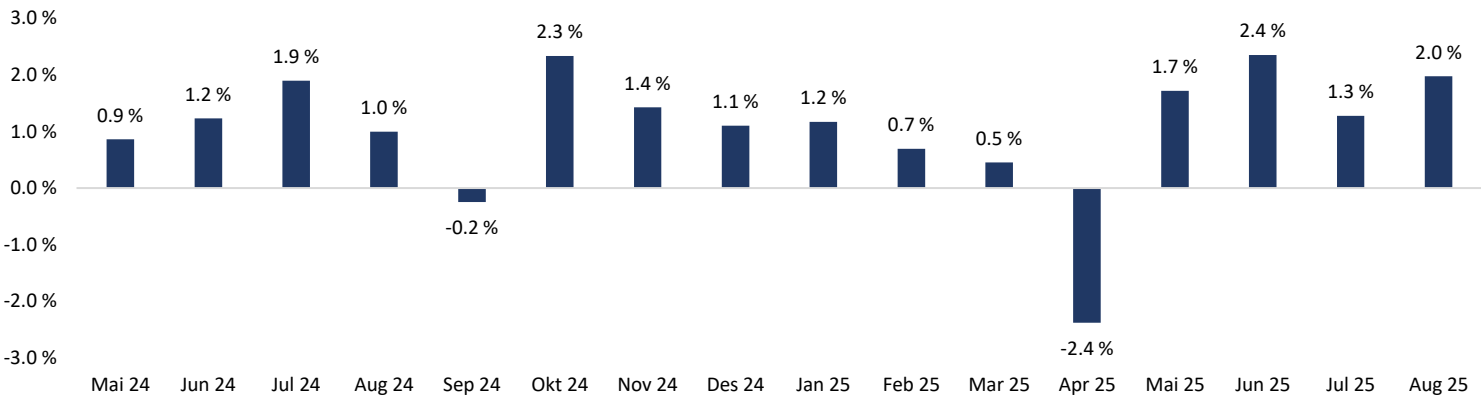


Sissener Credit Opportunities NOK-A – månedlig avkastning siden oppstart 30.04.2024



Nøkkeltall	NOK-A	NOK-B	Risikoparametre	
NAV	118.16	118.64	Durasjon	0.4
Avkastning siste måned	1.98 %	2.00 %	År til forfall	2.0
Avkastning hittil i år	7.42 %	7.65 %	Yield til forfall (effektiv rente)	8.9 %
Avkastning siste 12 måneder	12.45 %	12.79 %		
Avkastning siden oppstart	18.16 %	18.64 %		
Annualisert avkastning siden oppstart	13.35 %	13.70 %		

Månedskommentar

Sissener Credit Opportunities steg 2.0% i august og er dermed opp 7.4% så langt i 2025.

Den solide avkastningen i august kan i stor grad tilskrives en reprising av våre innehav av obligasjoner i Shelf Drilling og deres heleide datterselskap Shelf Drilling North Sea. Dette skjedde etter at konkurrenten ADES la inn bud på selskapet og i forlengelsen kommuniserte at de ville kjøpe tilbake obligasjoner på call-kurser. Til tross for at det potensielle oppkjøpet ikke vil finne sted før i fjerde kvartal repriset obligasjonene og handlet tett opptil nevnte kurser. Vi anså da utfallsrommet som asymmetrisk og valgte å selge våre innehav.

Utover dette var august relativt rolig hva angår vår eksponering, og avkastningen ellers var således i hovedsak drevet av påløpte renter.

Primærmarkedet i Norden var forholdsvis rolig også i august måned. Vi ser dette som nok et tegn på at det nordiske markedet blir stadig mer ikke-nordisk i den forstand at en voksende andel låntakere og -givere hører hjemme utenfor Norden. Derfor mener vi det kan argumenteres for at det som gjør det nordiske markedet nettopp nordisk i økende grad kun er dokumentasjonen.

Yielden og kredittpåslaget i fondet var omtrent henholdsvis 8.9% og 545 basispunkter ved månedsslutt.

Informasjon om fondet - Sissener Opportunities RAIF SICAV - Sissener Credit Opportunities NOK-A og NOK-B

Navn: Sissener Opportunities RAIF SICAV - Sissener Credit Opportunities
ISIN (NOK-A): LU2806611716
Juridisk form og registreringsland: SICAV (RAIF), Luxembourg
Strategi: Nordisk high yield
Investorer: Profesjonelle investorer
Fondets startdato: 30.04.2024
Bloomberg ticker: SCOANOK:LX
Forvaltningshonorar: 1.20%
Totale kostnader: 1.50%
Performance fee: 20%
Hurdle rate: 3m Nibor + 3%
Forvalterteam: Mikael Gjerding, Philippe Sissener, Jan Petter Sissener, Peder Steen, Peter Knudsen, Mads Andreassen og Fredrik Thoresen
Forvaltningsselskap: Sissener AS

Navn: Sissener Opportunities RAIF SICAV - Sissener Credit Opportunities
ISIN (NOK-B): LU2806612102
Juridisk form og registreringsland: SICAV (RAIF), Luxembourg
Strategi: Nordisk high yield
Investorer: Profesjonelle investorer
Fondets startdato: 30.04.2024
Bloomberg ticker: SCOBNOK:LX
Forvaltningshonorar: 0.80%
Totale kostnader: 1.10%
Performance fee: 20%
Hurdle rate: 3m Nibor + 3%
Forvalterteam: Mikael Gjerding, Philippe Sissener, Jan Petter Sissener, 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 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.