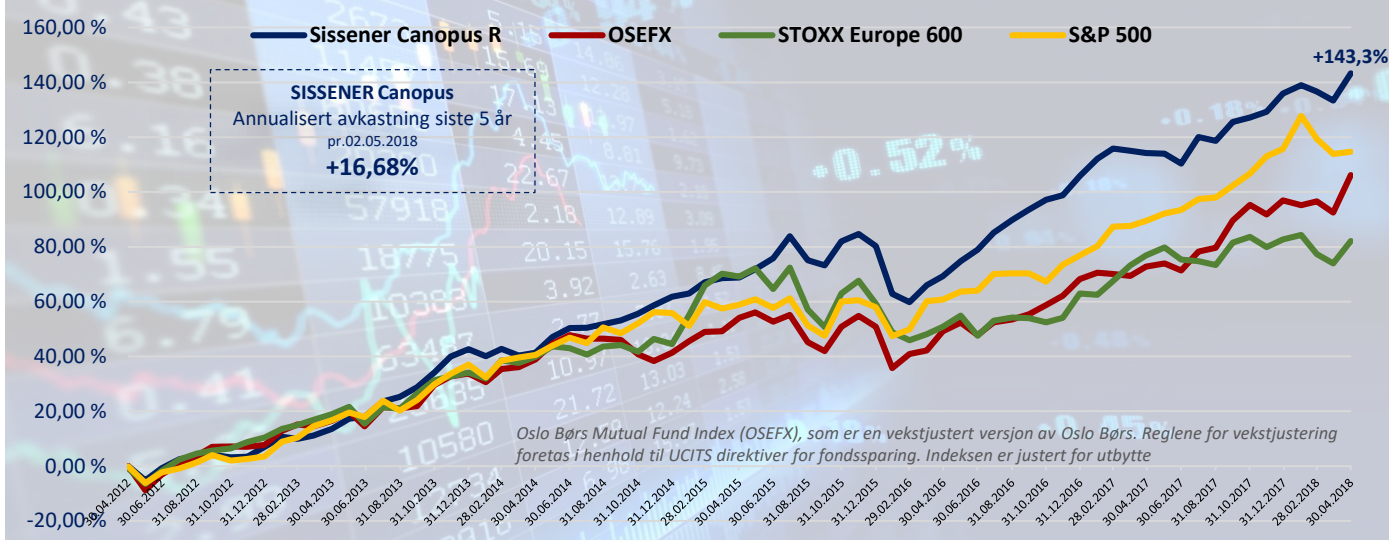




Utvikling pr. 30.04.2018	SISSENER Canopus R-Klasse	SISSENER Canopus RL-Klasse	Oslo Børs Fondsindex OSEFX	STOXX Europe 600	S&P 500
NAV:	243,29	1319,05	829,86	471,90	3 004,03
Utvikling siste måned	4,26 %	4,27 %	7,15 %	4,64 %	0,38 %
Endring hittil i år:	3,13 %	3,18 %	4,71 %	0,43 %	-0,38 %
Utvikling siste 12 måneder	13,57 %	13,51 %	19,33 %	2,93 %	13,26 %
Utvikling siden fondets oppstart	143,29 %	31,91 %	106,16 %	83,42 %	114,89 %
Fondets oppstart	30.04.2012 Retail-Klasse	14.07.2016 Retail-Large Klasse	Justert for utbytte		


**Våre 5 største aksjeposisjoner
pr.30.04.2018**

Storebrand ASA	8,47 %
Royal Dutch Shell PLC	7,60 %
Prudential Plc	7,29 %
Tesla Motors Inc	-5,49 %
Transocean Ltd	4,13 %

Positive bidrag april 2018 *


Royal Dutch Shell	0,86 %
Aker Solutions	0,85 %
Storebrand	0,72 %

Negative bidrag april 2018 *


Tesla	- 0,48 %
BWLP	- 0,43 %
Qualcomm	- 0,28 %

* Bidrag til fondets avkastning siste måned (aksjer, obligasjoner og derivater per utsteder). Indeksopsjoner og futures er ikke inkludert.

Forvalterteamet


Jan Petter Sissener
Forvalter
SISSENER Canopus



Viktor B. Sandland
Forvalter
SISSENER Canopus



Jon H. Findreng
Analytiker



Peder Steen
Analytiker

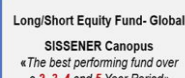
Månedskommentar SISSENER Canopus.

Sissener Canopus hadde en deltajustert aksjevekt i starten av april på ca. 55%. Vi økte aksjevekten til ca. 78% inn i mai. Gjennom derivater (put-opsjoner) på OBX, S&P500 og Eurostoxx har fondet nedsidebeskyttelse på deler av porteføljen. Gode resultater, forventning om høyere renter og uro forbundet med Trump sine handelsutspill preger markedene. Etter at drøye 50% av selskapene på S&P500 har rapportert 1. kvartalstall er inntjeningsveksten år-over-år ca. 23%, som er det beste kvartalet siden 3 kv. 2010. Pris/fortjeneste de neste 12 måneder for S&P500 er nå på ca. 16x, som er på linje med siste 5 års gjennomsnitt.

