Månedsrapport

Fondet oppnådde en avkastning på **2,34%** i august mot Oslo Børs **1,22%** i samme periode. Med dette ligger vi med en avkastning på **8.95%** mot børsens **15,43%** så langt i år**.**

I løpet av måneden som har gått er det ikke gjennomført noen transaksjoner.

Etter en solid kursoppgang på drøyt 22 prosent denne måneden, ligger SalMar fortsatt med negativ avkastning hittil i år. Aksjen har underprestert sjømatindeksen, som selv viser en svak utvikling. Høye fôrkostnader, svakere biologi og en uvanlig høy andel nedgradert fisk har preget resultatene og gitt betydelig lavere realiserte priser. Samtidig har lave spotpriser bidratt til å gjøre 2025 til et krevende år for selskapet.

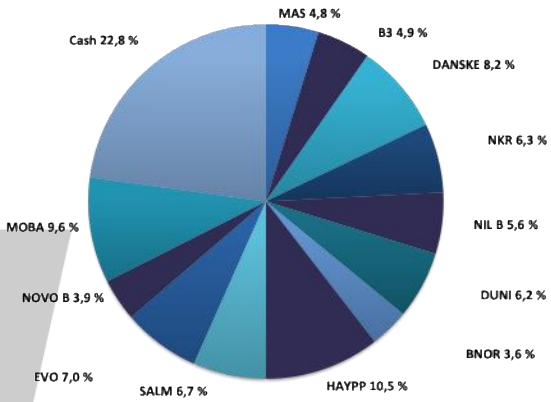
Vi forventer imidlertid et vesentlig bedre 2026. Lavere fôrkostnader og forbedret biologi bør gi et tydelig løft i lønnsomheten kombinert med lavere produksjonsvekst i markedet som helhet. Vi opprettholder derfor vår langsiktige tro på SalMar som en kvalitetsaktør i oppdrettssektoren.

Fondet har fortsatt en relativt høy kontantandel på 23%. De posisjonene som presterte best i august var SALM (22,5%), NOVO (14,9%) og MOBA (14,3%). De dårligste posisjonene var EVO (-5,4%), B3 (-1,7%) og BNOR (-1,0%).

Nøkkeldata pr. 31.08.2025

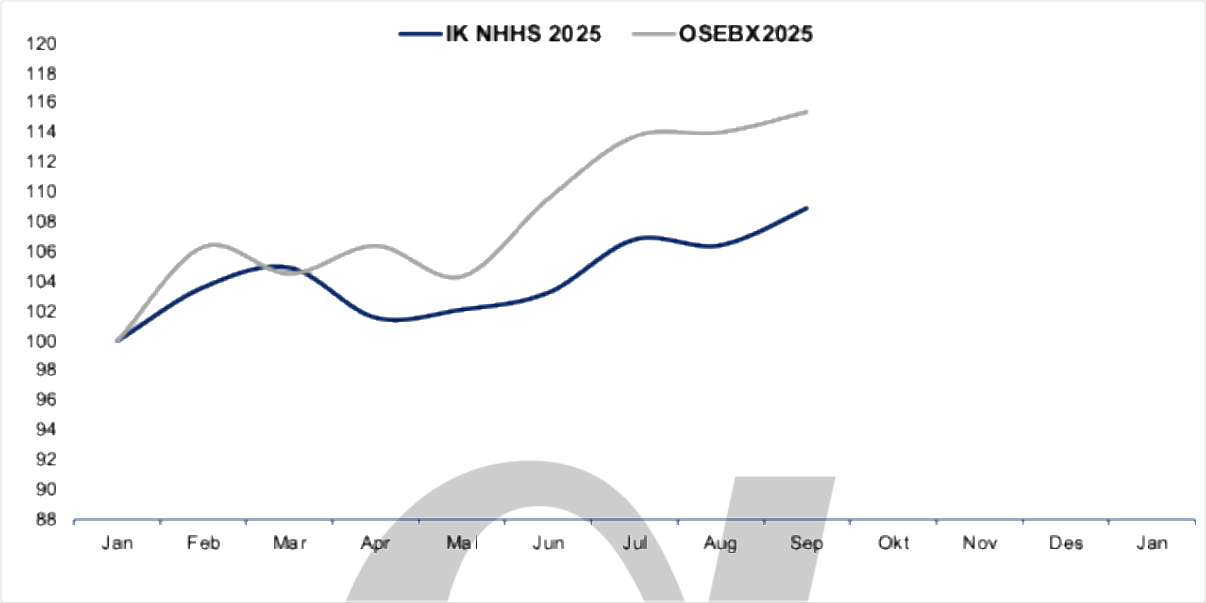
Avkastning IK August:	**2,34%**
Avkastning OSEBX August:	**1,22%**
Andelsverdi:	Kr 13 622
Total markedsverdi:	Kr 5 530 468

