

Wilhelm Sissener: Disse aksjene vil tjene på forsvar og AI



25. februar 2026

Anders Pedersen Bjergaard

Redaksjonssjef Finans

Starvest Capital-forvalter Wilhelm Sissener mener Nato-opprustning og skyplattformgigantenes AI-investeringer skaper et helt nytt investeringsunivers.

Wilhelm Sissener forvalter penger gjennom Starvest Capital fra Genève og selger samtidig investeringsideer til et investormiljø i Lausanne. Før han startet opp i 2021 jobbet han 14 år i den sveitsiske finanskjempen Pictet, der han de siste syv årene hadde ansvar for økonomisk og finansiell forskning.

Sissener er fetteren til Jan Petter Sissener, et kjent navn for mange Finansavisen-lesere.

– Min oppgave var å forske på ulike faktorer som er dokumentert statistisk signifikante i aksjemarkedet. De mest kjente er value og momentum, men det finnes rundt 15 faktorer som er godt dokumentert i akademisk litteratur, sier Wilhelm Sissener.

Oppstarten ble ifølge Sissener en kombinasjon av «family and friends» og en mer uvanlig inntektsstrøm for en forvalter i etableringsfasen.

– Utfordringen var at jeg kom fra analyse, ikke fra kundesiden, så jeg hadde ingen investorer. Men jeg fikk kontakt med et investormiljø i Lausanne som distribuerer investeringsideer til privatpersoner med ulik formue. Gjennom dem fikk jeg en fast inntekt ved å skrive og formidle investeringsideer, samtidig som jeg startet Starvest Capital, sier han, og opplyser at forvaltningskapitalen er rundt 60 millioner kroner.

Ser stor oppside

Sissener mener samsillet mellom datakraft og geopolitikk er undervurdert i aksjemarkedet.

– Nato har mer enn doblet sine forsvarsbudsjetter. Hyperscalere pumper nær 700 milliarder dollar inn i AI-infrastruktur i 2026 alene. Disse to kraftfeltene konvergerer og skaper en investeringsimpuls få analytikere har fullt ut priset inn, sier han.

Han understreker at dette må ses på porteføljenivå, og ikke som et løfte om at alle aksjene i temaet vil lykkes.

– På porteføljenivå vil jeg si det er 50-100 prosent oppside i beste fall de neste 12-18 månedene. Noen aksjer vil gjøre det svært bra, andre vil skuffe, sier Sissener.

Han peker på tre områder han mener står i kjernen av skiftet, nemlig rombasert etterretning, minne og lagring til datasentre, og optisk infrastruktur.

– Rombasert etterretning, halvlederminne og optisk båndbredde er ikke lenger nisjetemaer. De er selve ryggraden i vår tids største infrastrukturinvestering, sier han.

Wilhelm Sisseners aksjetips

Rombasert etterretning

- Planet Labs
- Rocket Lab

Minne og lagring

- SanDisk
- Micron Technology
- Western Digital

Optikk og infrastruktur i datasentre

- Lumentum
- Amphenol

Rom og sanntids etterretning

Sissener mener økte forsvarsbudsjetter først og fremst driver etterspørselen etter bedre situasjonsforståelse.

– En mer enn dobling av forsvarsbudsjettene betyr etterspørsel etter mange ting, men fremfor alt én ting, etterretning i sanntid. Hvilke fronter er aktive, hvor eskalerer konflikten, og med hvilke midler, sier Sissener.

Innen rombasert etterretning trekker han frem Planet Labs som et eksempel på hvordan kommersielle satellitter blir mer enn rene dataleverandører.

– Selskapet har gjennomgått en strategisk transformasjon fra å selge råbilder til å levere svar. Det som tidligere tok timer, tar nå minutter, sier han.

Sissener mener AI flyttes nærmere datakilden, slik at analysen i større grad gjøres før informasjonen sendes ned.

– Troppebevegelser, infrastrukturendringer og hypersoniske missiltrusler. Svarene ankommer i sanntid, direkte fra orbit, sier han.

Som en «infrastrukturvinner» i samme tema peker han på Rocket Lab.

– Der Planet Labs ser, bygger og skyter opp Rocket Lab rakettene som bringer stadig flere satellitter i orbit, sier Sissener.

Minne og lagring er flaskehalsen

På AI-siden mener han mange investorer fokuserer for snevert på prosessorene, mens knappheten i større grad ligger i minne og lagring.

– AI er umettelig. Hver nye modell, hver inferensklynge, krever eksponentielt mer minnekapasitet. Skyplattformgigantene kan kjøpe alle GPU-er de vil, men uten høytytelseslagring til å mate dem sulter AI-klyngene, sier han, og fortsetter:

– Lagring er ikke lenger en råvare. Det er den nye flaskehalsen.

Han nevner SanDisk, Micron Technology og Western Digital som selskaper han mener kan få drahjelp dersom datasenterinvesteringene fortsetter å eskalere samtidig som tilbudssiden holder seg stram.

Optikk og lyshastighet i datasenteret

Den andre flaskehalsen handler ifølge Sissener om hvor raskt data kan flyttes mellom servere og prosessorer.

– Lagring er én forutsetning for AI. Den andre er like kritisk og langt mer oversett. Det er optisk båndbredde. Uten tilstrekkelig lyshastighet mellom prosessorene kolliderer selv de største infrastrukturene, sier han.

Sissener peker på Lumentum som en sentral leverandør av optiske komponenter, og trekker også frem Amphenol.

– De opererer diskret, men uerstattelig, i kjernen av den mest kapitalkrevende infrastrukturinvesteringen i moderne tid, sier han.

Han sier Starvest i utgangspunktet er temauavhengig, men at slike strukturelle drivere ofte materialiserer seg i de samme faktorene som modellene fanger opp.

– En aksje kan ha sterkt kursmomentum, men hvis det ikke støttes av oppjusteringer i estimater for salg og inntjening de neste 12 til 24 månedene, faller den ut, sier Sissener.

Les intervjuet i Finansavisen her:

<https://www.finansavisen.no/finans/2026/02/25/8331388/starvest-capital-forvalter-wilhelm-sissener-disse-aksjene-vil-tjene-pa-forsvar-og-ai>