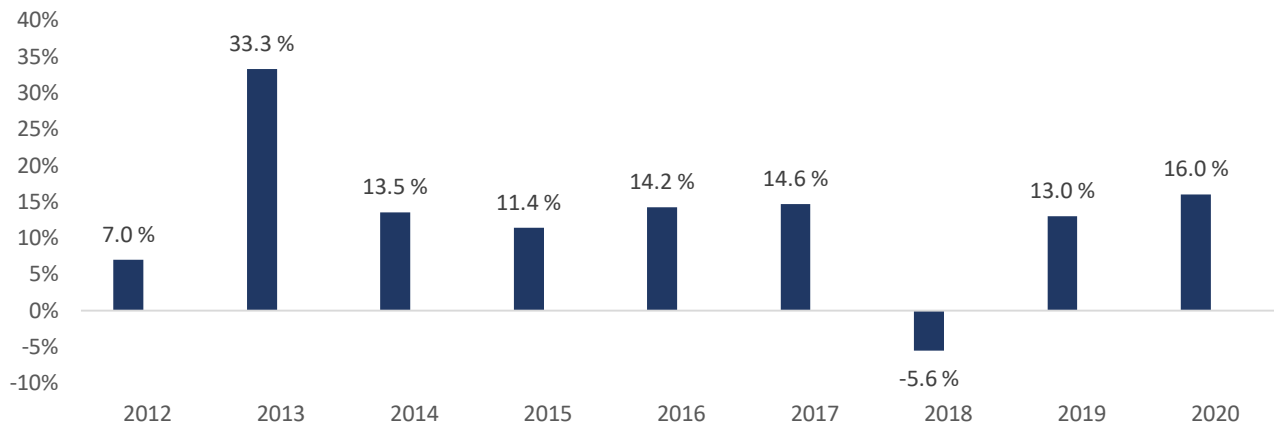


Sissener Canopus er et long/short aksjefond med målsetning om å generere attraktiv risikoustert absoluttavkastning. Fondet investerer i globale selskaper, men har et nordisk fokus. Investeringsstrategien er basert på høy investeringskompetanse i de nordiske markedene.

Sissener Canopus – avkastning siden oppstart



Nøkkeltall	Sissener Canopus-R	Sissener Canopus-RL	Risikotall (siden oppstart)	Sissener Canopus-R
NAV per månedslutt	291,84	1590,08	Standardavvik	11,69 %
Avkastning siste måned	7,25 %	7,27 %	Nedsiderisiko	6,92 %
Avkastning hittil i år	15,99 %	16,22 %	Sharpe Ratio	1,12
Avkastning siste 12 måneder	15,99 %	16,22 %	Sortino Ratio	1,89
Avkastning siden oppstart	191,84 %	59,01 %*		
Ann. avkastning siden oppstart	13,15 %	10,87 %		

Diagrammet er basert på Sissener Canopus R-klasse som startet 30.04.2012. *Sissener Canopus RL-klasse startet 14.07.2016. Vennligst noter at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning.

Månedskommentar

For desember måned leverte Sissener Canopus en avkastning på 7,3%. Fondet endte dermed 2020 med en avkastning på 16%. Den gjennomsnittlige markedseksponeringen i Canopus for desember var 67% og forvaltningsstrategien leverte betydelig risikoustert meravkastning. Til sammenligning steg Oslo Børs (OBX) 4,8%, Europa (Euro Stoxx 600) 2,6%, og USA (S&P 500) 3,8%. Desember bar preg av positiv utvikling for global makrodata, slik som industriproduksjon, men også tiltagende smittekurver i både USA og Europa. Konsekvensen har vært nye nedstengninger som påvirker servicenæringene, og vi forventer at arbeidsledigheten vil tilta og normalisering av aktivitetene skyves ut i tid. Oppstarten av vaksiner har tatt lenger tid enn ventet i flere land, og det kan virke som EU og derav Norge henger etter. Markedseksponeringen i Canopus er derfor taktisk redusert i slutten av desember. Bidragsytene til avkastningen var bredt fordelt på selskaper og sektorer, og forvalterteamet anser porteføljen som godt diversifisert med fortsatt fokus på verdiskapende selskaper, EU taksonomi, forsikring og enkelt selskaper innen teknologi og konsum. Forvalterteamet har fortsatt et positivt syn for utviklingen i aksjemarkedet for 2021, drevet av vekst, effektiv vaksiner og fortsatte pengepolitiske og finanspolitiske stimulanter.

