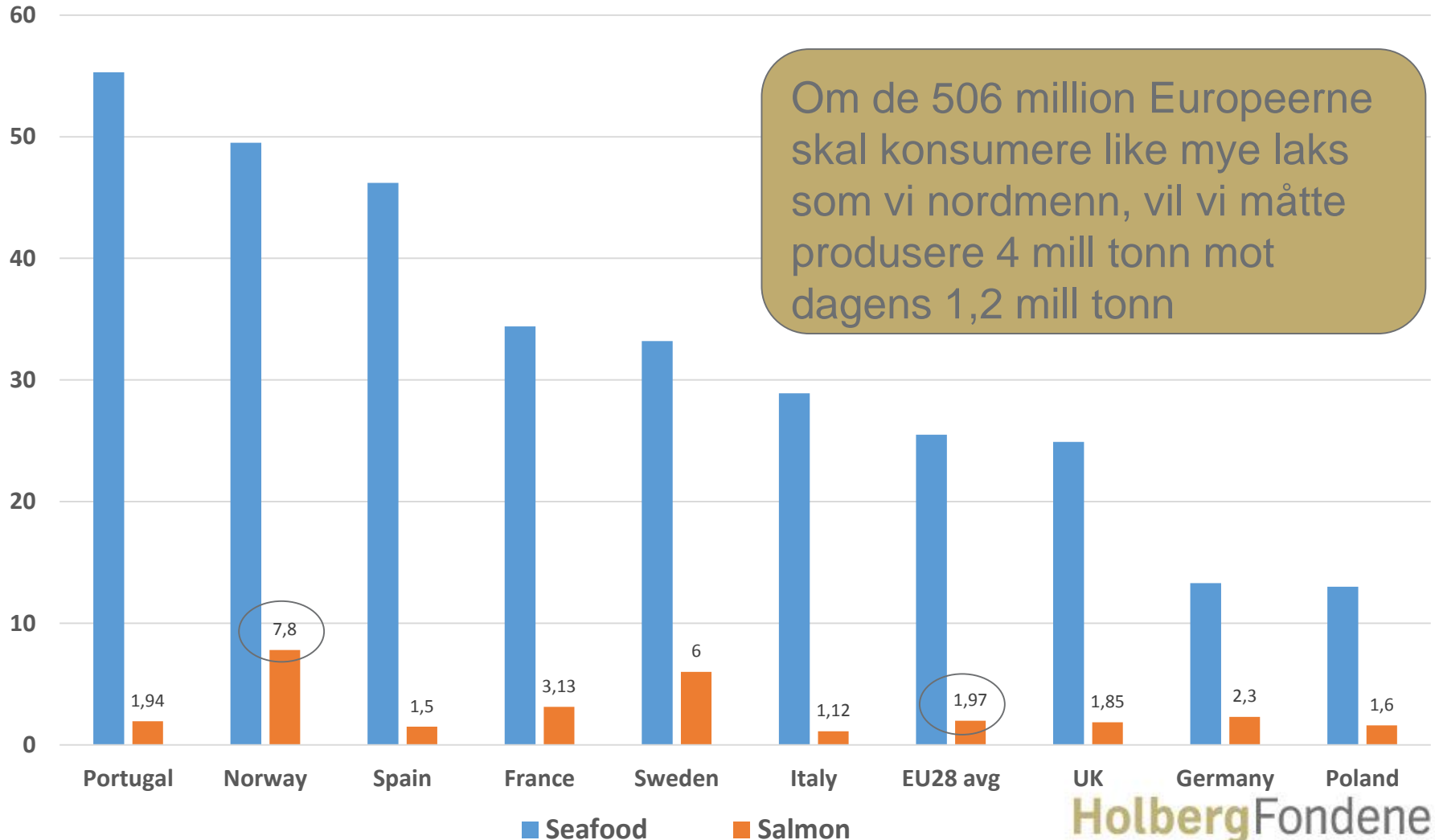
Sjømatkonsum i Europa

I et langsiktig perspektiv



Seafood consumption vs Salmon Consumption

Per Capita 2014



Om de 506 million Europeerne skal konsumere like mye laks som vi nordmenn, vil vi måtte produsere 4 mill tonn mot dagens 1,2 mill tonn

