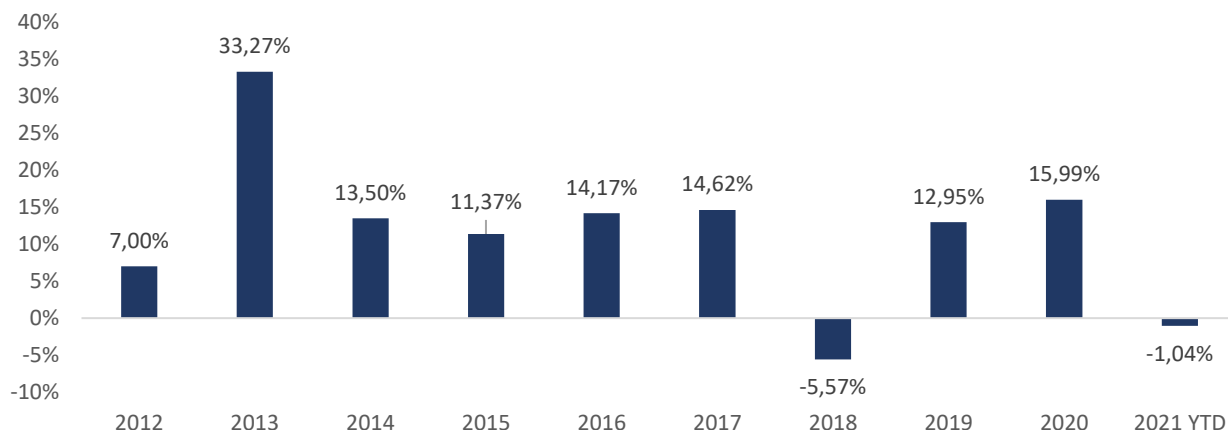


Sissener Canopus er et long/short aksjefond med målsetning om å generere attraktiv risikostjustert absoluttavkastning. Fondet investerer i globale selskaper, men har et nordisk fokus. Investeringsstrategien er basert på høy investeringskompetanse i de nordiske markedene.

Sissener Canopus – avkastning siden oppstart



Nøkkel tall	Sissener Canopus-R	Sissener Canopus-RL	Risikotall (siden oppstart)	Sissener Canopus-R
NAV per månedslutt	288,81	1573,74	Standardavvik	11,66 %
Avkastning siste måned	-1,04 %	-1,03 %	Nedsiderisiko	6,90 %
Avkastning hittil i år	-1,04 %	-1,03 %	Sharpe Ratio	1,10
Avkastning siste 12 måneder	21,32 %	21,55 %	Sortino Ratio	1,86
Avkastning siden oppstart	188,81 %	57,3 %*		
Ann. avkastning siden oppstart	12,89 %	10,40 %		

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

Sissener Canopus falt med 1% i januar med gjennomsnittlig markedseksponering på 53,4%. Til sammenligning steg Oslo Børs (OBX) 0,5%, mens Europa (Euro Stoxx 600) og USA (S&P 500) falt henholdsvis 0,7% og 1%. Januar ble preget av ny uro rundt Covid-19. Ikke før rekordvolumet av nyttårsraketter var skutt opp som farvel til Covid-19 året 2020 så kom bekymringene rundt sykdommen sigende inn i aksjemarkedet igjen. Tregere start på vaksiner og frykt for begrenset tilgang på vaksiner, spesielt i Europa, har vært et tema. I tillegg har tre nye varianter av viruset begynt å spre seg. Konsekvensen er ytterligere nedstengninger og forlengelse av tiltak i Europa, og vekstforventninger har blitt skjøvet ut i tid. Nå i det siste har nyheter rundt vaksiner og vaksiner tatt en positiv vending.

Selskapet GameStop som få kjente til for noen uker siden er blitt verdenskjent i januar. Koordinerte kjøp av selskaper med høy short-interesse påførte noen hedgefond store tap og utfordringer, og satte negativt preg på hele aksjemarkedet. GameStop steg omtrent 1700% i januar før det falt tilbake. Denne type «short squeeze» har store konsekvenser for noen få, men har også negativ påvirkning for det brede markedet. Når et hedgefond må dekke inn short-posisjoner pga. en short squeeze må likviditet fremskaffes og ofte må bruttoeksponeringen reduseres ved å selge long-posisjoner. Dette fører til store svingninger i markedet og ytterligere reduksjon av riskappetitt. Det kan virke som det er game over for GameStop og denne typen koordinert spekulasjonsadferd, og man kan stille spørsmål om dette er markedsmanipulasjon (vår antagelse er at få har tjent penger mens veldig mange har tapt). Sissener har aldri hatt en posisjon i GameStop.

