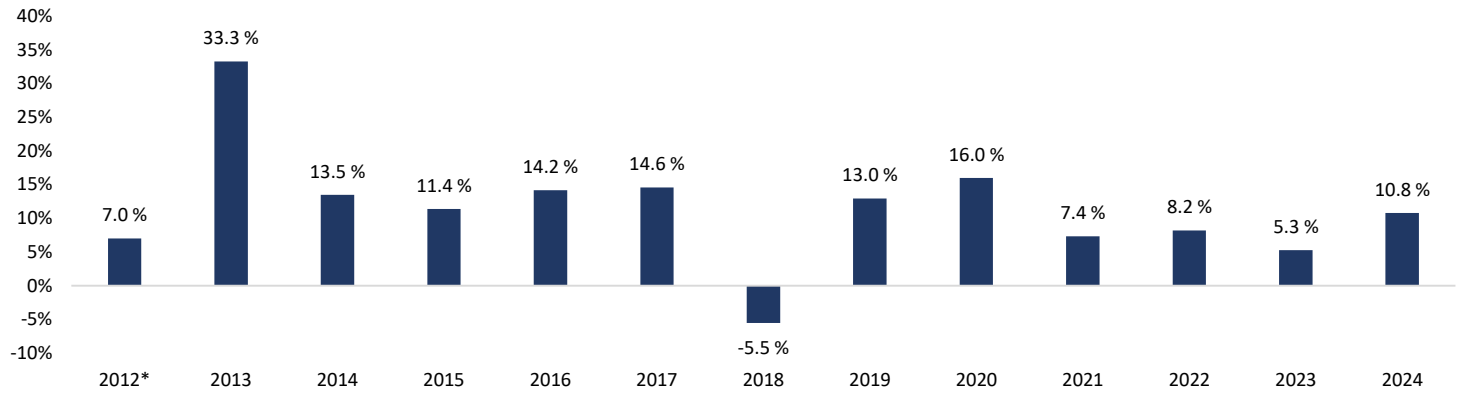
Sissener Canopus

Månedsrapport, mai 2024

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



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

Nøkkeltall	Sissener Canopus-R	Sissener Canopus-RL
NAV per månedsslutt	395.54	2167.45
Avkastning siste måned	5.58 %	5.59 %
Avkastning hittil i år	10.81 %	10.91 %
Avkastning siste 12 måneder	25.16 %	25.45 %
Avkastning siden oppstart	295.54 %	116.75 %
Ann. avkastning siden oppstart	12.04 %	10.19 %

Risikotall (siden oppstart)	Sisssener Canopus-R
Standardavvik	11.4 %
Nedsiderisiko	7.6 %
Sharpe Ratio	0.9
Sortino Ratio	1.4

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

Månedskommentar

Etter en noe nervøs april måned, gjorde de globale aksjemarkedene et comeback i mai. Sissener Canopus fortsatte sin gode utvikling og hadde nok en veldig bra måned. Fondet var opp 5.6% i løpet mai og er dermed opp ca. 10% for året. Vi fortsatte med en relativ høy gjennomsnittlig markedseksponering gjennom mai, på 89%.

De lange rentene i USA falt noe i løpet av måneden, men sentralbanken ga samtidig uttrykk for at det er et godt stykke igjen før inflasjonen er der man ønsker og før de er komfortable med rentekutt. Forventede rentekutt er derfor dyttet frem i tid. Tonen i Europa er noe annerledes, og man forventer at rentekutt er nærstående. I Sverige så vi det første kuttet på åtte år. Måneden var nok en gang preget av kvartalsrapporter, hvor de store internasjonale teknologiselskapene, spesielt i USA, ledet an med gode resultater. I forbindelse med rapporteringen så vi også at de amerikanske selskapene rapporterte om et rekordhøyt antall tilbakekjøpsprogram av egne aksjer. Over 200 milliarder dollar av egne aksjer skal kjøpes i tiden som kommer. Det at det annonseres tilbakekjøp av aksjer i denne størrelsesorden kan gi et ekstra driv til markedene fremover og er et klart tegn på at de ulike selskapene er komfortable med sin fremtidige evne til å generere kontantstrøm.

Sissener Canopus gjorde noen få endringer i porteføljen i løpet av måneden. På grunn av sterk kursutvikling i løpet av kort tid har vi valgt å selge aksjene våre i Golden Ocean Group. Vi er fortsatt positive til tørrlastmarkedet fremover, men har valgt å ta av eksponeringen for en periode ettersom det virker som om markedet priser inn for mye på kort tid. Den attraktive historien står seg, og vi utelukker ikke at disse aksjene kjøpes tilbake på et senere tidspunkt. Vi kjøpte også en mindre posisjon i det danske nettverkskortselskapet, Napatech. Dette utgjør ca. 1% av fondets beholdning. Napatech har lenge produsert nettverkskort, men har i senere tid inngått et samarbeid med Intel (Altera) hvor de sammen skal lage mer intelligente nettverkskort (IPU). Det er en enorm vekst i global datatrafikk og etterspørselen etter datasentre og servere øker eksponentielt. Napatech sine kort skal bidra til å øke kapasiteten og produktiviteten i ulike datasentre.