FA – 30.10.2018



NA24 – 05.11.2018



**Rekordmåned
for eksport av
norsk sjømat**

HolbergFondene



HolbergFondene

Fisk er løsningen på flere av verdens helseutfordringer

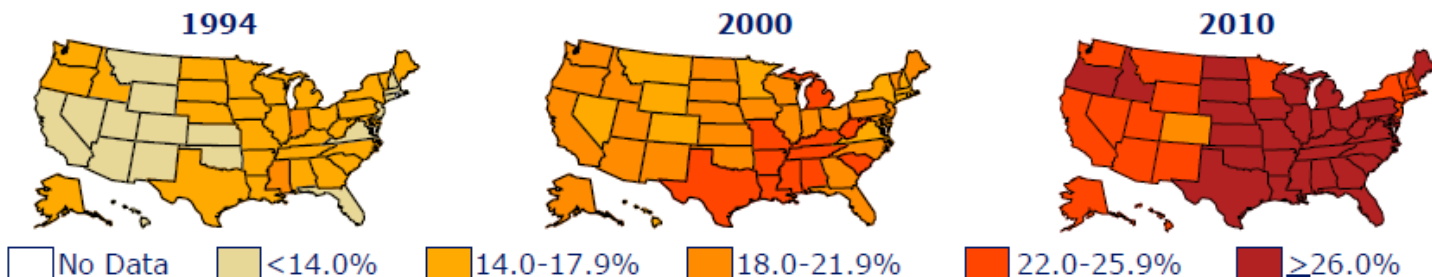


Ernæringsforsker UIB
Oddrun Gudbrandsen, PhD

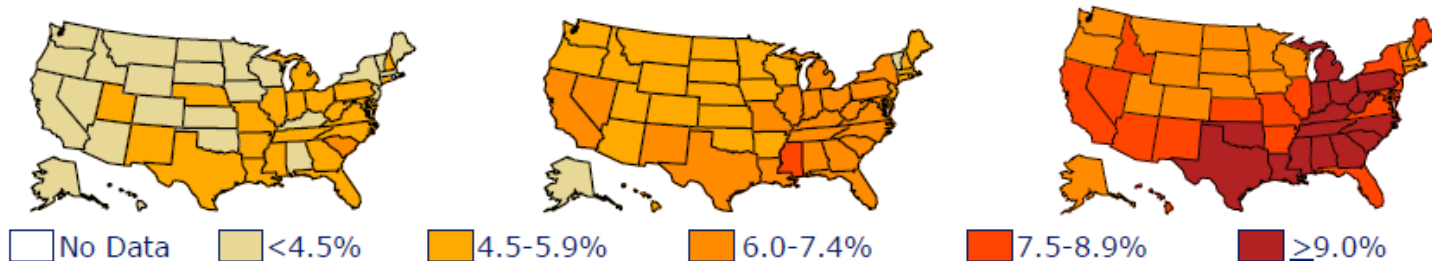
- ❑ Vi ville finne ut hva som skjer om overvektige tar tabletter med fiskeproteiner i 8 uker. Vi gav 3 eller 6 gram protein, tilsvarende 15 og 30 gram fisk
- ❑ Vi så at de som spiste fiskeprotein, økte sukkertoleransen, de fikk redusert kolesterolverdiene, de reduserte fettmengden i kroppen og de økte muskelmassen. Og dette skjedde uten at de endret sitt vanlige matinntak.

Obesity and diabetes prevalence among US adults

Obesity
(BMI ≥ 30 kg/m²)