Fondets beste bidragsyter var USA baserte Energy Recovery som steg 27,8%. Energy Recovery er et selskap som er verdensledende på teknologi for energieffektiv avsalting og rensing av vann med sterk vekst, blant annet i Midtøsten. Fra å være et oljetjenesteselskap er dette nå et selskap som i økende grad synliggjør sin eksponering mot rensing og avsalting av vann. I tillegg har selskapet en sterk ordrebok, genererer positiv fri kontantstrøm og har en solid finansiell balanse. Nest beste bidragsyter var e-læringselskapet Kahoot! som steg 42%. I oktober tok Softbank, et japansk teknologiselskap, en eierpost på 9,7% i Kahoot! gjennom en rettet emisjon. I månedsbrevet for oktober skrev vi at «oppkjøpet av Softbank i Kahoot! viser både styrken til Kahoot! sin posisjon innen e-læring, og gir Kahoot! en solid kapitalbase for videre vekst». I desember økte Softbank sin eierpost i Kahoot! til 10,2%. I tillegg tok Goldman Sachs opp dekning av selskapet med en kjøpsanbefaling. Canopus sin posisjon i Volue bidro også betydelig til avkastningen med en kursoppgang på 40,4%. Volue er et selskap som leverer programvare innen handel, risikostyring og porteføljeoptimalisering til globale kraftselskaper. Selskapet er verdensledende innen dette feltet med sterk vekst og har en kundebase bestående av de største kraftselskapene. Et selskap som bidro negativt var Fortum. Fortum skuffet markedet på sin kapitalmarkedsdag i desember med hensyn til forventninger om nye mål for reduksjon av CO₂-fotavtrykk.

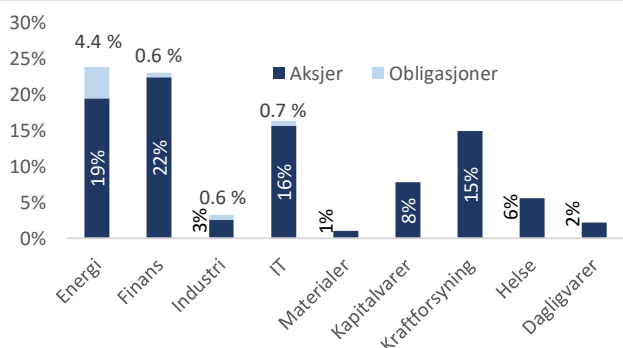
Ved inngangen til 2021 vil vi gjerne takke for tilliten fra dere alle og dele et kort tilbakeblikk på et turbulent år. Sissener Canopus leverte 16% avkastning til investorer i 2020 med en gjennomsnittlig markedseksponering gjennom året på 55%. Dette er et resultat vi er stolte av. 2020 ble året for syretesten av vår aktive forvaltning, og målsetningen om å «levere attraktiv risikoustert absoluttavkastning». Totalavkastningen (utbyttejustert) i 2020 for Oslo Børs var +1,8%, Norden (MSCI Nordic) +14,6%, Europa -1,5%, USA +18,4%, og for verdensindeksen (MSCI World) +16,5%. Forvaltningsstrategien i Canopus leverte dermed også solid risikoustert meravkastning mot alle relevante aksjeindekser. Når alvoret og omfanget av Covid-19 slo inn i det globale aksjemarkedet i slutten av februar reduserte vi markedseksponeringen i fondet fra +90% til -5% innen mars, og Canopus holdt en netto eksponering på -4,4% i snitt for mars. Mens aksjemarkedet på sitt dybeste var ned over 30% var Canopus ned under halvparten. Siden slutten av mars har Canopus deltatt på oppsiden, men ved å begrense nedsiden har vi kunne forvalte oppsiden med fortsatt fokus på god risikostyring. Dette er styrken i et aktivt forvaltet fond som Sissener Canopus, som vi håper dere som investorer verdsetter.