Porteføljeoversikt



Månedsrapport

Avkastning siden 01.01.2025



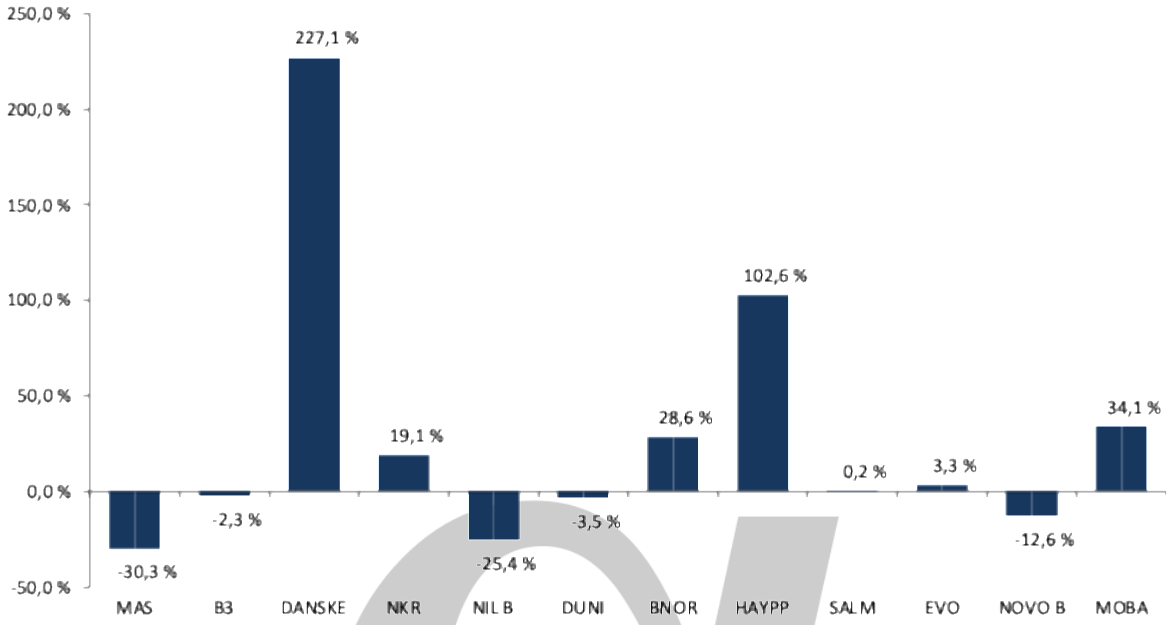
Porteføljeoversikt per 31.08.2025

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.aug	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
MAS	11 366	36,5	21,5	23,4	-30,3 %	8,8 %	265 964	4,8 %
B3	4 798	68,8	57,3	56,3	-2,3 %	-1,7 %	270 200	4,9 %
DANSKE	1 098	141,1	411,0	412,8	227,1 %	0,4 %	453 238	8,2 %
NKR	35 350	8,3	9,9	9,9	19,1 %	-0,4 %	348 551	6,3 %
NIL B	5 219	88,3	59,1	59,3	-25,4 %	0,3 %	309 436	5,6 %
DUNI	3 483	108,1	96,5	97,9	-3,5 %	1,5 %	340 850	6,2 %
BNOR	400	456,1	496,0	491,0	28,6 %	-1,0 %	196 400	3,6 %
HAYPP	3 580	79,9	161,5	161,9	102,6 %	0,3 %	579 719	10,5 %
SALM	716	535,5	420,0	514,5	0,2 %	22,5 %	368 382	6,7 %
EVO	447	869,9	920,6	871,3	3,3 %	-5,4 %	389 467	7,0 %
NOVO B	380	652,9	496,2	564,6	-12,6 %	14,9 %	214 556	3,9 %
MOBA	38 000	10,4	12,2	14,0	34,1 %	14,3 %	530 100	9,6 %
Cash							1 263 604	22,8 %
Total						2,34 %	kr 5 530 469	100,0 %

***Kurser i DANSKE, NOVO B, B3, NIL B, DUNI, HAYPP og EVO er omgjort fra DKK og SEK til NOK, henholdsvis**

Månedsrapport

Avkastning siden kjøp



Andelsverdi

	jan	feb	mar	apr	mai	jun	jul	aug	sep	okt	nov	des	YTD
2020	5 159	5 198	4 875	4 116	4 687	5 062	5 283	5 311	5 608	5 654	5 354	6 233	**24,5 %**
2021	6 425	6 391	6 862	7 190	7 380	7 629	7 680	7 585	7 864	7 821	8 337	8 423	**34,2 %**
2022	8 623	8 707	8 895	9 366	9 657	9 876	9 119	9 310	9 501	8 847	9 359	9 438	**9,8 %**
2023	9 466	9 713	10 413	9 925	10 097	10 117	10 128	10 088	10 028	10 000	10 206	10 491	**14,0 %**
2024	10 791	10 949	11 244	11 622	11 577	12 055	12 056	12 614	12 826	12 389	12 373	12 183	**15,9 %**
2025	12 503	12 956	13 121	12 701	12 911	13 357	13 311	13 622					**8,95 %**