Diabetes

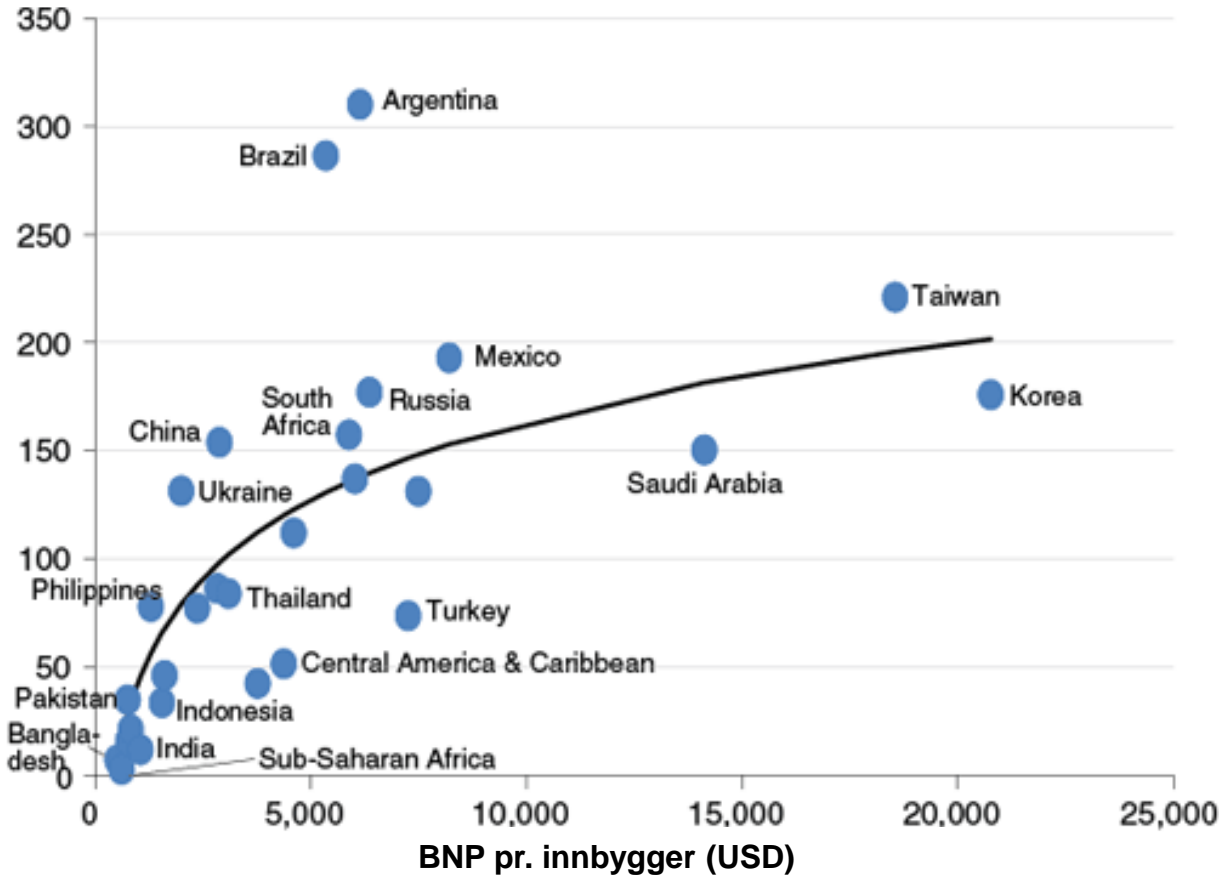


Source: CDC's Division of Diabetes Translation. National Diabetes Surveillance System available at <http://www.cdc.gov/diabetes>

BMI = BNP

Århundredets feilslutning

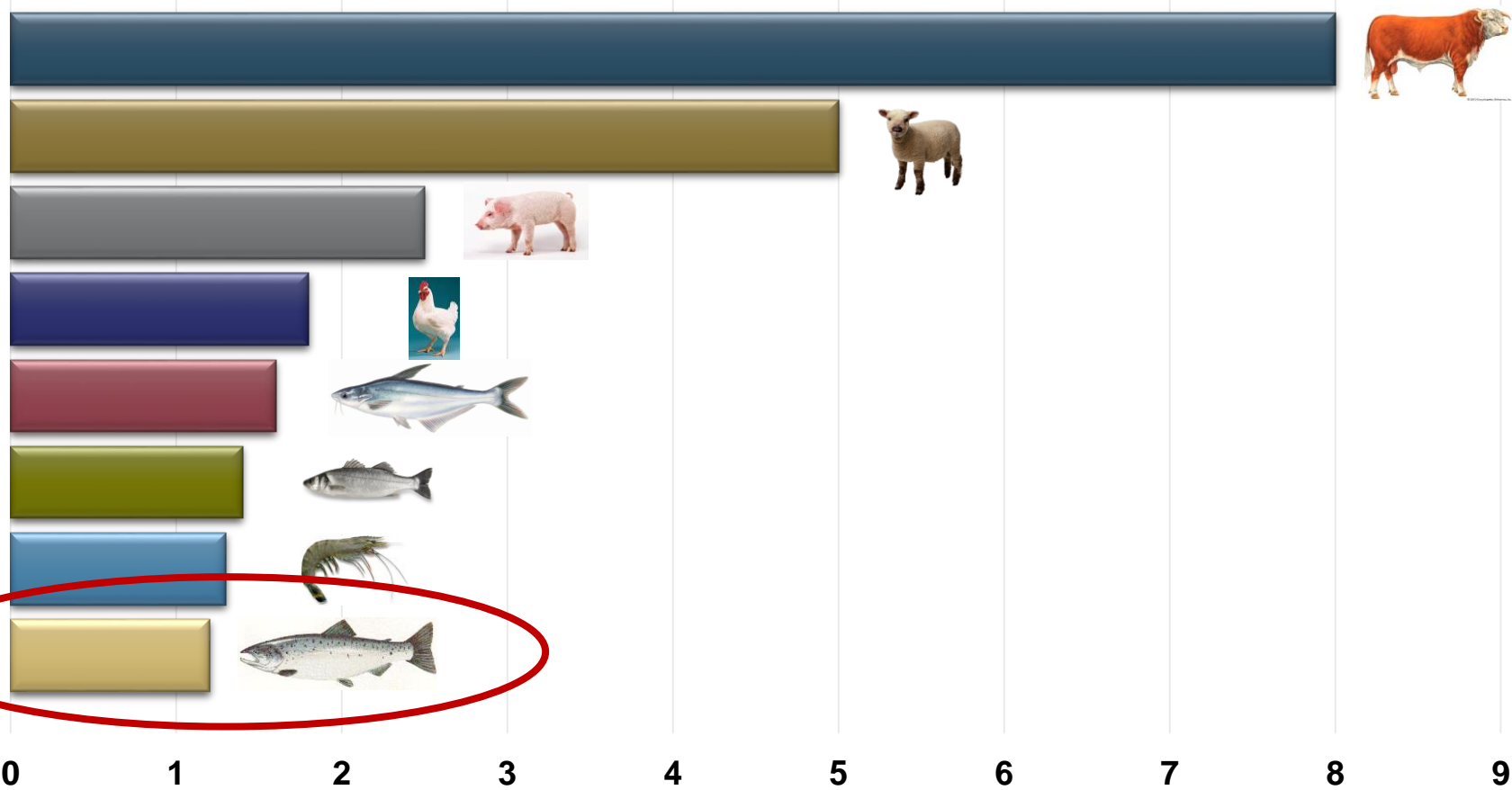
Kjøttforbruk pr. innbygger (kg)



