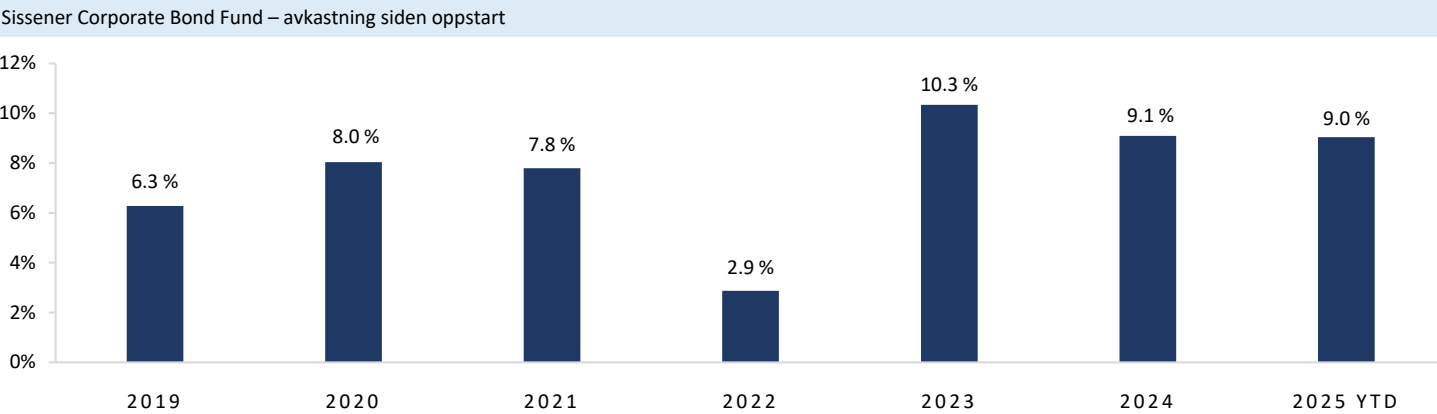


Sissener Corporate Bond Fund investerer i kredittobligasjoner med målsetning om å generere attraktiv avkastning. Fondet investerer primært i likvide nordiske high yield obligasjoner, med åpning for å investere utenfor Norden der vi ser muligheter.



Akkumulert nettoavkastning i Sissener Corporate Bond Fund NOK-R siden oppstart 11.03.2019.

Nøkkeltall	Sissener Corporate Bond Fund	Risikoparametre	Sissener Corporate Bond Fund
NAV månedsslutt	167.14	Durasjon	0.7
Avkastning siste måned	0.83 %	År til forfall	2.0
Avkastning hittil i år	9.04 %	Yield til forfall (effektiv rente) *	6.6 %
Avkastning siste 12 måneder	9.04 %		
Avkastning siden oppstart	67.14 %		
Annualisert avkastning siden oppstart	7.83 %		

Månedskommentar

Sissener Corporate Bond Fund steg 0.8% i desember og endte dermed året opp 9.0% i 2025.

Avkastningen ble i all hovedsak drevet av kupongbetalinger i tillegg til noen positive kursendringer i flere av fondets posisjoner. Dermed legger fondet enda et sterkt år bak seg og totalavkastningen siden oppstart i mars 2019 er 67% netto til investorene.

Det britiske oljeselskapet Tullow har lenge vært en del av den mer risikable delen av porteføljen. Som nevnt i månedsbrevet for november falt denne i kurs blant annet på grunn av avtakende produksjon og reserver samt fallende oljepriser. Denne kursbevegelsen ble delvis reversert i desember og bidro isolert sett positivt til avkastningen denne måneden.

Ellos er en annen posisjon vi har skrevet mye om de siste årene. Her kom det flere gode nyheter som igjen førte til positive kursendringer gjennom måneden. Selskapet annonserte i begynnelsen av desember at de hadde fått på plass en trekkfasilitet som refinansierer to av selskapets mindre obligasjonslån. Den nye trekkfasiliteten blir både billigere og vesentlig mer fleksibel for selskapets kapitalallokering fremover. Noen dager senere kom også en melding om at selskapet har notert aksjene sine på N-OTC som gjør at prisingen vil være mer transparent. Selskapet ser ut til å levere sitt beste år noensinne og kapitalstrukturen er nå optimalisert slik vi ser det. Dermed ligger alt til rette for en fullnotering og ytterligere reprising i løpet av første halvår.

Primærmarkedet for høyrenteobligasjoner i Norden ble rekordsterkt i 2025 der det ble utstedt rundt NOK 280 milliarder fordelt på 242 obligasjonslån. Vi fortsetter å være selektive i primærmarkedet og deltok kun i underkant av ti av disse.

