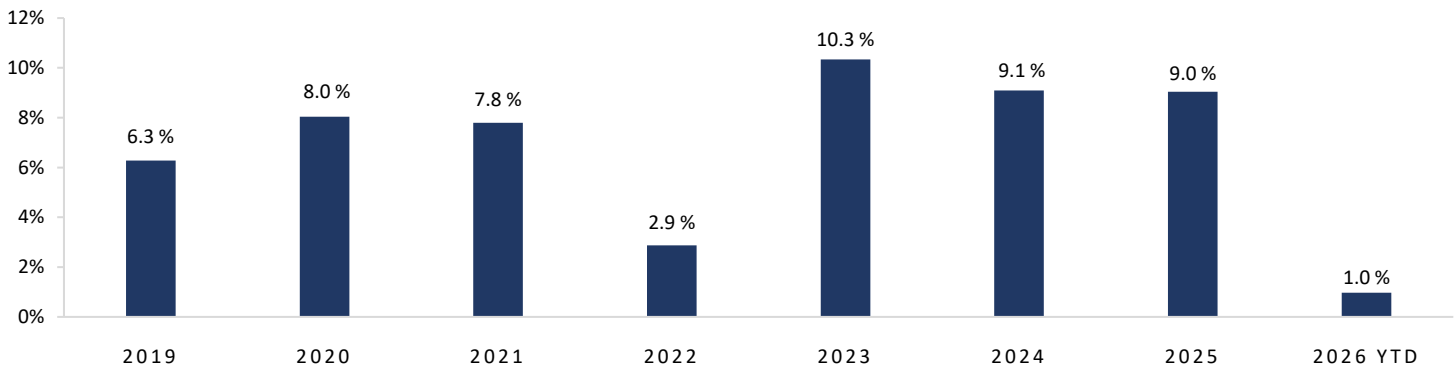


Sissener Corporate Bond Fund investerer i kredittobligasjoner med målsetning om å generere attraktiv avkastning. Fondet investerer primært i likvide nordiske high yield obligasjoner, med åpning for å investere utenfor Norden der vi ser muligheter.

Sissener Corporate Bond Fund – avkastning siden oppstart



Akkumulert nettoavkastning i Sissener Corporate Bond Fund NOK-R siden oppstart 11.03.2019.

Nøkkeltall	Sissener Corporate Bond Fund	Risikoparametre	Sissener Corporate Bond Fund
NAV månedsslutt	168.77	Durasjon	0.7
Avkastning siste måned	0.98 %	År til forfall	2.0
Avkastning hittil i år	0.98 %	Yield til forfall (effektiv rente) *	6.5 %
Avkastning siste 12 måneder	8.86 %		
Avkastning siden oppstart	68.77 %		
Annualisert avkastning siden oppstart	7.88 %		

Månedskommentar

Sissener Corporate Bond Fund steg 1.0% i januar og fikk dermed en god start på året. Utover løpende kuponger bidro positiv kursutvikling i Ellos til noe høyere avkastning enn forventet.

Som vanlig våknet primærmarkedet opp omtrent midtveis i måneden. På våre tall ble det utstedt obligasjoner til en samlet verdi av NOK 16.6 milliarder, hvilket grovt sett er på linje med tidligere år. Det er dog verdt å merke seg at over halvparten av dette var såkalte utvidelser hvor låntaker benytter rammer under eksisterende lån. Vi ser at trenden vi observerte spesielt fra andre halvår i fjor vedvarer der etablerte låntakere får låne relativt raskt og billig mens låntakere som er nye til markedet tilsynelatende blir møtt med større skepsis.

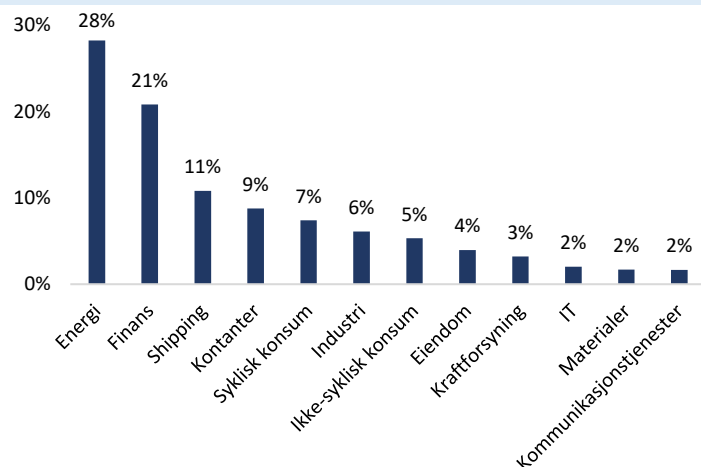
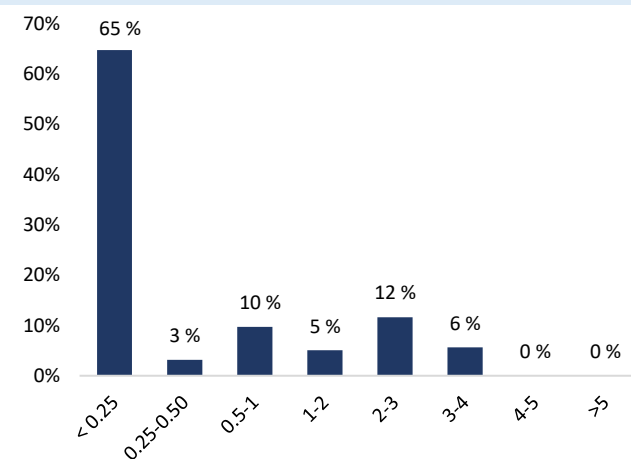
Utover en mindre utvidelse i CRM-softwaresekskapet Superoffice deltok vi ikke i noe nytt gjennom måneden, og handlet kun begrenset rundt eksisterende posisjoner i annenhåndsmarkedet. Vi opplever stadig at vi ikke får tilstrekkelig godt betalt til å kjøpe noen av de øvrige nye obligasjonene som blir lagt ut med lengre løpetider.