Kjempefordel for fisk

Førfaktor

Antall kg fôr som kreves for å øke kroppsvekten med 1 kg



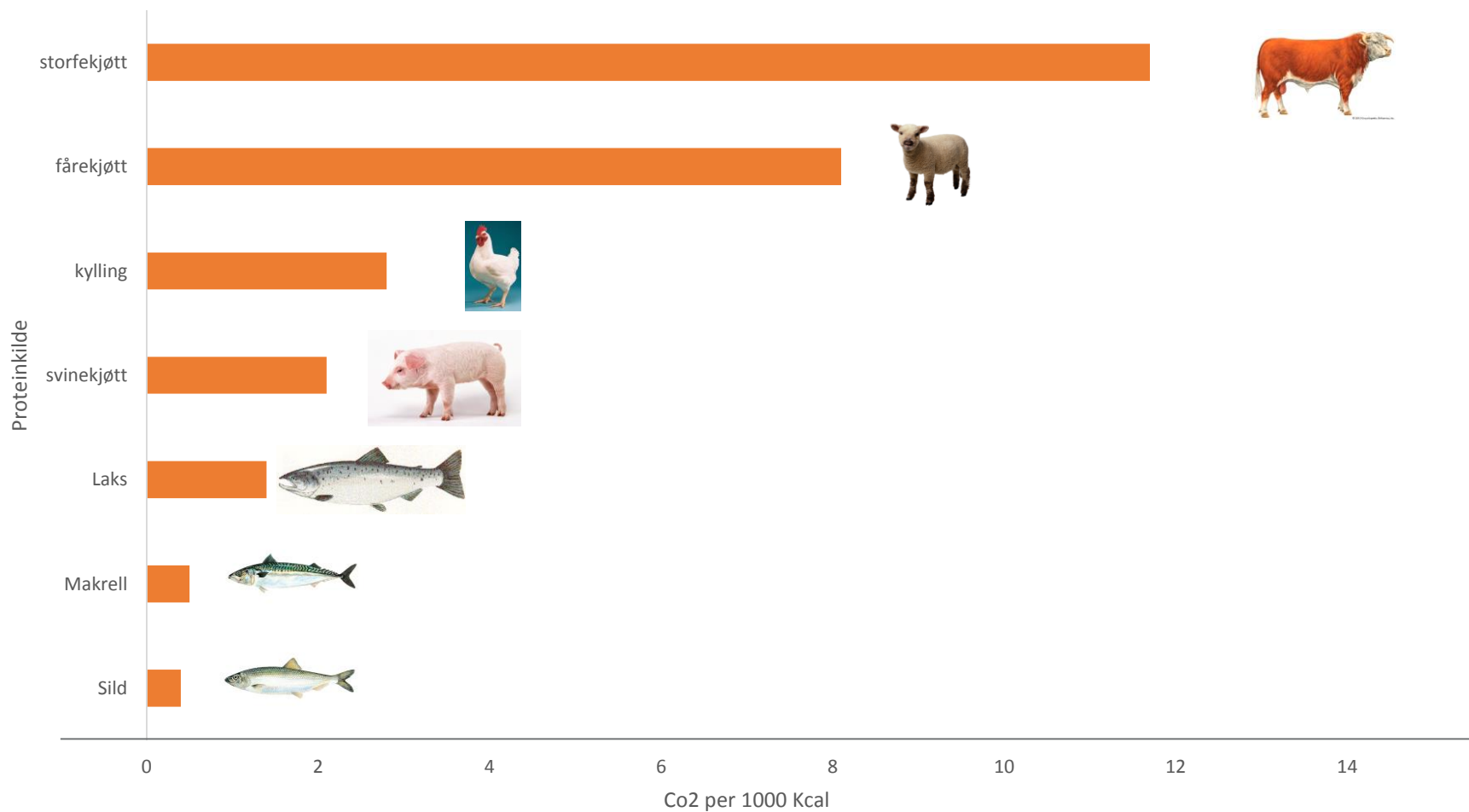
Kilde: Rabobank 2014

HolbergFondene

Klimafordel for fisk



