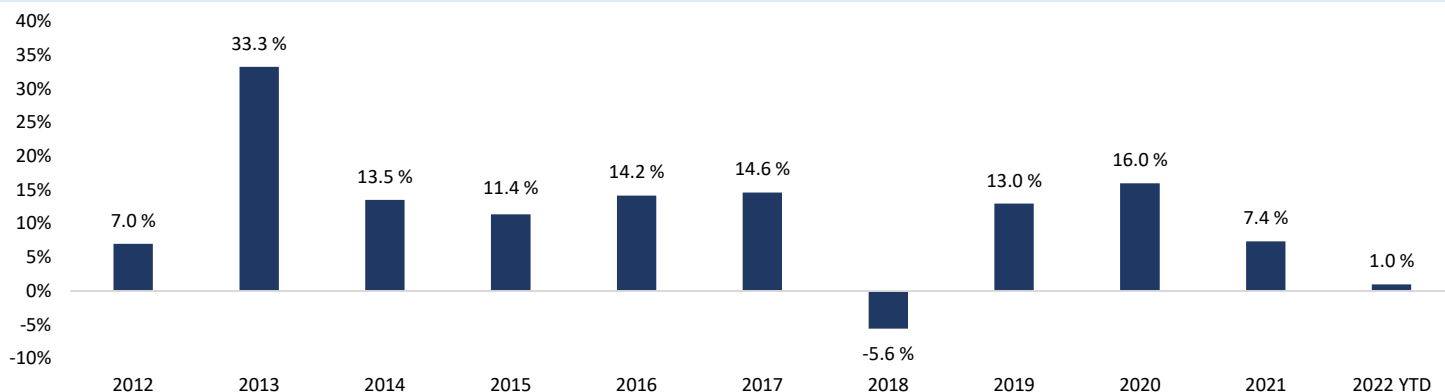


Sissener Canopus er et long/short aksjefond med målsetning om å generere attraktiv risikostjustert absoluttavkastning. Fondet investerer i globale selskaper, men har et nordisk fokus. Investeringsstrategien er basert på høy investeringskompetanse i de nordiske markedene.

Sissener Canopus – avkastning siden oppstart



Nøkkeltall	Sissener Canopus-R	Sissener Canopus-RL*	Risikotall (siden oppstart)	Sissener Canopus-R
NAV per månedsslutt	316.29	1724.19	Standardavvik	11.34 %
Avkastning siste måned	0.96 %	0.98 %	Nedsiderisiko	6.65 %
Avkastning hittil i år	0.96 %	0.98 %	Sharpe Ratio	1.0
Avkastning siste 12 måneder	9.51 %	9.56 %	Sortino Ratio	1.7
Avkastning siden oppstart	216.29 %	72.42 %		
Ann. avkastning siden oppstart	12.54 %	10.25 %		

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 steg 1,0 % i januar, sammenlignet med en nedgang på 3,1 % for OSEFX (Norge), 5,2 % for S&P 500 (USA) og 3,8 % for Eurostoxx 600 (Europa). Fondets gjennomsnittlige markedseksponering var 67 %. Vi er meget fornøyd med den solide meravkastningen i januar. Vår nåværende investeringsstrategi, som vi begynte å posisjonere porteføljen for i fjor, viser nå positive resultater – nemlig våre forventninger om at inflasjonen skal drive opp renter, som igjen vil resultere i en rotasjon fra vekst til verdiaksjer. Mer spesifikt så tror vi at vår overvekt mot energi og finans vil dra fordel av henholdsvis høyere råvarepriser (spesielt innen olje og gass) og stigende renter.

De tre største positive bidragsyterne til fondets avkastning i januar var Shell, den italienske banken Intesa Sanpaolo og Storebrand. De store oljeselskapene BP og TotalEnergies bidro også med betydelig positiv avkastning. I tillegg til enkeltaksjene ga porteføljens indekssikringer et signifikant positivt bidrag.

Olje- og gassaksjene tjente på stigende olje- og gasspriser. Vi ser et positivt inntjeningsmomentum i sektoren, verdsettelsene er lave og det er økt tillit til direkteavkastningen investorer vil få via utbytte og tilbakekjøp av aksjer. Vi ser fortsatt oppside i olje- og gass-sektoren basert på (i) vårt positive syn på de underliggende råvareprisene, (ii) forventninger om fortsatt oppside til analytiker- og kontantstrømpregninger, og (iii) høyere verdsettelse gitt økt investorappetitt for olje- og gassaksjer. Vi tror også på en økt forståelse for at naturgass er og blir et viktig overgangsdrevstoff, noe som er positivt for både Shell og Total, da de er betydelig eksponert for naturgass. Innen finanssektoren er Storebrand og Intesa Sanpaolo fortsatt positivt eksponert mot stigende renter. I løpet av måneden steg den amerikanske 10-årige statsobligasjonsrenten fra 1,51 % til 1,78 %.

De største negative bidragsyterne i januar var Schibsted og Nordic Semiconductor.

