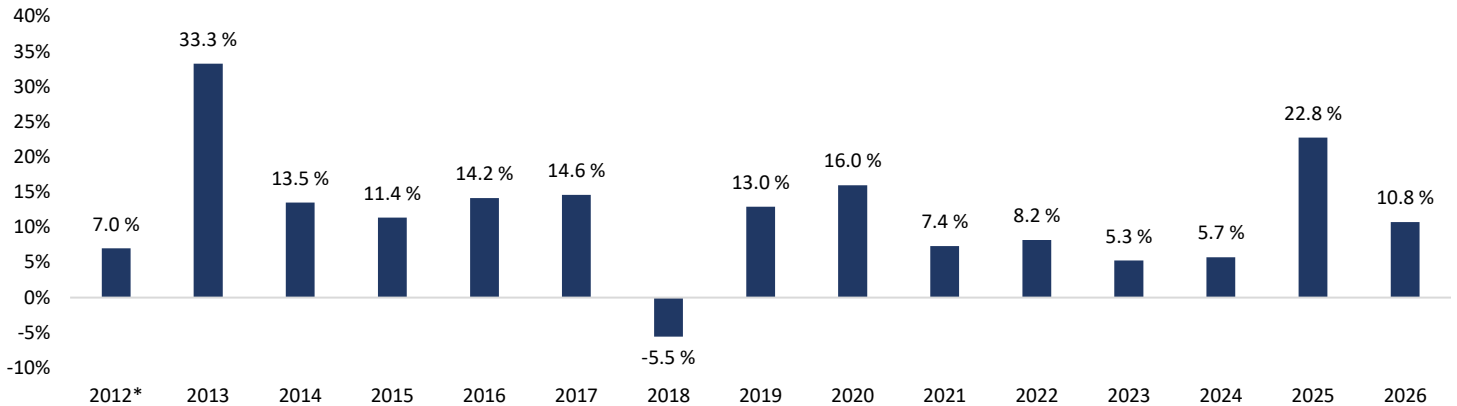


Sissener Canopus er et long/short aksjefond med målsetning om å generere attraktiv risikostjustert absoluttavkastning. Fondet investerer i globale selskaper, men har et nordisk fokus. Investeringsstrategien er basert på høy investeringskompetanse i de nordiske markedene.

Sissener Canopus – avkastning siden oppstart



Akkumulert nettoavkastning for Sissener Canopus NOK-R siden oppstart 30.04.2012.

Nøkkel tall	Sissener Canopus-R	Sissener Canopus-RL	Risikotall (siden oppstart)	Sissener Canopus-R
NAV per månedsslutt	513.09	2823.67	Standardavvik	11.3 %
Avkastning siste måned	3.80 %	3.82 %	Nedsiderisiko	7.4 %
Avkastning hittil i år	10.75 %	10.82 %	Sharpe Ratio	0.9
Avkastning siste 12 måneder	44.31 %	44.58 %	Sortino Ratio	1.4
Avkastning siden oppstart	413.09 %	182.37 %		
Ann. avkastning siden oppstart	12.38 %	11.07 %		

Sissener Canopus R-klasse med oppstart 30.04.2012 og Sissener Canopus RL-klasse med oppstart 14.07.2016.

Månedskommentar

Sissener Canopus steg 3.8% i april, og fondet er dermed opp 10.8% hittil i år og har fått en sterk start på 2026.

Aprilmåned ble preget av en kraftig oppgang i globale aksjemarkeder, med nye toppnoteringer i amerikanske teknologiindekser og en av de sterkeste avkastningsmånedene på mange år. Europeiske markeder fulgte etter, til tross for svake makrotall og økt bekymring rundt veksten. Lange statsobligasjonsrenter i Europa steg ytterligere og handles nå på flerårige toppnivåer. Geopolitikken dominerte fortsatt nyhetsbildet, og konflikten i Midtøsten utviklet seg gjennom måneden. USA varslet en blokade av Hormuzstredet midt i april for å presse Iran tilbake til forhandlingsbordet, men forhandlingene stoppet opp, og oljeprisen steg kraftig før den falt noe tilbake mot månedsslutt. Oppgangen i aksjemarkedene var samtidig drevet av relativt få selskaper, der de største amerikanske teknologiselskapene dominerte avkastningsbildet og leverte solide kvartalstall.

Infineon var en av fondets beste bidragsytere i april. Aksjen steg kraftig gjennom måneden, drevet av økt etterspørsel etter strømstyrings- og effektkomponenter knyttet til AI-infrastruktur. Selskapets posisjon innen power semiconductors gjør det til en sentral aktør i overgangen til høyere effektivitet i datasentre, samt i elektrifisering av kjøretøy på lengre sikt. Vår tese på Infineon er basert på den ledende posisjonen innen silisiumkarbid (høyteffektiv halvleder) og industrielt halvlederinnhold, kombinert med en moderat verdsettelse sammenlignet med rene AI-eksponerte halvlederselskaper.