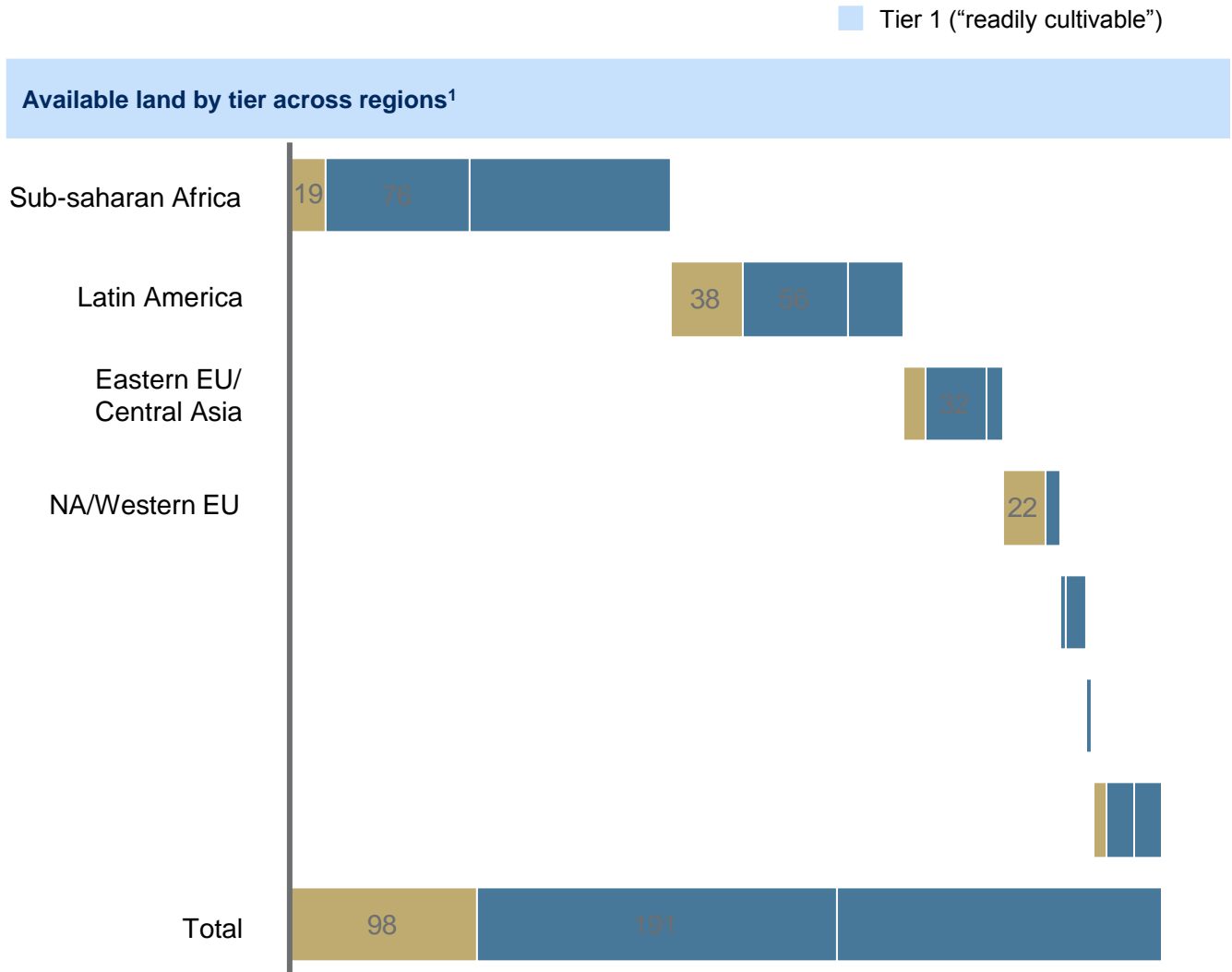
Klimaavtrykk per Kilokalorier



Kilde: Framtiden i våre hender,
<http://www.framtiden.no/faktaark/147-klimagassutslipp-fra-forbruk/file.html>

De neste 15 årene...

