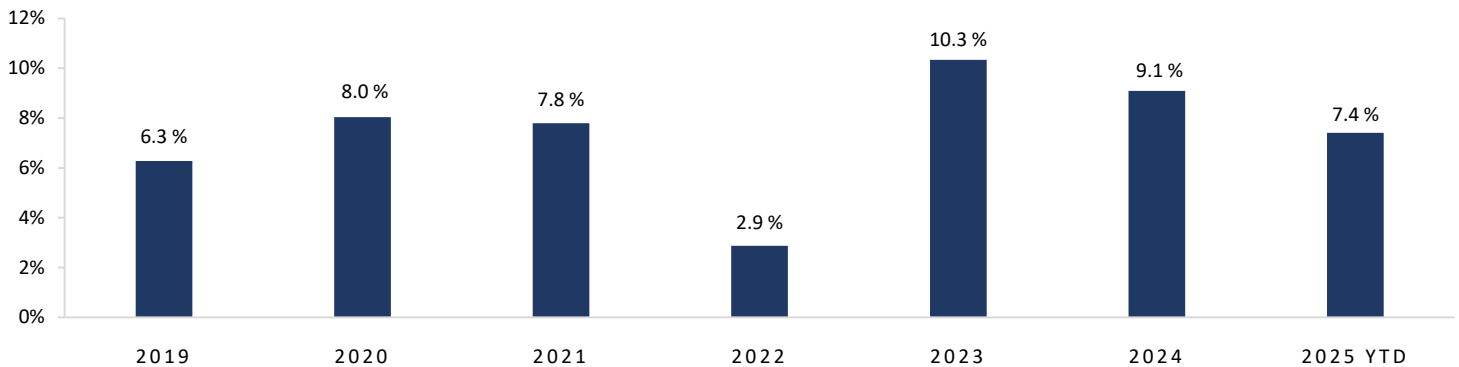


Sissener Corporate Bond Fund investerer i kredittobligasjoner med målsetning om å generere attraktiv avkastning. Fondet investerer primært i likvide nordiske high yield obligasjoner, med åpning for å investere utenfor Norden der vi ser muligheter.

Sissener Corporate Bond Fund – avkastning siden oppstart



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

Nøkkel tall	Sissener Corporate Bond Fund	Risikoparametre	Sissener Corporate Bond Fund
NAV månedsslutt	164.64	Durasjon	0.8
Avkastning siste måned	0.53 %	År til forfall	2.1
Avkastning hittil i år	7.40 %	Yield til forfall (effektiv rente)	7.3 %
Avkastning siste 12 måneder	9.18 %		
Avkastning siden oppstart	64.64 %		
Annualisert avkastning siden oppstart	7.89 %		

Månedskommentar

Sissener Corporate Bond Fund steg 0.5% i september og er dermed opp 7.4% så langt i 2025.

Avkastningen ble i all hovedsak drevet av kupongbetalinger, men samtidig marginalt negativt påvirket av en reprising i ett av obligasjonslånene vi eier. Ettersom vi fortløpende vurderer å øke i dette lånet kommenterer vi ikke noe mer spesifikt enn at vi er komfortable med den posisjonen vi har. Obligasjonslånet har pant i alle eiendelene til selskapet og handler nå på svært attraktive kurser.

Primærmarkedet for høyrenteobligasjoner i Norden er fremdeles tilsynelatende meget sterkt der det i september ble utstedt snaut NOK 50 milliarder. Vi observerer samtidig at flere av nevnte nye utstedelser viser tegn til svakhet ettersom vi flere ganger har sett helt ferske obligasjonslån handle under utstedelsespris umiddelbart etter tildeling. Dette kan være tegn på for god allokering, at investorer ikke har tilstrekkelig tid til å gjøre gode vurderinger, en kombinasjon av nevnte faktorer, eller noe helt annet. Uansett velger vi fortsatt å stå utenfor de aller fleste nye utstedelser og vi har således kun deltatt i ett nytt obligasjonslån i september.

