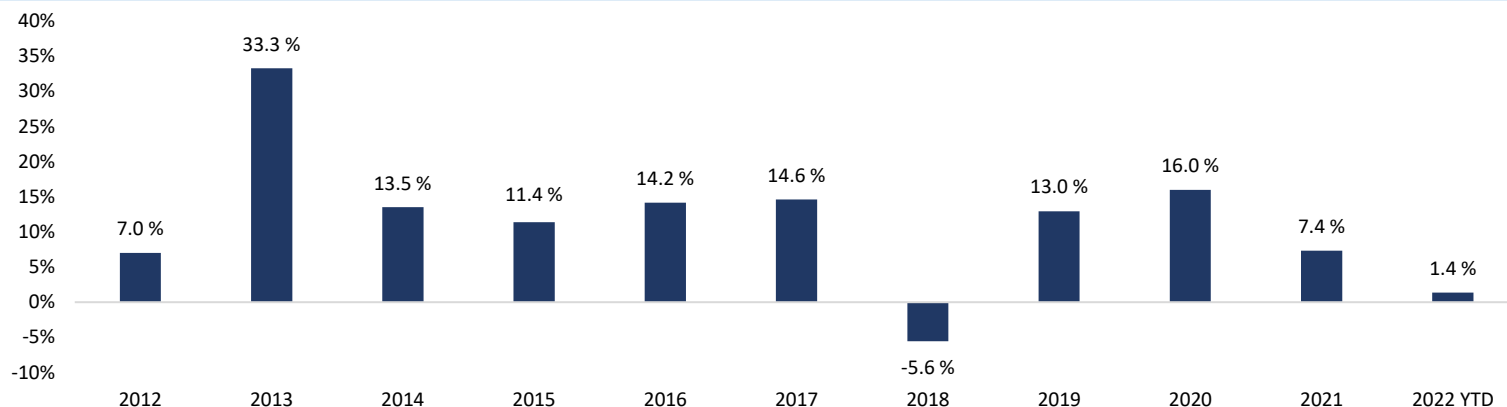


Sissener Canopus er et long/short aksjefond med målsetning om å generere attraktiv risikojustert absoluttavkastning. Fondet investerer i globale selskaper, men har et nordisk fokus. Investeringsstrategien er basert på høy investeringskompetanse i de nordiske markedene.

Sissener Canopus – avkastning siden oppstart


Nøkkeltall	Sissener Canopus-R	Sissener Canopus-RL*	Risikotall (siden oppstart)	Sissener Canopus-R
NAV per månedslutt	317.6	1732.54	Standardavvik	11.22 %
Avkastning siste måned	0.71 %	0.73 %	Nedsiderisiko	6.57 %
Avkastning hittil i år	1.38 %	1.47 %	Sharpe Ratio	1.0
Avkastning siste 12 måneder	1.00 %	1.07 %	Sortino Ratio	1.7
Avkastning siden oppstart	217.60 %	73.25 %		
Ann. avkastning siden oppstart	12.25 %	9.88 %		

Sissener Canopus R-klasse med oppstart 30.04.2012 og Sissener Canopus RL-klasse med oppstart 14.07.2016. Vennligst noter at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning.

Månedskommentar

I april steg Sissener Canopus 0,7 % med en gjennomsnittlig markedseksposering på 60 %. Hittil i år er fondet opp 1,4 %, mens Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) er flatt for året. Det ble en tøff måned for globale aksjemarkeder med store fall på flere av de ledende indeksene. Europa (STOXX 600) klarte seg med kun et fall på 0,6 %, mens i USA falt teknologitunge S&P 500 og NASDAQ Composite henholdsvis 8,7% og 13,2%.