Vi har tidligere kommentert Schibsted sitt salg av en større eierandel i Adevinta og salget av News Media divisjon til Stiftelsen og hvordan dette skulle resultere i et større utbytte til aksjonærene. I to forskjellige omganger skal Schibsted betale ut 24 milliarder kroner, i form av utbytte og tilbakekjøp av aksjer. I slutten av måneden kom majoriteten av dette utbyttet. Schibsted er i nå blitt et rent rubrikkselskap og deres portefølje inneholder hovedsakelig nordiske markedsplasser innen eiendom, bil og jobb. Dette er noe vi har ventet på ettersom den største finansielle verdien ligger i nettopp markedsplassene (bla. Finn.no) og det er den eksponeringen vi ønsker. Fremover forventer vi at Schibsted kommer til å jobbe aktivt på kostnadssiden, samtidig som de over tid vil få drahjelp fra egne prisøkninger og volumvekst innen flere vertikaler. Vi er derfor fortsatt positive til Schibsted.

Selv om fondet har hatt en sterk utvikling den siste perioden, er vi positive til at aksjene vi eier og tematikken vi tror på, har høyt potensiale fremover. Porteføljen består fortsatt av solide selskaper med god inntjeningsevne.

SISSENER

Sissener Canopus

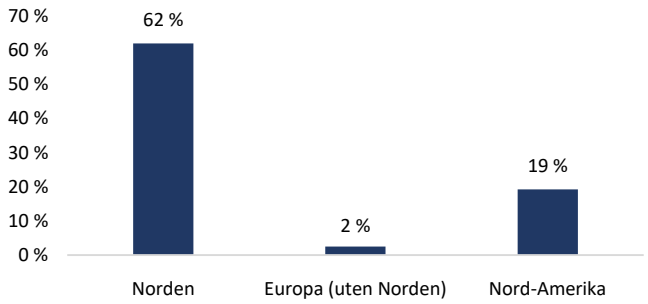
Månedsrapport, mai 2024

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 %								10.8 %

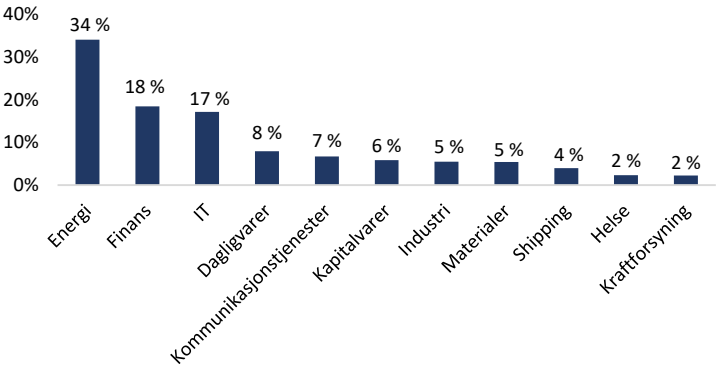
Akkumulert nettoavkastning siden oppstart 30.04.2012 basert på R-klassen.

Geografisk fordeling inkludert sikringsinstrumenter



Stolpediagrammet viser markedseksponering fordelt på geografisk område per 31.05.

Sektorfordeling ekskludert sikringsinstrumenter



Topp 5 posisjoner - long	Vekt
Storebrand ASA	8.1 %
TotalEnergies SE	7.1 %
ASML Holding NV	6.2 %
Europris	5.6 %
Schibsted ASA	4.8 %

Eksponering (deltajustert)	Gj. snitt siste mnd	Gj. snitt hittil i år
Long	129.8 %	138.7 %
Short	37.2 %	50.2 %
Net*	88.8 %	80.6 %
Gross	167.0 %	188.9 %

Topp 5 sektorer - short	Vekt
Indeks	-26.0 %
Energi	-12.0 %
Kapitalvarer	-0.2 %

Bidrag**	Siste måned	Hittil i år
Long strategi	7.7 %	16.4 %
Short strategi	0.0 %	0.3 %
Index hedging	-0.9 %	-4.4 %

*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 - 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%, RL- klasse - LU01334565030 - 1.8%, I-klasse - LU0694232058 - 1.8%
Hurdle rate: 3m Nibor + 4%. Se nærmere beskrivelse i fondets nøkkelinformasjon på sissener.no
Forvalterteam: Jan Petter Sissener, Philippe Sissener, Mikael Gjerding, Peder Steen og Peter Knudsen
Forvaltningsselskap: Sissener AS

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.