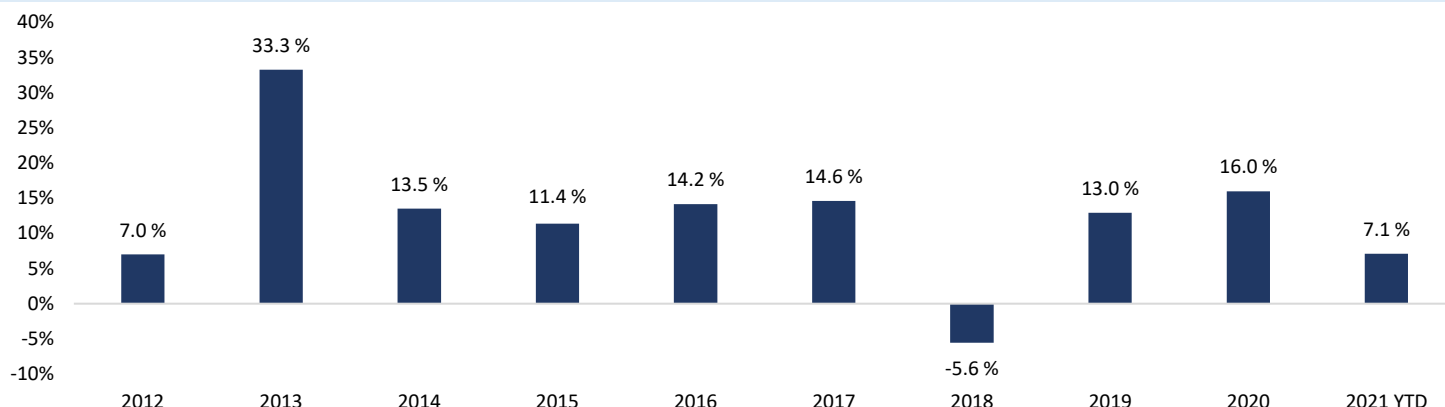


Sissener Canopus er et long/short aksjefond med målsetning om å generere attraktiv risikojustert absoluttavkastning. Fondet investerer i globale selskaper, men har et nordisk fokus. Investeringsstrategien er basert på høy investeringskompetanse i de nordiske markedene.

Sissener Canopus – avkastning siden oppstart



Nøkkeltall	Sissener Canopus-R	Sissener Canopus-RL*	Risikotall (siden oppstart)	Sissener Canopus-R
NAV per månedsslutt	312.6	1704.75	Standardavvik	11.58 %
Avkastning siste måned	-2.16 %	-2.14 %	Nedsiderisiko	6.78 %
Avkastning hittil i år	7.11 %	7.21 %	Sharpe Ratio	1.13
Avkastning siste 12 måneder	37.45 %	37.68 %	Sortino Ratio	1.94
Avkastning siden oppstart	212.60 %	70.48 %		
Ann. avkastning siden oppstart	13.24 %	11.27 %		

Sissener Canopus R-klasse med oppstart 30.04.2012 og Sissener Canopus RL-klasse med oppstart 14.07.2016. Vennligst noter at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning.

Månedskommentar

Sissener Canopus falt med 2,2% i juni med en gjennomsnittlig markedseksponering i porteføljen på 63,4%. Markedets kraftige rotasjon tilbake til vekst- og defensive aksjer og ut av sykliske verdiaksjer, påvirket Canopus negativt.

Juni bar preg av en tilstand av vertigo i aksjemarkedet; investorer som er usikre på hva som er opp og hva som er ned. Til tross for at aksjemarkedet steg i juni, så falt lange renter (10-årig amerikansk statsobligasjon) og inflasjonsforventninger. Totalavkastningen i Europa var 1,5% (Euro Stoxx 600 Indeks) med Oslo Børs (OBX Indeks) opp 1,3%, mens USA stengte opp 2,4% (S&P 500). Risiko og vekstindikatorer er positive og skulle indikere en *risk-on* holdning i markedet. Til tross for dette har lange renter og inflasjonsforventninger falt, spesielt rett etter sentralbankmøtet i USA hvor FED indikerte en tidligere renteheving enn hva markedet forventet. Under overflaten i aksjemarkedet har vekst- og defensive aksjer gjort det mye bedre enn sykliske verdiaksjer. Adferden i aksjemarkedet indikerer en frykt for at det kommer rentehevinger samtidig som økonomisk vekst avtar. Vårt syn er at det er for tidlig å posisjonere seg for dette utfallet. Veksten er fortsatt sterk, og vil forbli sterk gjennom andre halvår, støttet opp med finanspolitisk stimuli. En videre oppgang i inflasjonsforventninger er avhengig av økt lønnsinflasjon og det forventer vi kommer med den gradvise gjenåpningen av økonomien. Vi holder fortsatt en portefølje med eksponering mot økonomisk vekst og høy inflasjon.