Sissener Canopus - månedlig avkastning siden oppstart

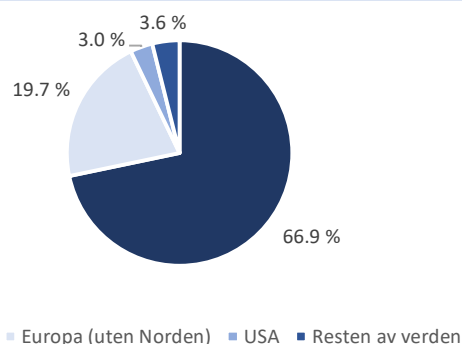
År	Januar	Februar	Mars	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Desember	YTD
2012					-5,17 %	4,57 %	3,32 %	1,27 %	0,33 %	-0,84 %	-0,22 %	3,44 %	7,00 %
2013	3,44 %	-0,67 %	1,08 %	2,20 %	3,33 %	0,43 %	4,86 %	1,35 %	2,77 %	4,20 %	4,20 %	1,84 %	33,27 %
2014	-1,80 %	1,90 %	-1,67 %	0,76 %	4,02 %	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 %	1,59 %	0,55 %	1,42 %	-5,52 %	-0,69 %	-7,26 %	-5,54 %
2019	5,03 %	3,14 %	0,75 %	3,41 %	-2,54 %	1,07 %	-0,19 %	-6,01 %	3,55 %	-1,33 %	2,18 %	3,74 %	12,95 %
2020	-5,39 %	-6,06 %	-6,92 %	3,58 %	2,20 %	3,20 %	0,62 %	1,91 %	2,58 %	-3,00 %	17,27 %	7,25 %	15,99 %

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

Sektorfordeling (deltajustert)



Geografisk fordeling (deltajustert)



Topp 5 posisjoner – long	Vekt
Storebrand ASA	8,7 %
Europris	6,1 %
Energy Recovery Inc	5,3 %
Enel SpA	5,0 %
Nordic Semiconductor ASA	4,8 %
Topp 5 posisjoner/sektorer – short	Vekt
Index	-40,2 %
Kapitalvarer	-9,4 %
Materialer	-0,9 %

Eksposering (deltajustert)	Siste måned	Hittil i år
Long	117,4 %	130,1 %
Short	-32,4 %	-61,6 %
Net*	67,3 %	55,2 %
Gross	149,8 %	191,7 %
Bidrag**	Siste måned	Hittil i år
Longstrategi	10,5 %	19,6 %
Shortstrategi	-0,2 %	-1,1 %
Index hedging	-1,1 %	-0,3 %

*Eksposering, Net - inkluderer ikke 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 - 2,18%, RL-klasse - LU01334565030 - 1,93%, I-klasse - LU0694232058 - 1,88%
 Hurdle rate: 3m Nibor + 4%. Se nærmere beskrivelse i fondets nøkkelinformasjon på sissener.no
 Forvalterteam: Jan Petter Sissener, Bjørn Tore Urdal, Peder Steen, Andrew Dobbing og Philippe Sissener
 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 Vills gate 1, 0161 Oslo, P.O. Box 1849 Vika, 0123 Oslo. Tlf.: +47 23 11 52 60 E-mail: post@sissener.no