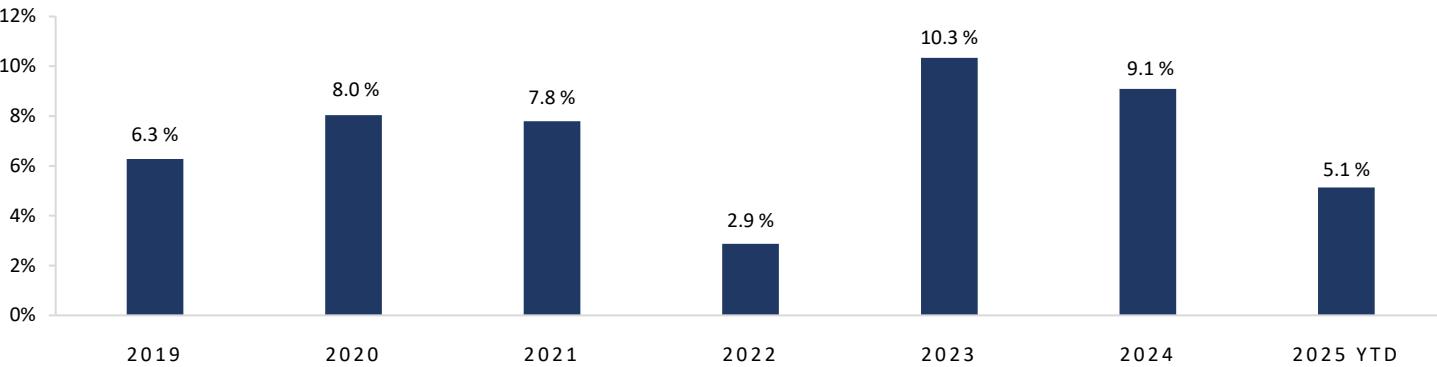


Sissener Corporate Bond Fund investerer i kredittobligasjoner med målsetning om å generere attraktiv avkastning. Fondet investerer primært i likvide nordiske high yield obligasjoner, med åpning for å investere utenfor Norden der vi ser muligheter.

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	161.16	Durasjon	0.9
Avkastning siste måned	1.28 %	År til forfall	2.2
Avkastning hittil i år	5.13 %	Yield til forfall (effektiv rente)	7.9 %
Avkastning siste 12 måneder	7.97 %		
Avkastning siden oppstart	61.16 %		
Annualisert avkastning siden oppstart	7.75 %		

Månedskommentar

Sissener Corporate Bond Fund NOK-R steg 1.3% i juli og er dermed opp 5.1% så langt i 2025.

Med unntak av positiv kursutvikling i obligasjonene vi eier i Viaplay har juli vært en stille måned stort sett drevet av kuponger i tillegg til noen mindre, positive kursutviklinger for enkelte obligasjoner innenfor energisektoren.

I midten av juli kunngjorde Viaplay at de kjøper Telenors 50% andel i Allente for SEK 1.1 milliarder, noe som gjør Viaplay til eneste eier av Allente med rundt 840k abonnenter i Norden og en forventet EBITDA som etter synergier vil ligge tett mot SEK 1.5 milliarder. Samtidig annonserte selskapet også at de, mot en forhåndsbetaling til rettighetseierne, slipper å stille en garantifasilitet på EUR 646 millioner. Vi mener disse grepene bidrar i stor grad til å synliggjøre den jobben som gjøres med å få Viaplay til gamle høyder og det synes tydeligvis markedet også ettersom dette førte til en umiddelbar reprising av obligasjonene fra 70 til 80 i kurs. Viaplay bidro dermed 0.2% til avkastningen i juli.

En annen obligasjon som er verdt å nevne er Shelf Drilling som bidro med 0.27% av avkastningen. Shelf har lenge vært en av de større posisjonene i fondet og med høy direkteavkastning (kupon/pris) er den ofte også blant de største bidragsyterne til avkastningen. Obligasjonen reiset fra 80 til 85 i juli uten noen større nyheter. Derimot kom det gode nyheter nå i august om at selskapet blir kjøpt opp av Ades International og det kommer vi til å adressere i ytterligere detalj i månedsbrevet for august.