Marvell Technology hadde også en sterk utvikling i april. Aksjen steg over 65%, drevet av økt oppmerksomhet rundt deres nettverkløsninger og økte investeringer i spesiallagde halvledere for de største datasenteraktørene. Som en ren datasentereksponering med 30–35% omsetningsvekst og strategiske samarbeid med Nvidia, fortsetter vi å se Marvell godt plassert i verdikjeden.

På den andre siden var Rheinmetall blant de største negative bidragsyterne i april. Aksjen falt nær sammenhengende gjennom april, til tross for økte spenninger i Midtøsten og pågående opprustning i Europa. Hovedårsaken var markedets bekymring knyttet til selskapets førstekvartalsrapport, noe som til en viss grad er forståelig. Vårt syn har imidlertid vært at frykten for utsettelse i ordreomsetning til faktiske inntekter er overdrevet, og ikke vesentlig for den langsiktige verdsettelsen av selskapet. Vi forblir positive til Rheinmetalls posisjon sett i lys av vedvarende militære investeringer i Europa, og spesielt Tyskland.

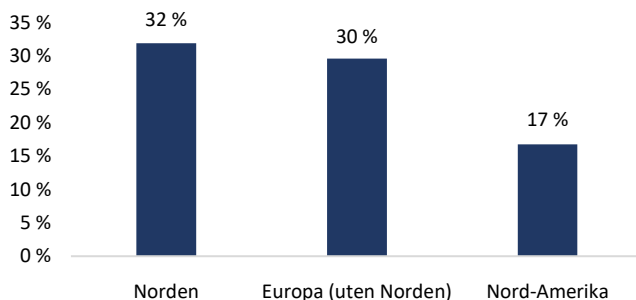
Etter den kraftige oppgangen i april er stemningen i markedet svært positiv, men videre oppgang vil sannsynligvis kreve nye positive impulser. Fondets nettoeksponering ved utgangen av måneden var rundt 40%, i stor grad som følge av sikringsposisjonene. Samtidig har fondet en balansert portefølje med eksponering mot strukturelle vekst drivere innen halvledere og europeisk forsvar, solide selskaper innen finans og energi, samt beskyttelse dersom volatiliteten skulle stige fra dagens lave nivåer. Vi tror dette er en god strategi, og selv om 2026 har startet sterkt, ser vi positivt på fondets utsikter inn i resten av året.

Sissener Canopus - månedlig avkastning siden oppstart

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	YTD
2012					-5.2 %	4.6 %	3.3 %	1.3 %	0.3 %	-0.8 %	-0.2 %	3.4 %	7.0 %
2013	3.4 %	-0.7 %	1.1 %	2.2 %	3.3 %	0.4 %	4.9 %	1.4 %	2.8 %	4.2 %	4.2 %	1.8 %	33.3 %
2014	-1.8 %	1.9 %	-1.7 %	0.8 %	4.0 %	2.2 %	0.1 %	0.9 %	0.9 %	1.6 %	2.0 %	2.1 %	13.5 %
2015	0.7 %	2.5 %	0.8 %	0.2 %	1.8 %	2.3 %	4.6 %	-4.8 %	-1.0 %	5.1 %	1.5 %	-2.4 %	11.4 %
2016	-9.7 %	-1.9 %	3.9 %	2.0 %	3.2 %	2.4 %	3.5 %	2.5 %	2.0 %	1.8 %	0.9 %	3.5 %	14.2 %
2017	3.1 %	1.8 %	-0.4 %	-0.4 %	-0.1 %	-1.7 %	4.6 %	-0.7 %	3.1 %	0.7 %	0.9 %	2.9 %	14.6 %
2018	1.3 %	-1.0 %	-1.4 %	4.3 %	2.7 %	-1.1 %	1.6 %	0.6 %	1.4 %	-5.5 %	-0.7 %	-7.3 %	-5.5 %
2019	5.0 %	3.1 %	0.8 %	3.4 %	-2.5 %	1.1 %	-0.2 %	-6.0 %	3.6 %	-1.3 %	2.2 %	3.7 %	13.0 %
2020	-5.4 %	-6.1 %	-6.9 %	3.6 %	2.2 %	3.2 %	0.6 %	1.9 %	2.6 %	-3.0 %	17.3 %	7.3 %	16.0 %
2021	-1.0 %	6.5 %	1.0 %	1.2 %	1.6 %	-2.2 %	1.0 %	0.6 %	2.7 %	-1.5 %	-2.6 %	0.2 %	7.4 %
2022	1.0 %	-1.3 %	1.0 %	0.7 %	3.9 %	-7.6 %	1.8 %	5.0 %	-6.8 %	6.6 %	2.4 %	2.3 %	8.2 %
2023	0.3 %	1.6 %	-6.1 %	0.3 %	-2.9 %	1.3 %	3.4 %	0.5 %	4.1 %	1.5 %	0.5 %	1.0 %	5.3 %
2024	0.5 %	-0.7 %	3.6 %	1.5 %	5.6 %	0.2 %	-1.3 %	-1.3 %	-1.1 %	0.5 %	0.4 %	-2.0 %	5.7 %
2025	2.2 %	-1.5 %	-2.3 %	-4.2 %	11.4 %	5.3 %	3.4 %	3.8 %	0.9 %	0.4 %	0.1 %	2.1 %	22.8 %
2026	3.6 %	1.8 %	1.2 %	3.8 %									10.8 %

