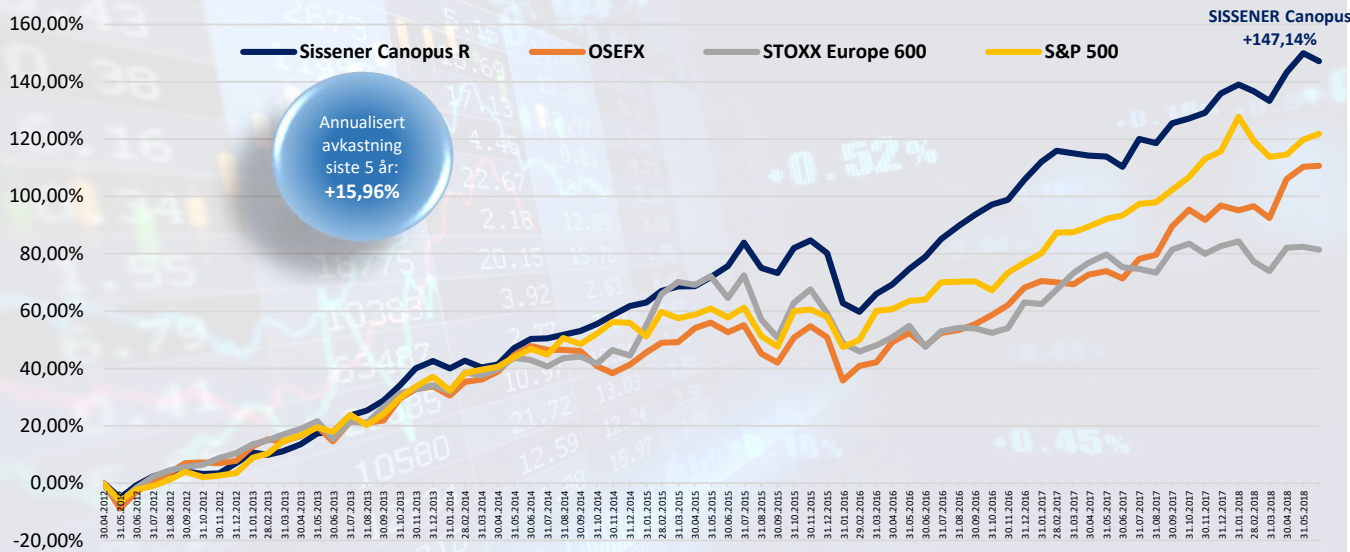




Utvikling pr. 30.06.2018	SISSENER Canopus R-Klasse	SISSENER Canopus RL-Klasse	Oslo Børs Fondsindeks OSEFX	STOXX Europe 600	S&P 500
NAV:	247,14	1340,38	848,04	470,27	3 104,94
Utvikling siste måned	-1,12 %	-1,11 %	0,14 %	-0,58 %	0,93 %
Endring hittil i år:	4,76 %	4,85 %	7,00 %	0,08 %	2,97 %
Utvikling siste 12 måneder	15,37 %	15,35 %	21,95 %	2,57 %	17,06 %
Utvikling siden fondets oppstart	147,14 %	34,04 %	110,67 %	82,78 %	122,11 %

Fondets oppstart

30.04.2012
Retail-Klasse

14.07.2016
Retail-Large Klasse

*Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX), som er en vekstjustert versjon av Oslo Børs. Reglene for vekstjustering foretas i henhold til UCITS direktiver for fondssparing. Indeksen er justert for utbytte.


**Våre 5 største aksjesposisjoner
pr.30.06.2018**

Storebrand ASA	8,86 %
Prudential Plc	6,29 %
Royal Dutch Shell PLC	5,41 %
Songa Bulk	4,99 %
Tesla Motors Inc	-4,71 %