Vil verden trenge 200 million hektar land for å dekke matbehovet



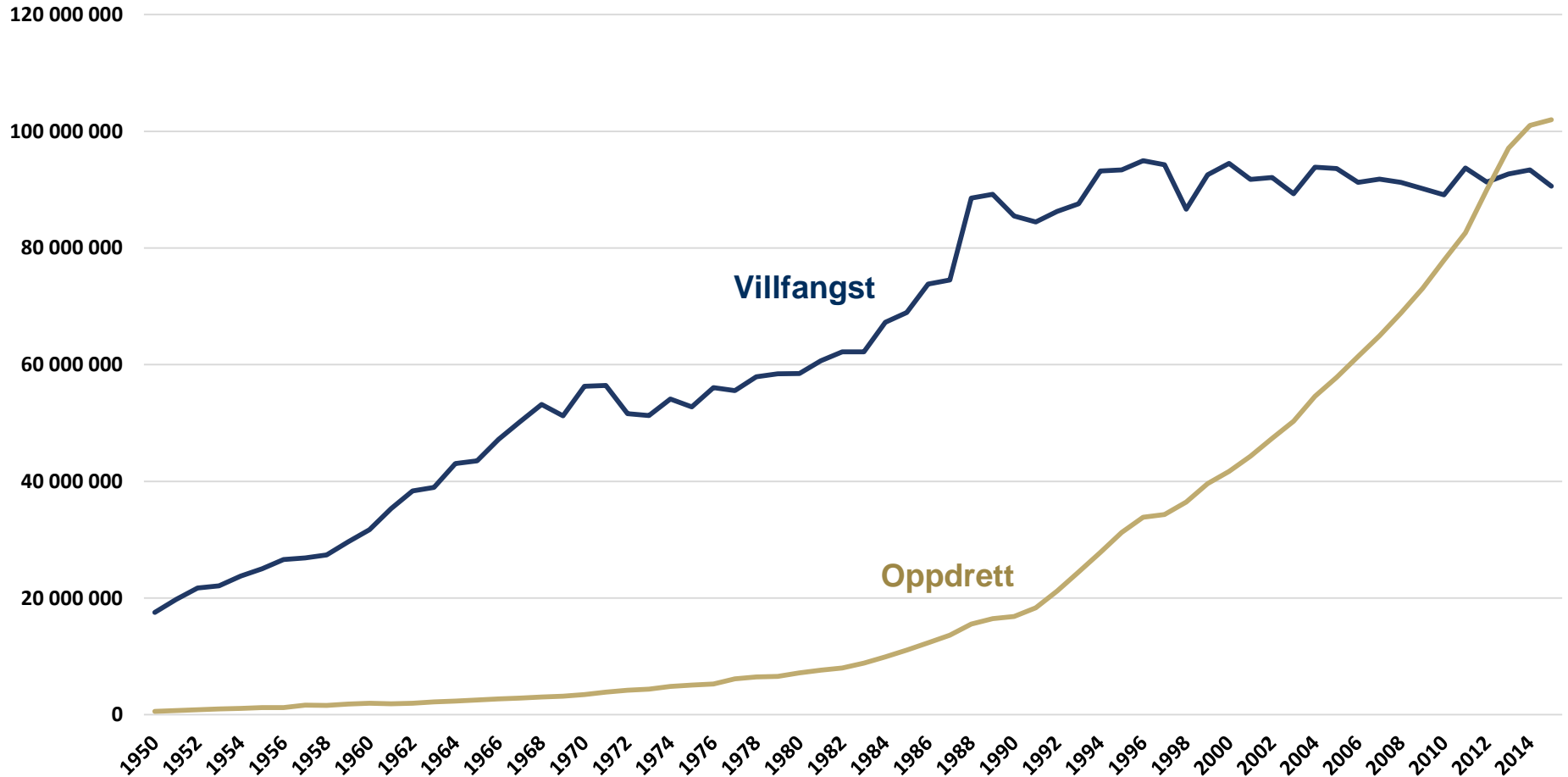
Med "bare" 98 mill. hektar tilgjengelig, så er vi i ferd med å gå tom for dyrkbar mark