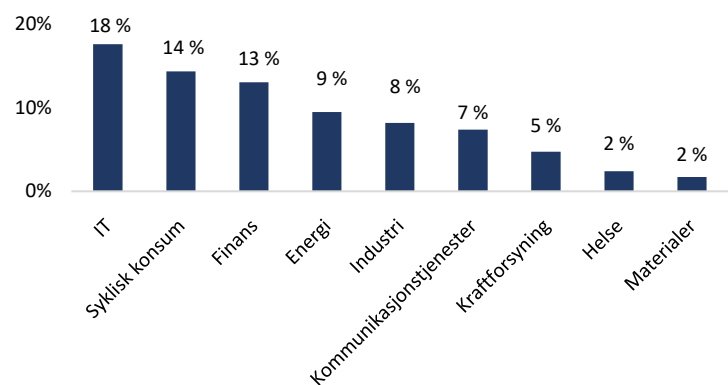
Akkumulert nettoavkastning siden oppstart 30.04.2012 basert på R-klassen.

Geografisk fordeling inkludert sikringsinstrumenter



Stolpediagrammet viser markedseksponering fordelt på geografisk område per 30.04.

Sektorfordeling ekskludert sikringsinstrumenter



Topp 5 posisjoner - long	Vekt
Storebrand ASA	7.1 %
BP Plc	4.6 %
Amazon.com Inc	4.3 %
Rolls-Royce Holdings PLC	4.0 %
ASML Holding NV	3.9 %

Topp 5 sektorer - short	Vekt
Industri	-4.0 %
Energi	-2.9 %
Helse	-1.6 %
Shipping	-1.3 %
Finans	-1.1 %

Eksponering (deltajustert)	Gj. snitt siste mnd	Gj. snitt hittil i år
Long	95.5 %	96.5 %
Short	31.7 %	30.0 %
Net*	52.3 %	56.8 %
Gross	127.2 %	126.5 %

Bidrag**	Siste måned	Hittil i år
Long strategi	7.9 %	16.0 %
Short strategi	0.0 %	-1.4 %
Index hedging	-3.1 %	-1.6 %

\*Eksponering, Net - inkluderer ikke kjøpte call-opsjoner eller obligasjoner.

\*\*Bidrag - er basert på at en investering klassifiseres som enten long/short strategi og ekskluderer kostnader i fondet.

Informasjon om fondet

Navn: Sissener Sicav - Sissener Canopus  
 ISIN: R-klasse - LU0694231910, RL- klasse - LU1334565030, I-klasse - LU0694232058  
 Registreringsland og juridisk form: SICAV (UCITS), Luxembourg  
 Strategi: Long/short globale aksjer  
 Fondets startdato: 30.04.2012  
 Bloomberg ticker: SPPSSNR:LX, SPPSNRL:LX, SPPSSNI:LX  
 Forvaltningshonorar: R-klasse - LU0694231910 - 1.75%, RL- klasse - LU1334565030 - 1.50%, I-klasse - LU0694232058 - 1.50%  
 Totale kostnader (TER): R-klasse - LU0694231910 - 2.07%, RL- klasse - LU1334565030 - 1.82%, I-klasse - LU0694232058 - 1.82%  
 Performance fee: 20%  
 Hurdle rate: 3m Nibor + 4%. Se nærmere beskrivelse i fondets nøkkelinformasjon på [sissener.no](http://sissener.no)  
 Forvalterteam: Jan Petter Sissener, Philippe Sissener, Mikael Gjerding, Peder Steen, Peter Knudsen, Mads Andreassen og Fredrik Thoresen  
 Forvaltningsselskap: Sissener AS

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Før investering anbefales kunder å sette seg inn i fondets nøkkelinformasjon og prospekt som inneholder nærmere informasjon om fondets egenskaper og kostnader. Informasjonen er ikke ment som et tilbud eller en anbefaling om kjøp eller salg av verdipapirer. Sissener AS garanterer ikke at informasjonen i presentasjonen er presis eller fullstendig. Uttalelsene reflekterer Sissener AS' oppfatning på det tidspunktet materialet ble utarbeidet. Det gjøres oppmerksom på at informasjonen kan ha endret seg siden datering av presentasjonen. Sissener AS påtar seg intet ansvar for verken direkte eller indirekte tap påført mottaker på bakgrunn av informasjon i presentasjonen. Ytterligere informasjon finnes på [www.sissener.no](http://www.sissener.no), Sissener AS, Filipstad Brygge 2, 0161 Oslo, P.O. Box 1849 Vika, N-0123 Oslo.