Positive bidrag juni 2018 *


Transocean	0,26 %
Grand City Properties	0,26 %
DnB	0,22 %

Negative bidrag juni 2018 *


Tesla	- 1,22 %
Scatec Solar	- 0,36 %
Prudential	- 0,26 %

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


Jan Petter Sissener
Forvalter
SISSENER Canopus

Viktor B. Sandland
Forvalter
SISSENER Canopus

Jon H. Findreng
Analytiker

Peder Steen
Analytiker

Ved inngangen til juni hadde Sissener Canopus en deljustert aksjevekt på ca. 50%. Fondets aksjevekt har ligget på dette nivået gjennom juni. Gjennom derivater (put-opisjoner) på OBX, S&P 500 og Eurostoxx har fondet nedsidebeskyttelse på deler av porteføljen. Trump sine handelsutspill preger fortsatt markedene. FED satte som ventet opp renten 0,25%, mens ECB holdt renten uendret. ECB vil trappe ned sine obligasjonskjøp fra september. OPEC besluttet i møte 22 juni å øke produksjonen med 1 million fat, som i praksis betyr ca. 0,5 millioner fat, og som oljemarkedet tåler. Oljeprisen har vært stabil i etterkant. Forventet inntjeningsvekst for 2. kvartal i USA er ca. 20%. Vi tror på nok et sterkt kvartal, men er spente på hva selskapene vil si om fremtidsutsiktene gitt handelsuro. Pris/fortjeneste de neste 12 måneder for S&P 500 er nå på ca. 16x, som er på linje med siste 5 års gjennomsnitt.

S&P 500 steg 0,48% i juni mens Eurostoxx falt 0,32%. Global makro er fortsatt robust (global PMI 54), ISM tall for industrien i USA holder seg sterke, mens PMI tall for Europa har svekket seg noe. Det indikeres en global vekst på ca. 4% i 2018. Den amerikanske 10-års renten ligger nå på 2,9%. En kraftig renteoppgang vil kunne gi en betydelig motvind for aksjemarkedet.

Det er foretatt mindre justeringer i Canopus sin portefølje i juni. Fondet har solgt seg ned i Schibsted, deltatt i en emisjon i NEL (etter at selskapet fikk en kjempekontrakt med Nikkola), dekket «short» i Yara og akseptert et bud på våre aksjer i Link Mobility, hvor budpremien var på nesten 30% mot børskurs. Vår «short» i Tesla har utviklet seg dårlig i juni og bidratt negativt til fondets avkastning. Dette er blitt reversert noe i juli. Vi forventer svake Q2 tall for Tesla samt at selskapet må hente penger i løpet av høsten.

★★★★★
thehedgefundjournal
UCITS Hedge
Awards 2018

Long/Short Equity Fund- Global
SISSENER Canopus
«The best performing fund over
a 2, 3, 4 and 5 Year Period»

Utvikling

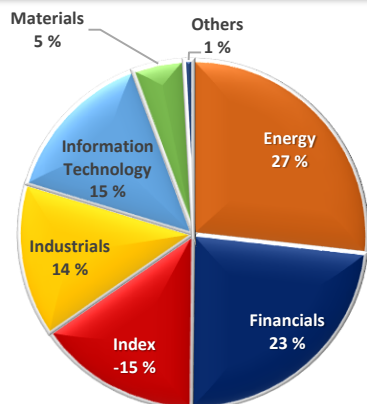
SISSENER Canopus R-Klasse - månedlig utvikling og akkumulert

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%	-1,40%	4,26%	2,74%	-1,12%							4,76%
Akkumulert nettoavkastning til investor siden oppstart 30.04 2012 (Gjelder Retail-Klasse)													147,14%

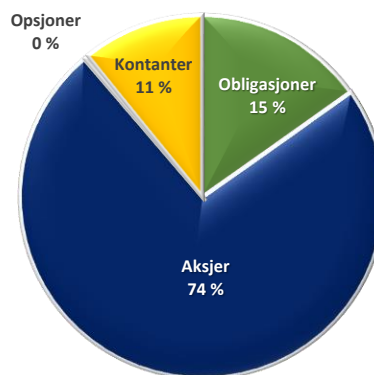
Risikoparametere

	Canopus	OSEFX	STOXX 600	S&P 500
Avkastning	147,14 %	110,67 %	82,78 %	122,11 %
Sharpe Ratio (siste 3 år)	1,07	0,90	0,24	1,04
Sortino Ratio (siste 3 år)	1,34	1,16	0,33	1,65
Beste måned	5,05 %	7,15 %	8,10 %	8,44 %
Dårligste måned	-9,66 %	-10,00 %	-8,22 %	-6,77 %
Gjennomsnitt månedlig	1,26 %	1,06 %	0,87 %	1,12 %
Standardavvik (siste 3 år)	10,18 %	11,59 %	12,22 %	10,56 %

Sektorfordeling etter delta risk



Aktiva fordeling



Historiske resultater er ingen garanti for fremtidig avkastning.

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