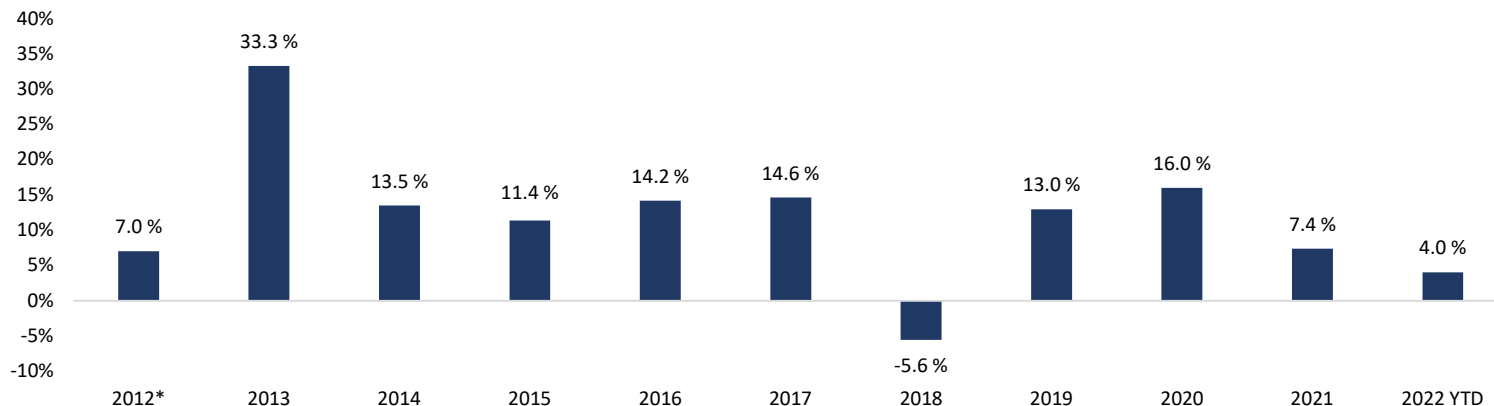


Sissener Canopus er et long/short aksjefond med målsetning om å generere attraktiv risikjustert absoluttavkastning. Fondet investerer i globale selskaper, men har et nordisk fokus. Investeringsstrategien er basert på høy investeringskompetanse i de nordiske markedene.

Sissener Canopus – avkastning siden oppstart


Nøkkeltall	Sissener Canopus-R	Sissener Canopus-RL*	Risikotall (siden oppstart)	Sissener Canopus-R
NAV per månedsslutt	325.9	1778.68	Standardavvik	11.47 %
Avkastning siste måned	4.95 %	4.94 %	Nedsiderisiko	6.89 %
Avkastning hittil i år	4.03 %	4.17 %	Sharpe Ratio	0.9
Avkastning siste 12 måneder	2.70 %	2.74 %	Sortino Ratio	1.6
Avkastning siden oppstart	225.90 %	77.87 %		
Ann. avkastning siden oppstart	12.11 %	9.79 %		

Sissener Canopus R-klasse med oppstart 30.04.2012 og Sissener Canopus RL-klasse med oppstart 14.07.2016.

Månedskommentar

Etter en veldig sterk utvikling på globale børser gjennom juli, falt aksjemarkedene jevnt over tilbake i august. Til tross for den generelt negative utviklingen på aksjeindekser steg Sissener Canopus 5,0% gjennom måneden med en gjennomsnittlig markedseksponering på 49%, et resultat vi er godt fornøyd med. Gjennom sommeren begynte rentemarkedet å prise inn at globale sentralbanker ikke kom til å stramme til styringsrentene så mye som tidligere fryktet. Denne bevegelsen har blitt fullstendig reversert gjennom august, noe som igjen øker frykten for en global resesjon. Til tross for bredt fall på globale aksjeindekser er Sissener Canopus opp 4,2% hittil i år. I samme periode er Oslo Børs, her representert ved Oslo Børs Fondsindeks, ned 2,8%, S&P 500 (USA) ned 16,2% og STOXX 600 (Europa) ned 12,4%.

Vi var skeptiske til rekyl vi så i aksjemarkedet gjennom sommeren, men forsto at markedet var modent for en rekyl opp grunnet overdreven pessimisme blant markedsaktører ved bunnen i midten av juni. I august kom resesjonsspekulset tilbake for fullt. I Kina sliter myndighetene med å håndtere gjentatte oppblomstringer av COVID 19 samt en gedigen eiendomssektor som lider under altfor mye gjeld. I Europa har usikkerheten rundt tilgangen av russisk gass ført til kraftpriser på historisk høye nivåer som struper kjøpekraften til konsumenter og øker kostnadene for industrien. Forhåpningene som vokste frem gjennom juni og juli om at Federal Reserve i USA snart skulle være ferdig med å heve renten visste seg å være for optimistiske, og globale sentralbanker fremstår fortsatt samlet i sin forpliktelse til å ta knekken på dagens høye inflasjon. Alle disse faktorene har bidratt til å øke risikopremien i aksje- og kredittmarkedene gjennom måneden.

