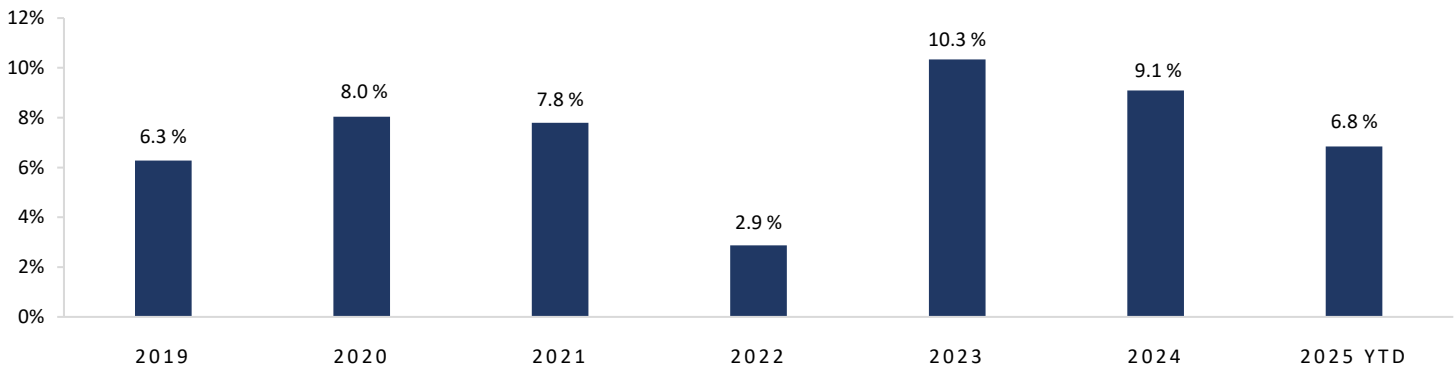


Sissener Corporate Bond Fund investerer i kredittobligasjoner med målsetning om å generere attraktiv avkastning. Fondet investerer primært i likvide nordiske high yield obligasjoner, med åpning for å investere utenfor Norden der vi ser muligheter.

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	163.78	Durasjon	0.7
Avkastning siste måned	1.63 %	År til forfall	2.1
Avkastning hittil i år	6.84 %	Yield til forfall (effektiv rente)	7.5 %
Avkastning siste 12 måneder	8.93 %		
Avkastning siden oppstart	63.78 %		
Annualisert avkastning siden oppstart	7.92 %		

Månedskommentar

Sissener Corporate Bond Fund steg 1.6% i august og er dermed opp 6.8% så langt i 2025.

Vi etterlater nok en sterk måned i Corporate Bond Fund der en stor del kan tilskrives en reprising av våre innehav av obligasjoner i Shelf Drilling og deres heleide datterselskap Shelf Drilling North Sea. Dette kom da konkurrenten ADES la inn bud på selskapet og i forlengelsen kommuniserte at de ville førtidig innfri obligasjonene på overkurs. Til tross for at det forventede oppkjøpet ikke vil finne sted før i fjerde kvartal reprimet obligasjonene og handlet tett opptil call-kurser. Vi anså da utfallsrommet som asymmetrisk og valgte å selge våre innehav.

Nest beste bidragsyter til avkastning var en fortsatt reprising av obligasjonene i Viaplay som fikk mye spalteplass i forrige månedsbrev.

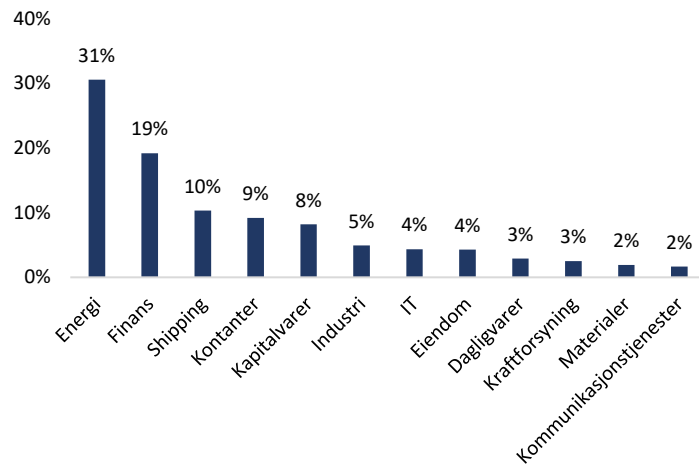
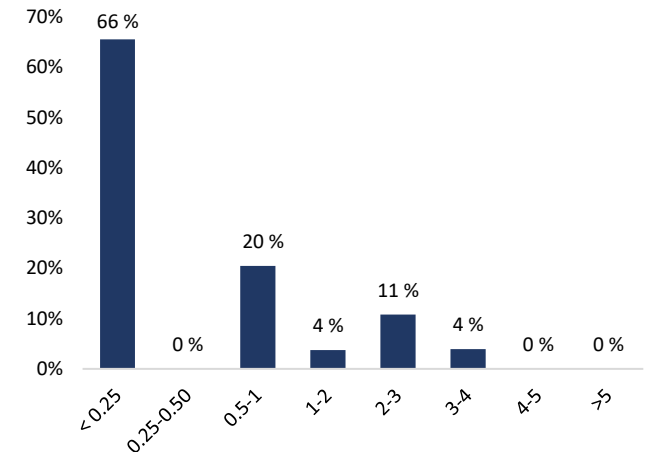
Utover dette var august relativt rolig hva angår vår eksponering, og avkastningen ellers var således i hovedsak drevet av påløpte renter.

Primærmarkedet i Norden var forholdsvis rolig også i august måned. Vi ser dette som nok et tegn på at det nordiske markedet blir stadig mer ikke-nordisk i den forstand at en voksende andel låntakere og -givere hører hjemme utenfor Norden. Derfor mener vi det kan argumenteres for at det som gjør det nordiske markedet nettopp nordisk i økende grad kun er dokumentasjonen.

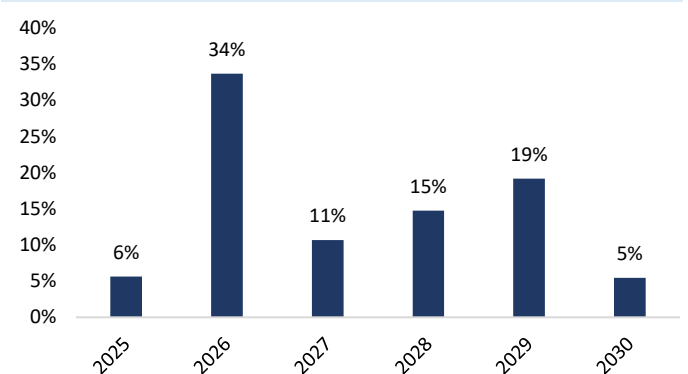
Yielden i fondet var 7.5% og kredittpåslaget 375 basispunkter ved månedsslutt.

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 %					6.8 %

Sektorfordeling

Rentebinding (år)

Topp 10 posisjoner

	Vekt
International Petroleum Corp.	5.0 %
Ocean Yield	4.6 %
YIT Corporation	4.5 %
Entra ASA	4.3 %
Kistefos AS	3.8 %
Enquest PLC	3.8 %
Nynas AB	3.7 %
Golar LNG Ltd	3.7 %
Euronav	3.6 %
Danske Bank	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, 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.