I januar har vi kjøpt Norwegian Royal Salmon (NRS) inn i porteføljen. Begrunnelsen for investeringen er todelt. For det første ser vi et begrenset potensial for oppdretterne å øke det globale tilbudet av laks vesentlig i 2022 etter betydelig vekst i 2021. Med en fortsatt gjenåpning av samfunnet, bør HoReCa-segmentet (Hoteller, Restauranter, Catering) underbygge etterspørselsveksten etter laks, noe som vil bidra til å dra opp markedets prisforventninger. For det andre så kan det bli budkrig om NTS, som er hovedaksjonær i NRS. Foreløpig er det MOWI som har det høyeste budet, men flere interessenter kan komme på banen. Den implisitte verdsettelsen for NRS, gitt dagens bud på NTS, ligger etter vår vurdering vesentlig over dagens markedsprising.

Vi reduserte porteføljens markedseksponering i løpet av måneden og hadde ved månedsslutt en total eksponering på 44 %. Dette er en konsekvens av vårt syn om noe svakere makroøkonomisk vekst, risikoen for raskere økninger i globale sentralbankrenter, samt generelt høyt verdsette markeder. Vi mener fortsatt at kombinasjonen av høyere inflasjon og renter vil være positivt for porteføljens posisjoner innen finans, energi og råvarer. Vi opprettholder også våre posisjoner mot strukturelle vekstselskaper innen teknologi og konsum.

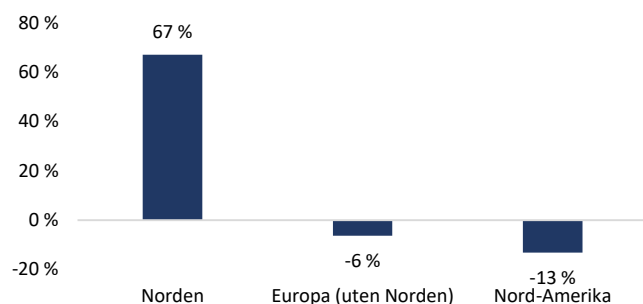
Legg merke til at vi har erstattet OBX med OSEFX for sammenligningsformål. OSEFX-indeksen er vektet i samsvar med UCITS-direktivene for regulering av investeringer i verdipapirfond—de samme reglene som Canopus følger med maksimalt 10 % i et verdipapir, og er derfor en mer relevant indeks. Merkat Equinor for tiden har en vekt på ca. 20 % i OBX vs. 9 % i OSEFX.

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 %	1.0 %	0.6 %	2.7 %	-1.5 %	-2.6 %	0.2 %	7.4 %
2022	1.0 %												1.0 %

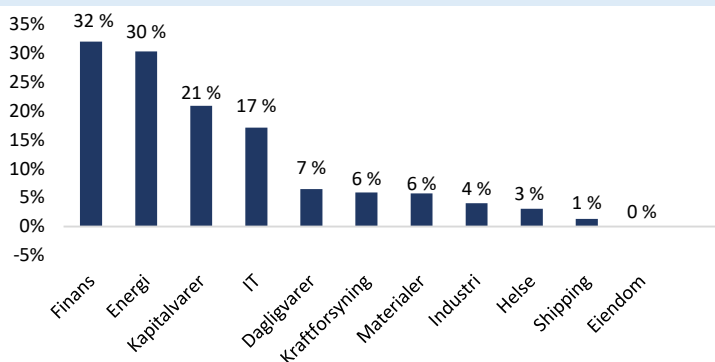
Akkumulert nettoavkastning siden oppstart 30.04.2012 basert på R-lassen. Vennligst noter at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning.

Geografisk fordeling inkludert sikringsinstrumenter



Stolpediagrammet viser markedseksponering fordelt på geografisk område per 31.12.

Sektorfordeling ekskludert sikringsinstrumenter



Topp 5 posisjoner - long	Vekt
Storebrand ASA	9.2 %
Euopris	6.3 %
Subsea 7 SA	6.0 %
TotalEnergies SE	5.8 %
Nordic Semiconductor ASA	5.6 %

Topp 5 sektorer - short	Vekt
Indeks	-79.2 %
Industri	-1.7 %
Kapitalvarer	-2.6 %
Energi	-1.1 %
Eiendom	-1.8 %

Eksponering (deltajustert)	Gj. snitt siste mnd	Gj. snitt hittil i år
Long	136.2 %	136.2 %
Short	66.2 %	66.2 %
Net*	67.5 %	67.5 %
Gross	202.4 %	202.4 %

Bidrag**	Siste måned	Hittil i år
Long strategi	-0.7 %	-0.7 %
Short strategi	0.5 %	0.5 %
Index hedging	1.6 %	1.6 %

*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: SPSSNR:LX, SPSSNRL:LX, SPSSNI:LX
 Forvaltningshonorar: R-klasse - LU0694231910 - 1,75%, RL-klasse - LU01334565030 - 1,50%, I-klasse - LU0694232058 - 1,50%
 Totale kostnader (TER): R-klasse - LU0694231910 - 2,02%, RL-klasse - LU01334565030 - 1,77%, I-klasse - LU0694232058 - 1,73%
 Hurdle rate: 3m Nibor + 4%. Se nærmere beskrivelse i fondets nøkkelinformasjon på [sissener.no](https://www.sissener.no)
 Forvalterteam: Jan Petter Sissener, Mikael Gjerding, Peder Steen, Andrew Dobbing, Philippe Sissener og Nicholas Salbu
 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 Vils gate 1, 0161 Oslo, P.O. Box 1849 Vika, 0123 Oslo. Tlf.: +47 23 11 52 60 E-mail: post@sissener.no