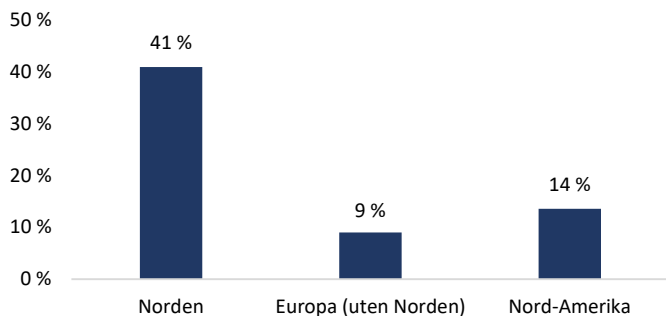
I august var energisektoren og våre indekssikringer igjen de viktigste positive bidragsyterne til porteføljens avkastning. I tillegg til direkte eksponering mot olje- og gassprodusenter som BP, Shell og Repsol som nyter godt av dagens høye energipriser, eier vi også to shipping-selskaper som er godt posisjonert til å tjene på sanksjoner mot russisk olje og gass. Golar LNG leverer hele verdikjeden for konvertering og transport av flytende naturgass, noe som har blitt ekstremt viktig for Europa nå som kontinentet ikke lenger kan stole på gassleveranser fra Russland. Hafnia leverer tjenester for befraktning av ulike typer raffinerte oljeprodukter, som for eksempel diesel som Europa også importerer store volumer av fra Russland. Volumene fra Russland må nå finne nye havner å bli transportert til, som for eksempel Asia. Europa må på sin side finne alternative kilder for å møte sitt dieselbehov, som for eksempel fra Midtøsten. I sum øker dette «tonn-mil» behovet for shipping-tjenester, som i praksis reduserer kapasitet på eksisterende flåte som igjen fører til høyere rater. Denne trenden blir forsterket av at det bestilles veldig lite ny tonnasje. Shipping har historisk vært preget av korte «boom and bust»-sykluser, men for både Hafnia og Golar LNG ser vi muligheten for en lengre periode med fordelaktige markedsforhold med god inntjening.

August måned er et godt eksempel på styrken til porteføljestrukturen i Sissener Canopus. Vi eier selskaper som i all hovedsak er lavt verdsatt på dagens inntjening. Selskapene genererer store mengder kontanter i dag som kan brukes til å kjøpe tilbake aksjer og/eller betale tilbake til aksjonærer. Jevnt over har selskapene vi er investert i solide balanser og vil derfor være godt rustet til å stå imot en makroøkonomisk nedtur. Sikringene, som i all hovedsak gjøres mot aksjeindekser, beskytter porteføljen mot fortsatt fallende aksjemarkeder. Vi mener det fortsatt er for tidlig å endre vår noe forsiktige holdning til risiko, selv om markedseksponeringen ble dratt opp noe gjennom måneden. Det ble ikke foretatt noen større endringer på enkeltnavn i porteføljen i august.

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 %	-1.3 %	1.0 %	0.7 %	3.9 %	-7.6 %	1.8 %	5.0 %					4.0 %

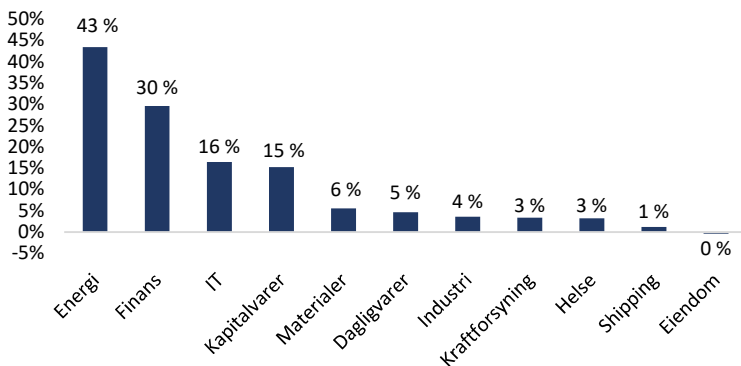
Akkumulert nettoavkastning siden oppstart 30.04.2012 basert på R-klassen.

Geografisk fordeling inkludert sikringsinstrumenter


Stolpediagrammet viser markedseksponering fordelt på geografisk område per 31.08.2022

Topp 5 posisjoner - long	Vekt
Storebrand ASA	8.7 %
TotalEnergies SE	6.7 %
Norway Royal Salmon	6.6 %
BP Plc	5.1 %
Nokia	5.0 %

Topp 5 sektorer - short	Vekt
Indeks	-57.7 %
Dagligvarer	-4.6 %
Kapitalvarer	-1.9 %
Eiendom	-1.7 %
Finans	-1.7 %

Sektorfordeling ekskludert sikringsinstrumenter


Eksponering (deltajustert)	Gj. snitt siste mnd	Gj. snitt hittil i år
Long	142.1 %	137.0 %
Short	83.5 %	77.2 %
Net*	49.4 %	52.9 %
Gross	225.6 %	214.2 %

Bidrag**	Siste måned	Hittil i år
Long strategi	1.3 %	-5.9 %
Short strategi	0.7 %	3.6 %
Index hedging	3.2 %	7.9 %

*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, SPPSSNI:LX
 Forvaltningshonorar: R-klasse - LU0694231910 - 1,75%, RL- klasse - LU01334565030 - 1,50%, I-klasse - LU0694232058 - 1,50%
 Totale kostnader (TER): R-klasse - LU0694231910 - 2,02%, RL- klasse - LU01334565030 - 1,77%, I-klasse - LU0694232058 - 1,73%
 Hurdle rate: 3m Nibor + 4%. Se nærmere beskrivelse i fondets nøkkelinformasjon på sissener.no
 Forvalterteam: Jan Petter Sissener, Mikael Gjerding, Peder Steen, Andrew Dobbing, Philippe Sissener og Nicholas Salbu
 Forvaltningsselskap: Sissener AS

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. 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.