Fondets beste bidragsyter var Energy Recovery som steg 17,1%. I begynnelsen av juni annonserte Energy Recovery en kontrakt for avsalting av sjøvann i Israel til en verdi av 13,8 millioner dollar. Energy Recovery har en sterk posisjon innenfor avsalting av sjøvann i Midtøsten, og dette var den første kontrakten i Israel. En annen solid bidragsyter var fondets posisjon i investeringsbanken ABG, som steg 13,8%. ABG annonserte et stort tilbakekjøpsprogram av egne aksjer i slutten av mai. Med det store antallet emisjoner og børsnoteringer gjennom 2021, forventer vi at ABG kommer til å levere solide resultater de neste kvartalene gitt deres dominerende markedsposisjon i markedet for børsnoteringer, spesielt i Norge. Skogselskapet Stora Enso var fondets tredje beste bidragsyter i juni med en kursoppgang på 7,5%. I tillegg til kursoppgang så hentet Canopus inn avkastning på posisjonen i Stora Enso fra derivatposisjoner i aksjen gjennom salg av både put- og call opsjoner.

Forsikringselskapet Storebrand, fondets største posisjon, falt med 6,6%. Med fallende renter og fallende inflasjonsforventninger var finanssektoren blant de svakeste sektorene i juni. Storebrand falt sammen med bank- og finansselskaper i Europa.

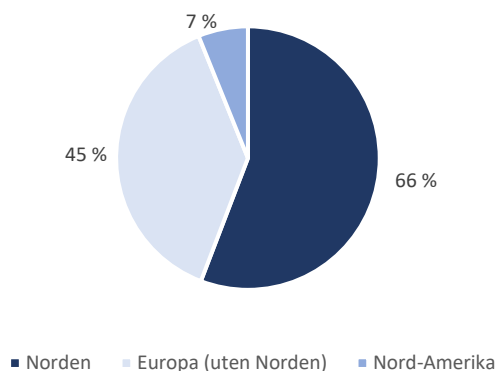
Vi forventer fremdeles en positiv børsutvikling ut 2021, men sammenfallende med fortsatt sterk økonomisk vekst vil fokuset på økende inflasjon tilta. Fremtidig nedskalering av pengepolitiske stimuli og skatteøkning vil også bli et tema fremover. Forvaltningsstrategien er derfor å holde en balansert portefølje med vekt på solide kvalitetsselskaper.

Sissener Canopus - månedlig avkastning siden oppstart

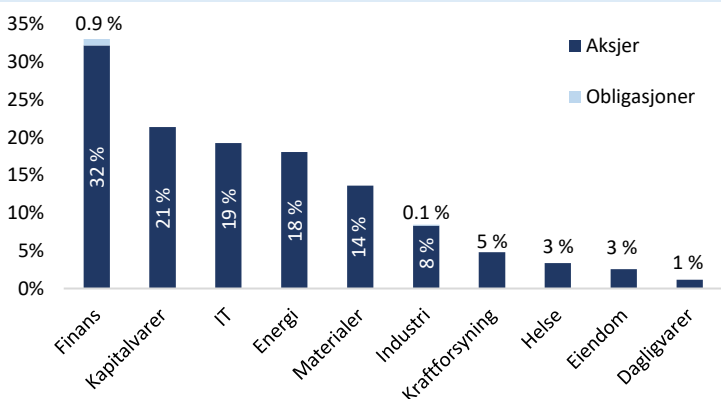
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	YTD
2012					-5.2 %	4.6 %	3.3 %	1.3 %	0.3 %	-0.8 %	-0.2 %	3.4 %	7.0 %
2013	3.4 %	-0.7 %	1.1 %	2.2 %	3.3 %	0.4 %	4.9 %	1.4 %	2.8 %	4.2 %	4.2 %	1.8 %	33.3 %
2014	-1.8 %	1.9 %	-1.7 %	0.8 %	4.0 %	2.2 %	0.1 %	0.9 %	0.9 %	1.6 %	2.0 %	2.1 %	13.5 %
2015	0.7 %	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 %							7.1 %

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

Geografisk fordeling (deltajustert)



Sektorfordeling (deltajustert)



Topp 5 posisjoner - long	Vekt
Storebrand ASA	9.0 %
Nordic Semiconductor ASA	5.9 %
Norwegian Finance Holding AS	5.2 %
Europris	5.1 %
BP Plc	5.0 %

Topp 5 posisjoner/sektorer - short	Vekt
Indeks	-27.46 %
Kapitalvarer	-1.36 %
Industri	-2.10 %

Eksponering (deltajustert)	Siste måned	Hittil i år
Long	125.6 %	121.9 %
Short	56.1 %	53.2 %
Net*	63.4 %	57.7 %
Gross	181.7 %	175.1 %

Bidrag**	Siste måned	Hittil i år
Long strategi	-1.6 %	16.8 %
Short strategi	-0.1 %	-0.4 %
Index hedging	-1.0 %	-7.2 %

*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: 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 - 2,21%, RL- klasse - LU01334565030 - 1,96%, I-klasse - LU0694232058 - 1,92%
 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 VII's gate 1, 0161 Oslo, P.O. Box 1849 Vika, 0123 Oslo. Tlf.: +47 23 11 52 60 E-mail: post@sissener.no