Det er verdt å merke seg at S&P500 kun steg 0,27% i april til tross for den sterke resultatessen. I Europa, hvor resultatene er mer blandet, steg Eurostoxx 5,21%. Dollaren har styrket seg 2% mot Euro som forklarer noe. I tillegg ble den positive skattereformen i USA delvis diskontert i markedene mot slutten av fjoråret.

Det er foretatt mindre justeringer i Canopus sin portefølje i april. Fondet har solgt seg ut av Faroe Petroleum med en hyggelig gevinst etter att DNO ga et bud på GBP 1.25 per aksje for inntil 10% av aksjene i selskapet. Fondet sitter fortsatt med 2023 obligasjonen i samme selskap. Videre har vi solgt våre aksjer i Stolt Nilsen, Siemens Healthineers og Norsk Hydro.

Selskapene i porteføljen har stort sett levert gode tall så langt for 1. kvartal. Storebrand, Aker Solutions, Nordic Semi. og Facebook overrasket positivt, Shell kom inn ganske nøytralt, mens Schibsted og Transocean skuffet noe.

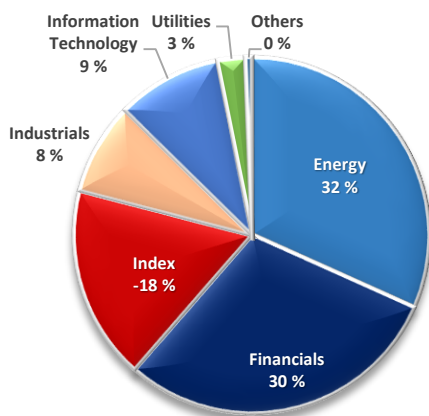
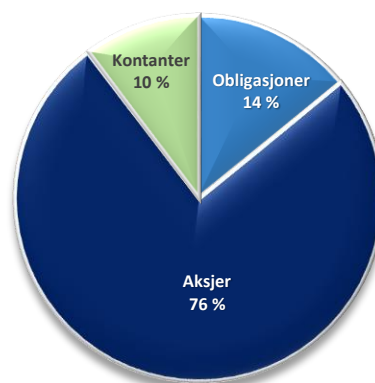


Utvikling
SISSENER Canopus R-Klasse - månedlig utvikling og akkumulert

År	Januar	Februar	Mars	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Desember	YTD
2012					-5,17%	4,57%	3,32%	1,27%	0,33%	-0,84%	-0,22%	3,44%	7,00 %
2013	3,44 %	-0,67%	1,08%	2,20%	3,33%	0,43%	4,86%	1,35%	2,77%	4,20%	4,20%	1,84%	33,27%
2014	-1,80%	1,90%	-1,67%	0,76%	4,02%	2,20%	0,12%	0,87%	0,87%	1,60 %	1,96%	2,05%	13,50%
2015	0,72%	2,47%	0,81%	0,21%	1,83 %	2,30%	4,61%	-4,78%	-1,04%	5,05%	1,45%	-2,36%	11,37%
2016	-9,66%	-1,88%	3,92%	1,95%	3,23%	2,40%	3,45%	2,52%	2,01%	1,82%	0,85%	3,52%	14,17%
2017	3,07%	1,76%	-0,38%	-0,44%	-0,12%	-1,67%	4,58%	-0,65 %	3,14%	0,74%	0,92%	2,87%	14,60%
2018	1,34%	-0,97%	4,26%										3,13%
Akkumulert nettoavkastning til investor siden oppstart 30.04 2012 (Gjelder Retail-Klasse)													143,29 %

Risikoparametere

	Canopus	OSEFX	STOXX 600	S&P 500
Avkastning	143,29 %	106,16 %	83,42 %	114,89 %
Sharpe Ratio (siste 3 år)	1,16	0,80	0,17	0,90
Sortino Ratio (siste 3 år)	1,44	1,04	0,23	1,44
Beste måned	5,05 %	7,15 %	8,10 %	8,44 %
Dårligste måned	-9,66 %	-10,00 %	-8,22 %	-6,77 %
Gjennomsnitt månedlig	1,27 %	1,06 %	0,90 %	1,11 %
Standardavvik (siste 3 år)	10,08 %	11,70 %	12,55 %	10,66 %

Sektorfordeling etter delta risk

Aktiva fordeling

SISSENER Canopus

er et fond med fleksibilitet til å kunne tilpasse seg en dynamisk markedsutvikling med målsetning om å skape god avkastning til investorene.

Ansvarsbegrensning

Informasjonen i månedssrapporten er ment å være til generell opplysning og ikke som et tilbud til å kjøpe eller selge verdipapirer. Informasjonen er ikke, og har heller aldri ment å være, komplett eller å kunne benyttes til investeringsformål eller skatteformål. Informasjonen i månedssrapporten har ikke vært vurdert av en uavhengig part og Sissener AS påtar seg ikke under noen omstendigheter ansvar for informasjonen, hverken nøyaktighet eller fullstendighet. Det gjøres også oppmerksom på at informasjonen i månedssrapporten kan ha endret seg vesentlig siden dateringen av rapporten. Tillitsmenn i Sissener AS eller dets rådgivere påtar seg ikke noe ansvar for informasjonen i månedssrapporten, hverken direkte eller indirekte, som kan medføre tap eller skade påført mottaker på bakgrunn av informasjon i månedssrapporten. Ytterligere informasjon finnes på www.sissener.no