April var nok en måned der globale aksjemarkeder måtte ta stillingen til stadig høyere renter. Det er nå langt på vei vedtatt at globale sentralbanker har sovet i timen i forhold til den underliggende inflasjonsutviklingen, og må nå heve styringsrentene sine raskere enn først antatt. For å sette dette i perspektiv antok markedet ved årsskifte at FED ville heve renten med 0,75 % i løpet av 2022. Nå forventes det at FED kan heve renten med 1-1,25% i løpet av de to neste rentemøtene (mai og juni). Frykten er at den raske normaliseringen av renten kan føre til en resesjon, noe vi vurderer fortløpende. Denne usikkerheten gjør at vi opprettholder en noe forsiktig tilnærming til markedet.

Porteføljens største positive bidragsyter var Flyr, som dro nytte av økt optimisme rundt reiselystne konsumenter. Norway Royal Salmon var også en signifikant bidragsyter til månedsavkastningen. Laksemarkedet er ekstremt stramt om dagen og vi ser nå historiske høye priser for laks, noe oppdretterne nyter svært godt av. På den negative siden var det halvlederselskapene Nordic Semiconductor og STMicroelectronics som trakk ned under måneden. Til tross for svært høy etterspørsel etter «chips» lider disse selskapene under det generelle negative sentimentet mot teknologirelaterte aksjer, samt at komponentmangelen fortsatt preger markedet. Vi har stor tro på den fremtidige etterspørselen etter halvledere og synes verdsettelsen av disse selskapene er svært attraktivt relativt til vekstpotensialet.

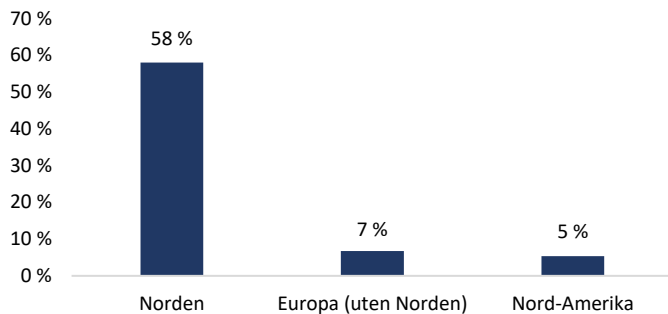
Sissener Canopus har over lenger tid bygget en posisjon i oppdrettsselskapet Norway Royal Salmon (NRS). Først og fremst vurderte vi selskapet som underpriset på børs i forhold til vekstmulighetene vi så fra å konvertere forskningslisenser til vanlige lisenser. I tillegg så vi at laksemarkedet var i ferd med å stramme seg til og vurderte oppkjøpet av Salmonor som svært gunstig for NRS sine aksjonærer. I ettertid har det kommet et bud fra SalMar på største aksjonær i NRS, NTS ASA. Et krav i budet fra SalMar er at NRS sitt oppkjøp av Salmonor ikke skal finne sted. Vår oppfatning er at grunnen til dette kravet fra SalMar er at de skal slippe å bli pålagt såkalt «gjennomgående budplikt», da det sammenslåtte NRS/Salmonor vil utgjøre mer enn 75 % av de underliggende verdiene i NTS. Et nyinnsatt styre i NTS oppfylte etter vår formening ikke sin juridiske plikt til å stemme for oppkjøpsfinansieringen på NRS generalforsamling som var nødvendig for å slutføre oppkjøpet av Salmonor. Dette er en situasjon vi finner høyst kritikkverdig og som vi følger opp nå fra et juridisk perspektiv. Til tross for en litt rotete situasjon, så mener vi at det ultimate målet til SalMar er å få kontrollen over NRS og at prisen de til slutt må betale for selskapet ligger over der den verdsettes på børs i dag.

30. april 2022 så kunne vi markere 10-års jubileum for lanseringen av Sissener Canopus. Fasiten viser en annualisert avkastning siden oppstart på 12,3 % til en lavere volatilitet enn markedet. Dette er et resultat vi er fornøyd med gitt vår ambisjon om å levere aksjeavkastning til en lavere risiko. Vi takker alle våre andelseiere som har vært med på denne reisen, og lover å jobbe like hardt for kundene våre de neste 10 årene.

