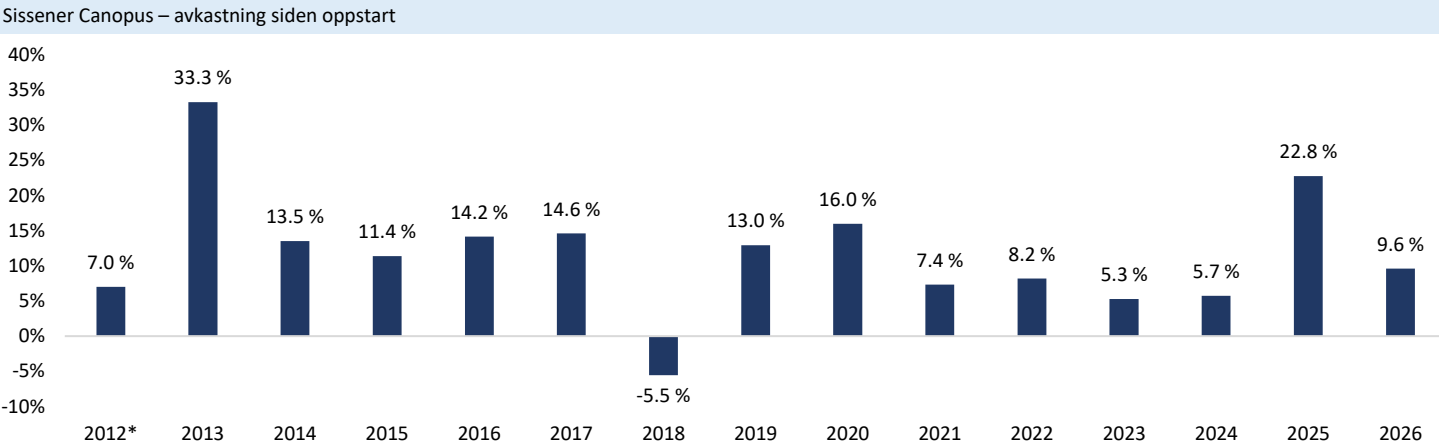


Sissener Canopus er et long/short aksjefond med målsetning om å generere attraktiv risikojustert absoluttavkastning. Fondet investerer i globale selskaper, men har et nordisk fokus. Investeringsstrategien er basert på høy investeringskompetanse i de nordiske markedene.



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

Nøkkeltall	Sissener Canopus-R	Sissener Canopus-RL	Risikotall (siden oppstart)	Sissener Canopus-R
NAV per månedsslutt	507.76	2795.30	Standardavvik	11.3 %
Åvkastning siste måned	-2.39 %	-2.38 %	Nedsiderisiko	7.4 %
Åvkastning hittil i år	9.60 %	9.71 %	Sharpe Ratio	0.9
Åvkastning siste 12 måneder	21.76 %	22.00 %	Sortino Ratio	1.4
Åvkastning siden oppstart	407.76 %	179.53 %		
Ann. avkastning siden oppstart	12.15 %	10.77 %		

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

Månedskommentar

Sissener Canopus falt 2.4% i juni, og er dermed opp 9.6% hittil i år.

Oppgangen i de globale aksjemarkedene fortsatte i juni, men med større forskjeller mellom regioner og sektorer. Amerikanske indekser satte nye toppnoteringer, drevet av fortsatt etterspørsel knyttet til AI-investeringer og solid inntjening i teknologisektoren. Europeiske markeder hang etter, med lavere AI-eksponering og et svakere vekstbilde. Forsvarsaksjer falt tilbake mot slutten av måneden etter at Tyskland skroto fregattprogrammet F126.

ASML var fondets største positive bidragsyter i juni, med en oppgang på over 20%. Som dominerende leverandør av EUV-litografi er selskapet uunnværlig for ledende halvlederproduksjon. Oppgangen ble drevet av de samme koreanske minneinvesteringene som løftet hele utstyrsegmentet. Til tross for en oppgang på over 80% hittil i år ser vi fortsatt at aksjen har mer potensial sammenlignet med amerikanske konkurrenter. Også flere av fondets øvrige halvleder- og datasenterposisjoner, blant andre Arista, Infineon og Cadence, bidro positivt.