HolbergFondene

Fisk er den mest vekstkraftige ressurs i verden

Global villfangst av fisk og Akvakultur

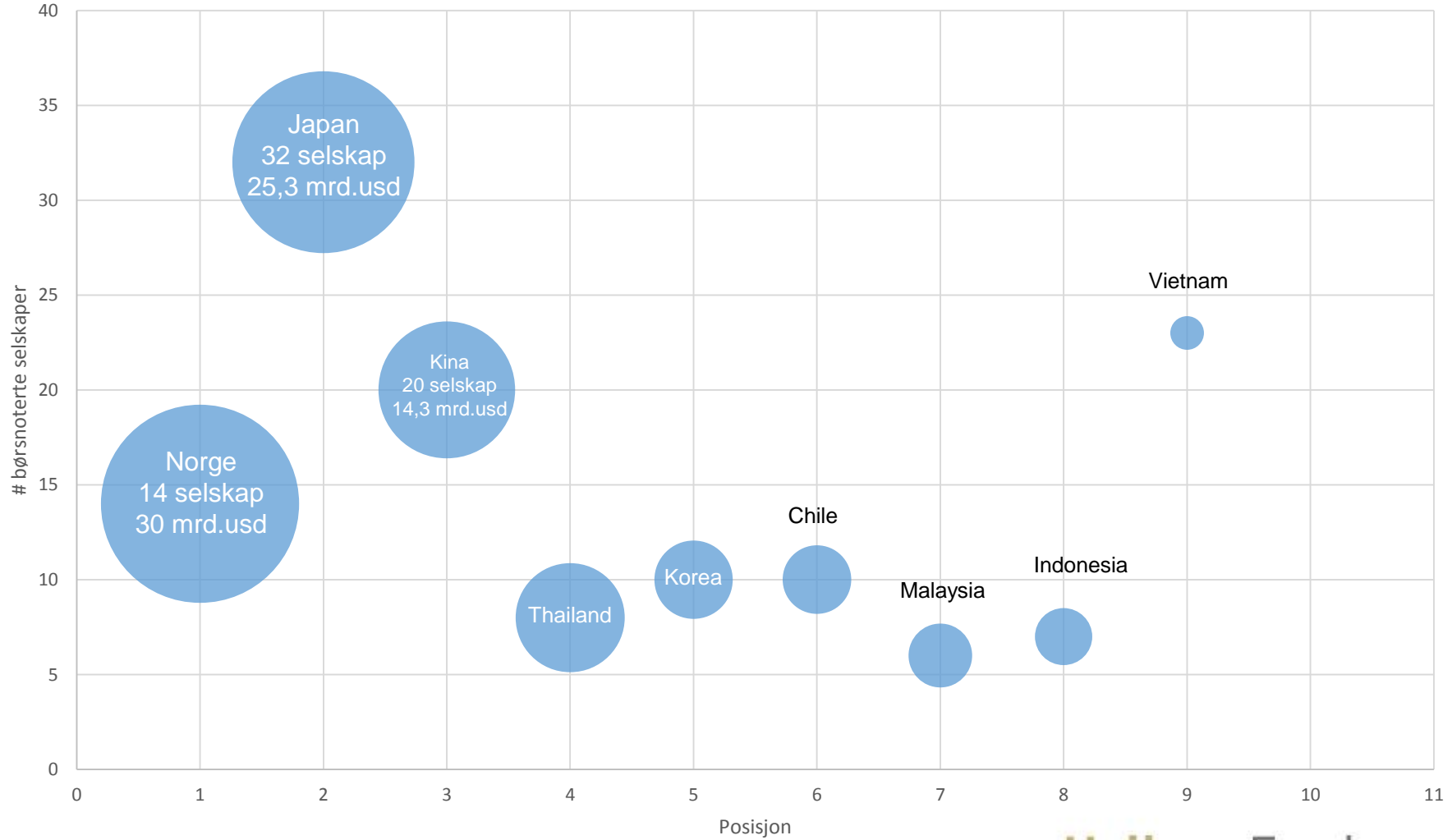
Millioner tonn



Globale sjømatbørser

188 selskap, 111 mrd.usd markedsverdi(910 mrd.nok)

Globale Sjømatbørser



Holberg Triton – hele verdikjeden

For/innsats

8%



Fangst/oppdrett

42%



Videreforedling

25%



Integrert fiskeri

25%



Maruha Nichiro Holdings, Inc.