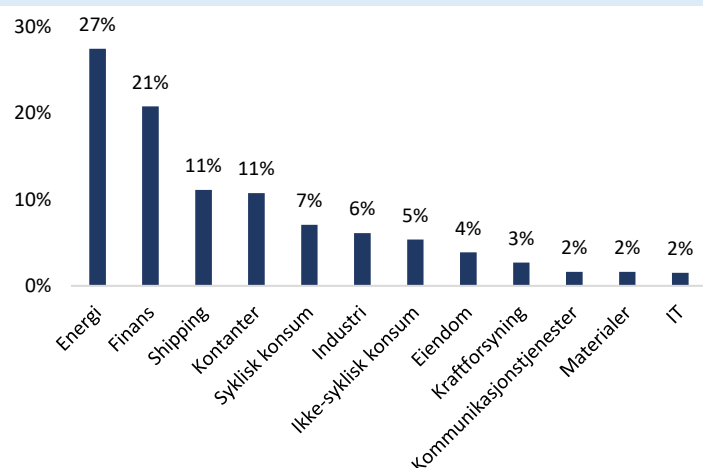
Yielden i fondet var rundt 6.6% og kredittpåslaget i overkant av 300 basispunkter ved månedsslutt.

* Vi har satt yield og kredittpåslag til null på posisjoner som enten er i mislighold, eller hvor vi forventer at et mislighold er sannsynlig.

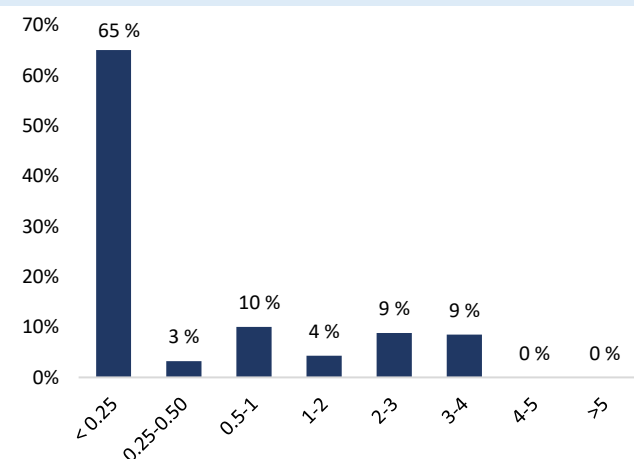
Sissener Corporate Bond Fund - månedlig avkastning siden oppstart 11.03.2019

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	YTD
2019			0.1 %	1.0 %	0.1 %	0.6 %	1.3 %	0.5 %	0.8 %	1.1 %	0.1 %	0.7 %	6.3 %
2020	0.7 %	-0.1 %	-11.7 %	6.1 %	2.4 %	3.7 %	1.2 %	1.9 %	0.1 %	0.3 %	2.0 %	1.1 %	8.0 %
2021	1.9 %	0.5 %	0.7 %	0.6 %	0.6 %	0.6 %	0.5 %	0.6 %	0.4 %	0.6 %	0.3 %	0.4 %	7.8 %
2022	0.5 %	-1.1 %	0.8 %	1.0 %	-0.2 %	-2.7 %	0.8 %	1.9 %	-1.0 %	0.8 %	1.6 %	0.6 %	2.9 %
2023	1.8 %	0.7 %	-0.4 %	0.9 %	0.7 %	0.9 %	1.2 %	0.9 %	0.8 %	0.1 %	1.0 %	1.2 %	10.3 %
2024	1.2 %	1.0 %	0.8 %	0.7 %	1.0 %	0.8 %	0.7 %	0.7 %	0.3 %	0.8 %	0.4 %	0.5 %	9.1 %
2025	1.1 %	0.7 %	0.3 %	-1.9 %	2.0 %	1.5 %	1.3 %	1.6 %	0.5 %	0.5 %	0.2 %	0.8 %	9.0 %

Sektorfordeling



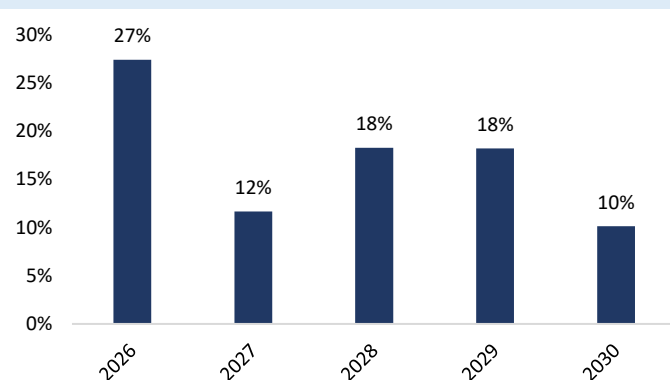
Rentebinding (år)



Topp 10 posisjoner

	Vekt
Kistefos AS	4.4 %
Enquest PLC	4.4 %
Nynas AB	4.3 %
YIT Corporation	4.2 %
Ocean Yield	4.1 %
Entra ASA	3.9 %
Hofseth International AS	3.8 %
Golar LNG Ltd	3.6 %
Euronav	3.3 %
Danske Bank	3.2 %

Forfallsprofil



Informasjon om fondet

Navn: Sissener Sicav- Sissener Corporate Bond Fund

ISIN: R-klasse - LU1923202326

Registreringsland og juridisk form: SICAV (UCITS), Luxembourg

Strategi: Nordisk high yield

Fondets startdato: 11.03.2019

Bloomberg ticker: SISSBND:LX

Forvaltningshonorar: 0.20%

Totale kostnader: 0.4%

Performance fee: 20%

Hurdle rate: 3m Nibor + 1%. Se nærmere beskrivelse i fondets nøkkelinformasjon

Forvalterteam: Philippe Sissener, Jan Petter 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.