På den negative siden bidro Rheinmetall mest. Aksjen falt i overkant av 20% gjennom måneden, i hovedsak som et resultat av at Tyskland besluttet å skrote fregattprogrammet F126, en kontrakt på over 12 milliarder euro der Rheinmetall var ventet som hovedleverandør. Beslutningen utløste en bred reprising av europeiske forsvarsaksjer. Vi mener markedsreaksjonen er overdrevet sett opp mot tapet av en enkelt marinekontrakt, og at selskapets kjernevirksomhet innen landssystemer og ammunisjon fortsatt understøttes av økende europeiske forsvarsbudsjetter.

Fondets energiposisjoner bidro negativt også i juni, ettersom prisreverseringen vi omtalte i mai fortsatte denne måneden. Fondets indekssikringer kostet også i et marked som steg videre kombinert med fallende implisitt volatilitet.

Fondet kjøpte Vestas Wind Systems i juni. Selskapet er en kapasitetsbegrenset eksponering mot strukturell vekst i kraftetterspørsel og europeisk energipolitikk, med en stor ordreserve som demper følsomheten for kortsiktige svingninger i energiprisene. Vi anser verdsettelsen som attraktiv mot vårt estimat på underliggende verdi. Som motvekt etablerte fondet en shortposisjon i Fortum, der inntjeningen er mer direkte knyttet til nordiske kraftpriser og verdsettelsen etter vårt syn er strukket.

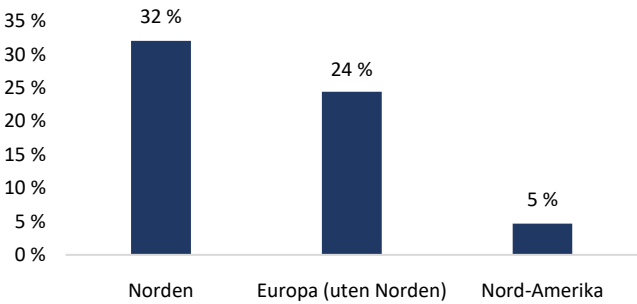
I lys av makrobildet har vi opprettholdt en balansert og konservativ posisjonering, med en gjennomsnittlig markedseksponering på 42 % gjennom måneden. Porteføljen er eksponert mot strukturelle vekst drivere innen halvledere og datasentre samt finans og energi, kombinert med nedsidebeskyttelse gjennom opsjoner og sikringsposisjoner. Med et fleksibelt mandat og en selektiv tilnærming er vi positive til fondets utsikter.

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 %	1.4 %	-2.4 %							9.6 %

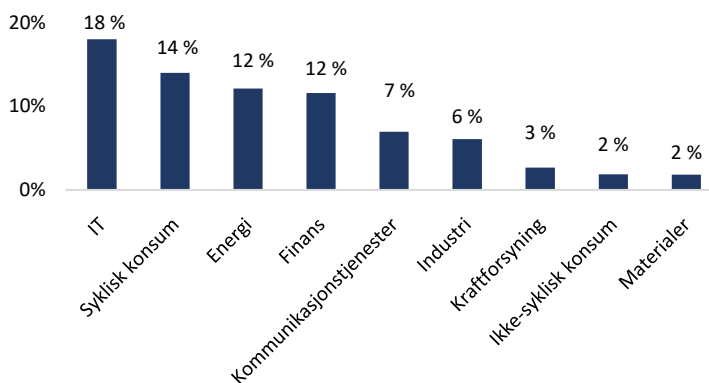
Akkumulert nettoavkastning siden oppstart 30.04.2012 basert på R-lassen.

Geografisk fordeling inkludert sikringsinstrumenter



Stolpediagrammet viser markedseksponering fordelt på geografisk område per 30.06.

Sektorfordeling ekskludert sikringsinstrumenter



Topp 5 posisjoner - long	Vekt
Storebrand ASA	7.6 %
ASML Holding NV	5.8 %
Amazon.com Inc	4.0 %
BP Plc	3.8 %
Aker BP	3.7 %

Topp 5 sektorer - short	Vekt
Indeks	-21.4 %
Industri	-3.1 %
Kraftforsyning	-2.0 %
Helse	-1.8 %
Shipping	-1.3 %

Eksponering (deltajustert)	Gj. snitt siste mnd	Gj. snitt hittil i år
Long	88.1 %	92.5 %
Short	29.4 %	28.8 %
Net*	42.1 %	51.9 %
Gross	117.5 %	121.3 %

Bidrag**	Siste måned	Hittil i år
Long strategi	-2.2 %	16.5 %
Short strategi	-0.3 %	-1.8 %
Index hedging	-0.4 %	-2.9 %

*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](https://www.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 i 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, Sissener AS, Filipstad Brygge 2, 0161 Oslo, P.O. Box 1849 Vika, N-0123 Oslo.