HolbergFondene

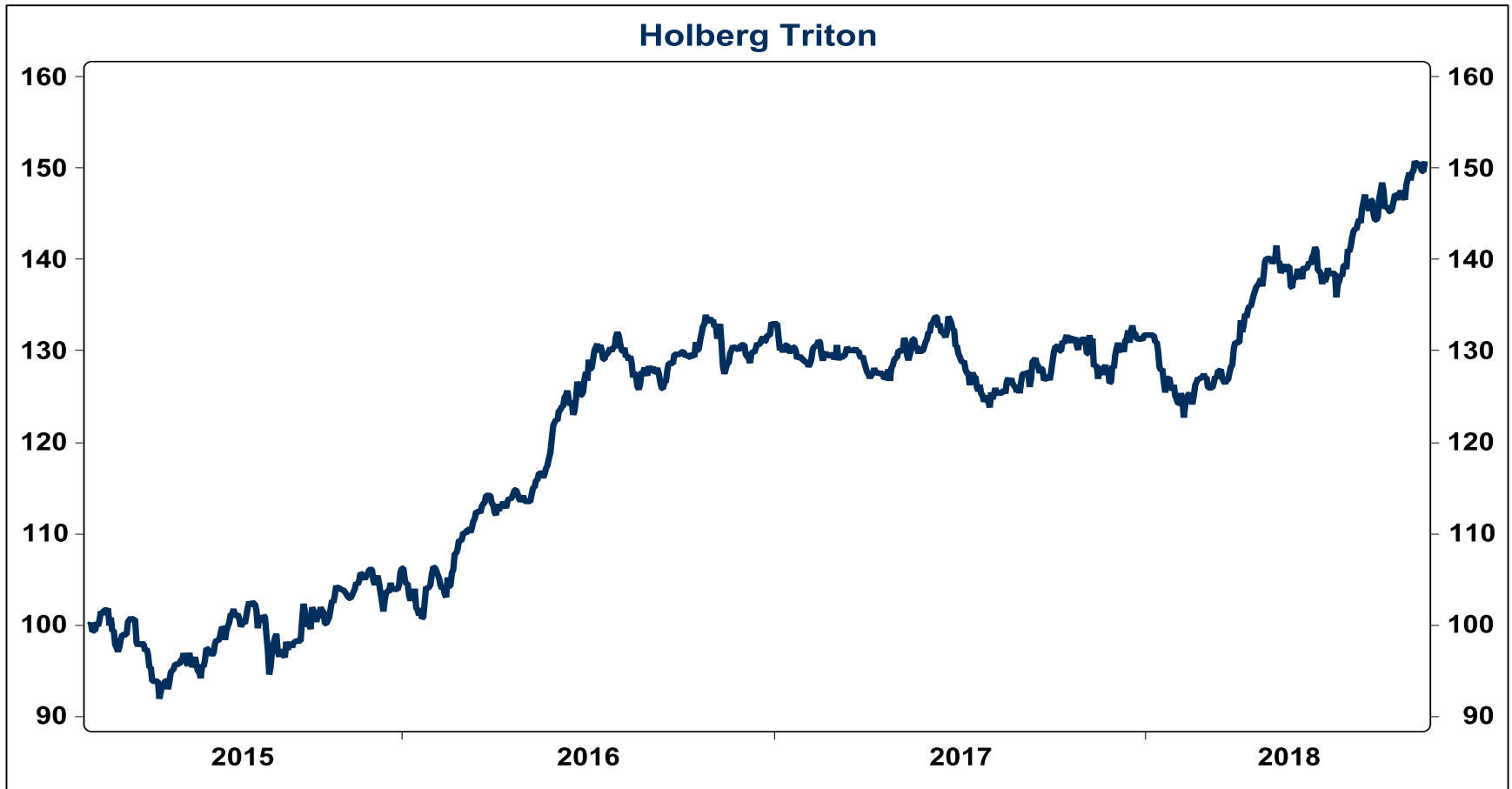
Porteføljesammensetning (segment)



Porteføljesammensetning (geografi)



Historisk avkastning – Holberg Triton



Holberg Triton	September	2018	Siste 3 år *	Siden oppstart * **
Avkastning	1,8 %	13,7 %	14,0 %	11,9 %
Volatilitet			10,0 %	10,1 %
Sharpe ratio			1,3	1,1

* Omregnet til årlig geometrisk avkastning

** Oppstart: 27.02.15

HolbergFondene

Risikoforhold i næringen

- Biologisk risiko
- Klima og forurensning
- Handelspolitikk/markedsadgang
- Kvoter/konsesjoner
- Kvalitet/pris/kostnader
- Skatter og avgifter



Holberggrafen – Send **Holberg** til 2065

Øystein Dørum, NHO:

«Ikke bare er dette en av de mest pedagogiske makrorapportene, den er også en av de morsomste. Anbefaler den til alle som ønsker å forstå litt mer av det som rører seg.»



Agnes Bergo, Penedoktoren:

«Holberggrafene er pedagogiske og innsiktsfulle illustrasjoner på økonomiske sammenhenger. I tillegg er de morsomme. Det er en kunst å kunne formidle komplisert fagkunnskap med humor og snert. Den kunsten mestrer Holberggrafene»



Øystein Thøgersen, NHH:

«Holberggrafene kombinerer faglig substans, god humor og effektiv kommunikasjon av viktige hendelser. Et «must» for alle som er interessert i finansielle og makroøkonomiske utviklingstrekk»



Ola H. Grytten, NHH:

«Holberggrafene er et godt og enkelt hjelpemiddel for dem som ønsker å holde seg orientert om det makroøkonomiske og finansielle bildet i Norge og i verden.»



Lene Refvik, AksjeNorge:

«Hvis det er en eneste rapport du bør følge med på for å holde deg oppdatert på det som preger børsbildet og verden akkurat nå, anbefaler jeg at du leser Holberggrafene.»



Pål Ringholm, Swedbank:

«En uke uten Holberggrafene er som en helg uten Leeds-kamp. Grått.»



HolbergFondene

Tusen takk for oppmerksomheten

HolbergFondene



HolbergFondene