Yelden i fondet var rundt 6.5% og kredittpåslaget rundt 300 basispunkter ved månedsslutt. Vi har en konservativ portefølje med mye tørt krutt i form av kontanter og likvide Investment Grade obligasjoner som kan brukes hvis og når mulighetene byr seg.

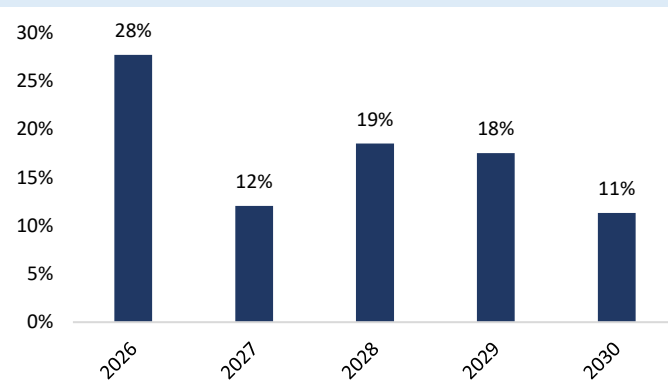
* Vi har satt yield og kredittpåslag til null på posisjoner som enten er i mislighold, eller hvor vi forventer at et mislighold er sannsynlig.

Sissener Corporate Bond Fund - månedlig avkastning siden oppstart 11.03.2019

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	YTD
2019			0.1 %	1.0 %	0.1 %	0.6 %	1.3 %	0.5 %	0.8 %	1.1 %	0.1 %	0.7 %	6.3 %
2020	0.7 %	-0.1 %	-11.7 %	6.1 %	2.4 %	3.7 %	1.2 %	1.9 %	0.1 %	0.3 %	2.0 %	1.1 %	8.0 %
2021	1.9 %	0.5 %	0.7 %	0.6 %	0.6 %	0.6 %	0.5 %	0.6 %	0.4 %	0.6 %	0.3 %	0.4 %	7.8 %
2022	0.5 %	-1.1 %	0.8 %	1.0 %	-0.2 %	-2.7 %	0.8 %	1.9 %	-1.0 %	0.8 %	1.6 %	0.6 %	2.9 %
2023	1.8 %	0.7 %	-0.4 %	0.9 %	0.7 %	0.9 %	1.2 %	0.9 %	0.8 %	0.1 %	1.0 %	1.2 %	10.3 %
2024	1.2 %	1.0 %	0.8 %	0.7 %	1.0 %	0.8 %	0.7 %	0.7 %	0.3 %	0.8 %	0.4 %	0.5 %	9.1 %
2025	1.1 %	0.7 %	0.3 %	-1.9 %	2.0 %	1.5 %	1.3 %	1.6 %	0.5 %	0.5 %	0.2 %	0.8 %	9.0 %
2026	1.0 %												1.0 %

Sektorfordeling

Rentebinding (år)

Topp 10 posisjoner

	Vekt
Kistefos AS	4.4 %
Nynas AB	4.2 %
Enquest PLC	4.2 %
YIT Corporation	4.1 %
Ocean Yield	4.1 %
Entra ASA	3.9 %
Golar LNG Ltd	3.8 %
Hofseth International AS	3.7 %
International Seaways In	3.5 %
Sparebanken Norge	3.3 %

Forfallsprofil

Informasjon om fondet

Navn: Sissener Sicav- Sissener Corporate Bond Fund

ISIN: R-klasse - LU1923202326

Registreringsland og juridisk form: SICAV (UCITS), Luxembourg

Strategi: Nordisk high yield

Fondets startdato: 11.03.2019

Bloomberg ticker: SISSBND:LX

Forvaltningshonorar: 0.20%

Totale kostnader: 0.4%

Performance fee: 20%

Hurdle rate: 3m Nibor + 1%. Se nærmere beskrivelse i fondets nøkkelinformasjon

Forvalterteam: Philippe Sissener, Jan Petter Sissener, Mikael Gjerding, Peder Steen, Peter Knudsen, Mads Andreassen og Fredrik Thoresen

Forvaltningsselskap: Sissener AS

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Før investering anbefales kunder å sette seg inn i fondets nøkkelinformasjon og prospekt som inneholder nærmere informasjon om fondets egenskaper og kostnader. Informasjonen i er ikke ment som et tilbud eller en anbefaling om kjøp eller salg av verdipapirer. Sissener AS garanterer ikke at informasjonen i presentasjonen er presis eller fullstendig. Uttalelsene reflekterer Sissener AS' oppfatning på det tidspunktet materialet ble utarbeidet. Det gjøres oppmerksom på at informasjonen kan ha endret seg siden datering av presentasjonen. Sissener AS påtar seg intet ansvar for verken direkte eller indirekte tap påført mottaker på bakgrunn av informasjon i presentasjonen. Ytterligere informasjon finnes på www.sissener.no, Sissener AS, Filipstad Brygge 2, 0161 Oslo, P.O. Box 1849 Vika, N-0123 Oslo.

Contact details

Investor Relations

Domestic



Jon Pettersen
+47 90 03 33 37
Jon@sissener.no



Fredrik Galtung
+47 45 40 37 73
Fredrik@sissener.no

International



Ludvig Uddeholt
+47 92 04 99 89
Ludvig@sissener.no



Ryan Tolson
+47 97 34 01 10
Ryan@sissener.no