

Wir investieren in Werte. Entscheidende Kriterien bei der Auswahl unserer Aktien sind die Stabilität, die Nachhaltigkeit und der innere Wert eines Unternehmens. Wir spekulieren nicht auf kurzfristige Kursschwankungen. Wir beteiligen uns an Unternehmen, die mit einem deutlichen Abschlag zu ihrem „fairen“ Wert auf Börsen gehandelt werden, und verkaufen wieder, wenn der faire Wert erreicht wurde.

Marine Harvest

Marine Harvest ist der weltweit größte Produzent von Zuchtlachsen und Meeresfrüchten. In norwegischen Fjorden und vor der Atlantikküste in Chile betreibt das Unternehmen Lachsfarmen. Hier wachsen die Lachse von kleinen „Parr“ bis zum erwachsenen „Smolt“ heran, bevor sie weiterverarbeitet werden.

Der Konzern deckt über ein Fünftel des weltweiten Bedarfs an Lachs ab und ist ein global agierendes Unternehmen mit Standorten in Europa, Asien und Südamerika.

Marine Harvest bietet alle Varianten von Fisch an, von frischem Fisch über Räucherlachs bis hin zu fertig verarbeiteten Produkten für die Gastronomie und den Endverbraucher.

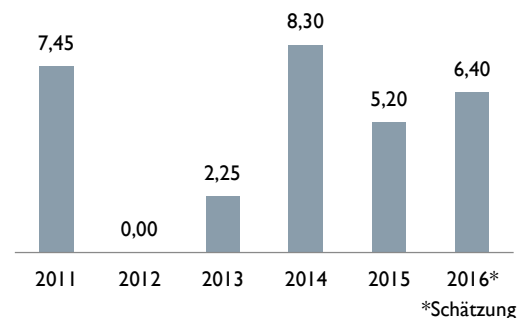
Marine Harvest erzielte 2015 einen Umsatz von rund 28 Mrd. NOK. Der Gewinn lag bei rund 1,4 Mrd. NOK, was einem Gewinnwachstum im Vergleich zu 2014 von mehr als 50% entspricht. Der Preis von Lachs ist 2015 über 30% gestiegen und wird laut Analystenschätzungen 2016 weiter um 5 -10% steigen. Marine Harvest peilt eine Nettoverschuldung von 9,2 Mrd. NOK an. Sobald die Nettoverschuldung auf diesem Niveau angekommen ist, werden sämtliche Erträge, in Form einer Dividende an die Aktionäre ausgeschüttet.

Für eine Investition in Marine Harvest spricht:

- 1.) In Norwegen wird weltweit der meiste Lachs produziert. Der norwegische Staat hat Eintrittshindernisse geschaffen, um die Umweltbelastung gering zu halten.
- 2.) Russland ist einer der größten Lachsabnehmer der Welt. EU Sanktionen hindern Unternehmen daran, Lachs nach Russland zu liefern. In weniger als zwei Jahren kann Marine Harvest diese Barrieren überwinden und über Farmen auf den Färöer Inseln nach Russland liefern. Alternativ wäre auch eine Aufhebung der Handelsrestriktionen denkbar. Was auch passiert, Marine Harvest wird davon profitieren.

Gesundes Essen liegt im Trend. Genau hier setzt Marine Harvest an und ist bereits gut verankert, mit besten Chancen auch in Zukunft Weltmarktführer zu bleiben.

Marine Harvest – Dividende je Aktie
(in NOK)



Kennzahlen

KGV	26,9
Forward KGV	14,20
Marktkapitalisierung	56,9 Mrd. NOK
Dividenden Rendite	4,18%

Dr. Hendrik Leber

Johannes Hesche