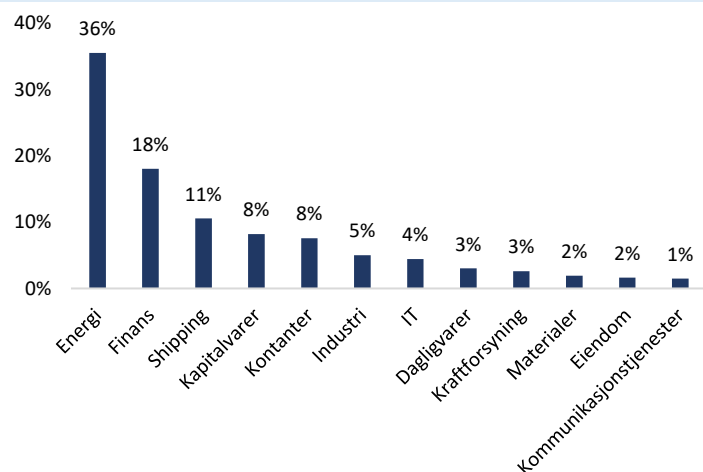
Primærmarkedet i Norden er vanligvis særdeles rolig i juli måned, hvilket var tilfelle også i år. Vi observerte kun seks nye utstedelser gjennom måneden. Etterspørselen etter obligasjoner, etter alle solemerker drevet av kapitalflyt, er dog vedvarende sterk. Dette, sammen med et begrenset tilbud, bidro således sannsynligvis til høyere obligasjonskurser jevnt over.

Yielden i fondet var omtrent 7.9% ved månedsslutt og kredittpåslaget i overkant av 400 basispunkter.

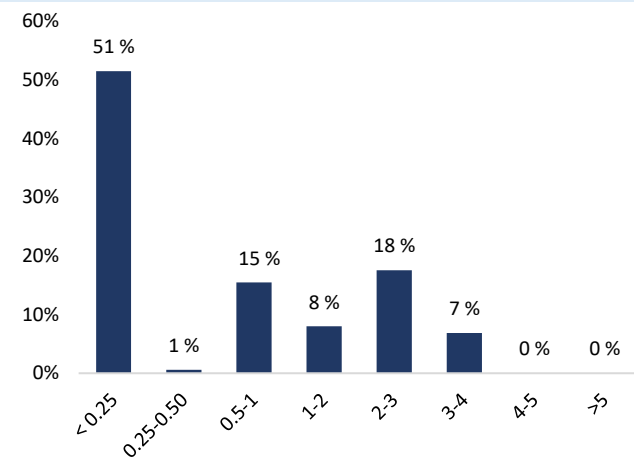
Sissener Corporate Bond Fund - månedlig avkastning siden oppstart 11.03.2019

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 %						5.1 %

Sektorfordeling



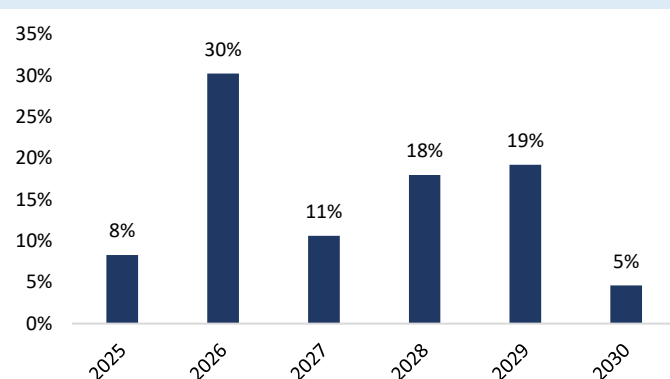
Rentebinding (år)



Topp 10 posisjoner

	Vekt
International Petroleum Corp.	4.9 %
Ocean Yield	4.7 %
YIT Corporation	4.5 %
Shelf Drill Hold Ltd	4.1 %
Enquest PLC	3.9 %
Golar LNG Ltd	3.8 %
Nynas AB	3.8 %
Euronav	3.7 %
Danske Bank	3.6 %
Sparebank 1 Nord-Norge	3.5 %

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 og Mads Andreassen

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 kursfall. 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.