Fondets beste bidragsyter var Aker ASA som steg 22%. I januar ble den fornybare energisatsningen til Aker samlet i eget selskap Aker Horizon som ble børsnotert. Fondet deltok i den konvertible obligasjonen. Aker Horizon består av selskaper innen karbonfangst, vind og sol. Selskapet planlegger også en større satsning på hydrogen. Aker eier 77% av Aker Horizon, og fondet holder derfor en indirekte eksponering mot Aker Horizon gjennom eierposten i Aker. Nest beste bidragsyter var forsikringsselskapet Storebrand som steg 3%. Positive aksjeanalyser på Storebrand bidro til en god aksjekursutvikling i en måned preget av svak utvikling for bank- og finans. E-læringselskapet Kahoot! var også en sterk bidragsyter i januar med en kursoppgang på 14%. Kahoot! har vært nevnt i månedsbrevet for Canopus ved flere anledninger gjennom 2020, og flere positive nyheter preger også selskapet inn i 2021; Aksjekursen steg 10% i begynnelsen av januar på nyheten om at Q4 resultatet ville være bedre enn tidligere annonsert; I desember økte Softbank sin eierpost i Kahoot! til 10,2%, og den ble ytterligere økt til 15,9% i januar; i slutten av måneden annonserte selskapet planer om børsnotering i USA. Forsikringsselskapet Prudential var fondets svakeste posisjon med et kursfall på 13%. Prudential annonserte planer om å skille ut og børsnotere selskapets eierpost i det amerikanske livselskapet Jackson, og redegjorde også for en emisjon ifm. børsnoteringen. Vårt syn er at denne børsnoteringen vil være positiv for Prudential på mellomlang sikt da selskapet hovedsakelig vil få en eksponering mot det sterkt voksende markedet i Asia for spare- og forsikringsprodukter.

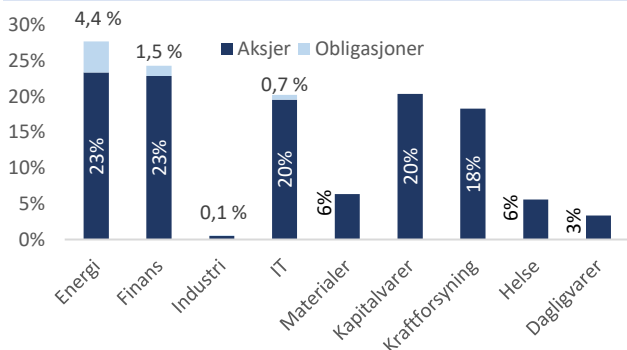
Forvalterteamet har et positivt syn for utviklingen i aksjemarkedet for 2021. Aksjemarkedet fokuserer på underliggende trend for vekst og ytterligere stimulanter og verden jobber seg sakte ut av covid-19 pandemien samtidig som sentralbanker og myndigheter er opptatt av å stimulere veksten. Dette skal balanseres med en høy verdiprisering av markedet og en forventning om at inflasjonsvekst vil dra opp lange renter. Forvaltningsstrategien er fortsatt og holde en balansert portefølje med vekt på solide kvalitetsselskaper som er vekst- og rentesensitive.

Sissener Canopus - månedlig avkastning siden oppstart

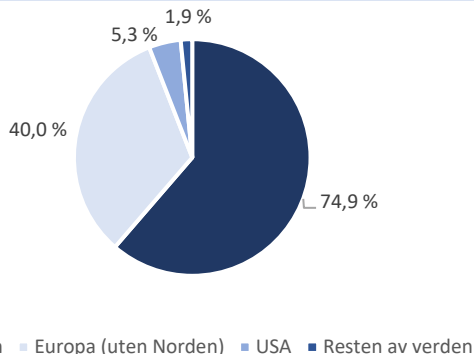
År	Januar	Februar	Mars	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Desember	YTD
2012					-5,17 %	4,57 %	3,32 %	1,27 %	0,33 %	-0,84 %	-0,22 %	3,44 %	7,00 %
2013	3,44 %	-0,67 %	1,08 %	2,20 %	3,33 %	0,43 %	4,86 %	1,35 %	2,77 %	4,20 %	4,20 %	1,84 %	33,27 %
2014	-1,80 %	1,90 %	-1,67 %	0,76 %	4,02 %	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 %
2021	-1,04 %												-1,04 %

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	8,9 %
Enel SpA	6,7 %
Volkswagen AG	6,3 %
Europriis	6,1 %
Ibedrola SA	5,1 %

Topp 5 posisjoner/sektorer – short

	Vekt
Index	-55,3 %
Kapitalvarer	-1,8 %
Industrials	-0,4 %

Eksponering (deltajustert)

	Siste måned	Hittil i år
Long	120,4 %	120,4 %
Short	-51,0 %	-51,0 %
Net*	53,4 %	53,4 %
Gross	171,3 %	171,3 %

Bidrag**

	Siste måned	Hittil i år
Longstrategi	-2,5 %	-2,5 %
Shortstrategi	0,1 %	0,1 %
Index hedging	1,4 %	1,4 %

*Eksponering, 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 Dobbings 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 VII's gate 1, 0161 Oslo, P.O. Box 1849 Vika, 0123 Oslo. Tlf.: +47 23 11 52 60 E-mail: post@sissener.no