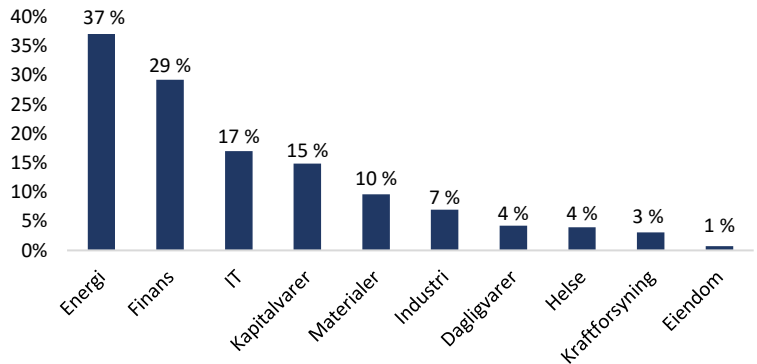
Sissener Canopus - månedlig avkastning siden oppstart

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 %									1.4 %

Akkumulert nettoavkastning siden oppstart 30.04.2012 basert på R-klassen. Vennligst noter at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning.

Geografisk fordeling inkludert sikringsinstrumenter


Stolpediagrammet viser markedseksponering fordelt på geografisk område per 30.04.

Sektorfordeling ekskludert sikringsinstrumenter


Topp 5 posisjoner - long	Vekt
Storebrand ASA	8.7 %
TotalEnergies SE	6.3 %
Shell PLC	5.2 %
Nordic Semiconductor ASA	5.1 %
BP Plc	4.6 %

Topp 5 sektorer - short	Vekt
Indeks	-56.7 %
Kapitalvarer	-4.4 %
Shipping	-1.6 %
Dagligvarer	-1.3 %
Eiendom	-0.7 %

Eksponering (deltajustert)	Gj. snitt siste mnd	Gj. snitt hittil i år
Long	135.1 %	133.1 %
Short	68.2 %	73.9 %
Net*	59.7 %	53.7 %
Gross	203.2 %	207.0 %

Bidrag**	Siste måned	Hittil i år
Long strategi	0.0 %	-4.5 %
Short strategi	0.1 %	1.6 %
Index hedging	0.8 %	5.0 %

*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: SEB Prime Solutions Sissener Canopus
 ISIN: R-klasse - LU0694231910, RL- klasse - LU01334565030, I-klasse - LU0694232058
 Registreringsland og juridisk form: Luxembourg, UCITS
 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 - LU01334565030 - 1,50%, I-klasse - LU0694232058 - 1,50%
 Totale kostnader (TER): R-klasse - LU0694231910 - 2,02%, RL- klasse - LU01334565030 - 1,77%, I-klasse - LU0694232058 - 1,73%
 Hurdle rate: 3m Nibor + 4%. Se nærmere beskrivelse i fondets nøkkelinformasjon på sissener.no
 Forvalterteam: Jan Petter Sissener, Mikael Gjering, Peder Steen, Andrew Dobbing, Philippe Sissener og Nicholas Salbu
 Forvaltningsselskap: Sissener AS

Ansvarsbegrensning

Informasjonen er ikke ment som et tilbud eller en anbefaling om kjøp eller salg av verdipapirer. Sissener AS garanterer ikke at informasjonen er presis eller fullstendig. Uttalelsene reflekterer Sissener AS' oppfatning på det tidspunktet analysen ble utarbeidet. Det gjøres oppmerksom på at informasjonen i kan ha endret seg siden produksjonsdato. Sissener AS påtar seg intet ansvar for verken direkte eller indirekte tap påført mottaker på bakgrunn av informasjon.

Ytterligere informasjon finnes på www.sissener.no.

Sissener AS, Haakon Vils gate 1, 0161 Oslo, P.O. Box 1849 Vik, 0123 Oslo. Tlf.: +47 23 11 52 60 E-mail: post@sissener.no