Fremtidsutsiktene for tankmarkedet ser fortsatt sterkt ut med få nybygg og en aldrene flåte. Alt annet like vil dette føre til færre båter på sjøen i årene som kommer, samtidig som OPEC øker sin produksjon og dermed den globale tilgjengeligheten av olje. Det er mye annet som også påvirker fraktratene, men vi tror det er begrenset nedside for det stramme forholdet mellom tilbud og etterspørsel i det mellomlange bildet. Derfor valgte vi å delta i et nytt obligasjonslån utstedt av det børsnoterte selskapet International Seaways Group. Gjennom dette lånet får vi eksponering mot et av verdens største tankrederier med moderat til lav belåningsgrad. Markedet tatt i betraktning er dette et godt betalt obligasjonslån og venter per månedsslutt 2.7% av porteføljen.

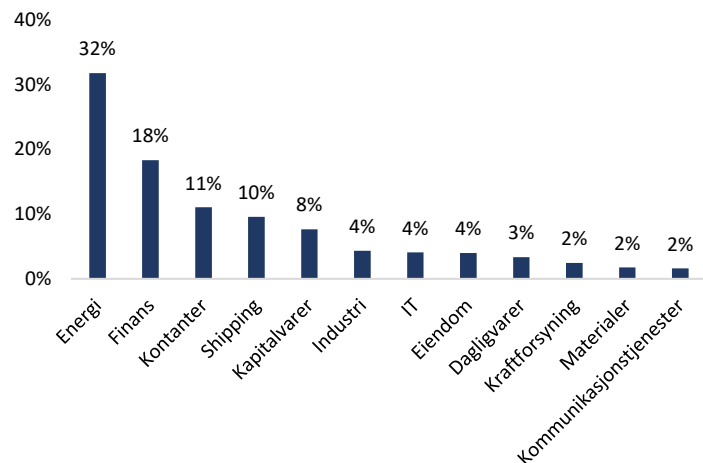
De øvrige handlene vi har gjort gjennom måneden har kun vært mindre tilpasninger rundt eksisterende posisjoner.

Yielden i fondet var 7.3% og kredittpåslaget 355 basispunkter ved månedsslutt.

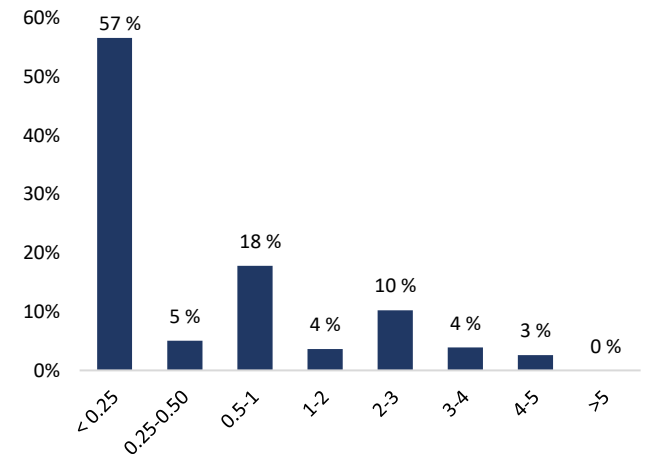
Sissener Corporate Bond Fund - månedlig avkastning siden oppstart 11.03.2019

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 %	0.5 %				7.4 %

Sektorfordeling



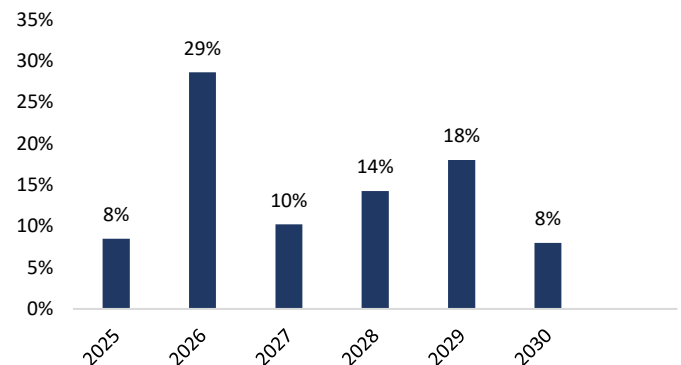
Rentebinding (år)



Topp 10 posisjoner

	Vekt
International Petroleum Corp.	4.7 %
Ocean Yield	4.2 %
YIT Corporation	4.2 %
Entra ASA	4.0 %
Kistefos AS	3.9 %
Enquest PLC	3.7 %
Golar LNG Ltd	3.7 %
Nynas AB	3.7 %
Danske Bank	3.3 %
Euronav	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: SSSBND: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.