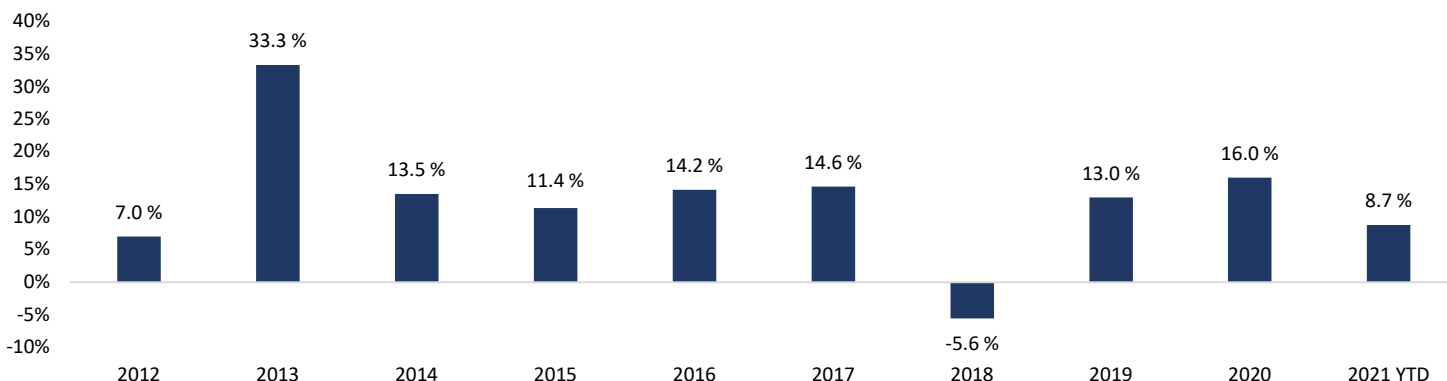


Sissener Canopus er et long/short aksjefond med målsetning om å generere attraktiv risikostjustert absoluttavkastning. Fondet investerer i globale selskaper, men har et nordisk fokus. Investeringsstrategien er basert på høy investeringskompetanse i de nordiske markedene.

Sissener Canopus – avkastning siden oppstart



Nøkkeltall	Sissener Canopus-R	Sissener Canopus-RL*	Risikotall (siden oppstart)	Sissener Canopus-R
NAV per månedsslutt	317.34	1731.22	Standardavvik	11.48 %
Avkastning siste måned	0.56 %	0.58 %	Nedsiderisiko	6.75 %
Avkastning hittil i år	8.74 %	8.88 %	Sharpe Ratio	1.14
Avkastning siste 12 måneder	36.07 %	36.29 %	Sortino Ratio	1.95
Avkastning siden oppstart	217.34 %	73.12 %		
Ann. avkastning siden oppstart	13.17 %	11.21 %		

Sissener Canopus R-klasse med oppstart 30.04.2012 og Sissener Canopus RL-klasse med oppstart 14.07.2016. Vennligst noter at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning.

Månedskommentar

Sissener Canopus steg 0,6% i august med en gjennomsnittlig markedseksponering på 74%. August var en sterk måned for aksjemarkedene i Norge (OBX), Europa (Eurostoxx 600) og USA (S&P 500) som var opp henholdsvis 0,5%, 2,2% og 3,0%. Fondets positive utvikling, til tross tap på indekssikringer, var drevet av gunstig individuell aksjeksponering.

Verdens aksjemarkeder hadde en positiv utvikling til tross for at (i) vi så en økning av Delta og andre Covid-19 varianter blant den vaksinerte befolkningen, (ii) bekymring rundt fall i privates forbruksatferd og (iii) og den stadige flaskehalsen vi ser på produksjon i verdikjeden. Vi så svake tall fra det amerikanske jobbmarkedet, selv om de ble offentliggjort etter månedsskifte.

Under siste rentemøte i FED (Jackson Hole 26-28. august) hadde Powell, som antatt, en relativt 'dovish' tone. Powell hintet om en slutt på støttekjøpene av verdipapirer, noe som ble tatt godt imot og sendte markedene oppover.

Vi gjorde kun mindre endringer i porteføljen i løpet av august. Vi har tatt noe fortjeneste i Nordic Semiconductor og Crayon, mens vi har økt vår eksponering i Bank Norwegian. De største positive bidragsyterne til fondets avkastning i august var Prudential som steg 12% (bidro +0,36% til fondets samlede resultat) og Crayon (+9%; +0,34%). De to største negative bidragsyterne var Subsea 7 som falt 7% i august (bidro -0,32% til fondet) og Flyr som falt 25% (-0,26%). August var nok en måned hvor aksjekursene var sterkt preget av rapporteringssesongen. De fleste av våre selskaper leverte godt over forventningene, uten at kursene beveget seg nevneverdig. Dette tyder på at investorenes faktiske forventninger var høyere enn konsensus, samtidig som at mange tok fortjeneste.

Den positive utviklingen i Prudential var drevet av en solid Q2-rapport. Inntjeningen var sterkere enn forventet og de annonserte at selskapet skiller sine amerikanske virksomheter, og blir dermed et rent asiatiske spill. Vi tror Prudential vil dra nytte av sterk underliggende vekst i Asia og lav forsikringspenetrasjon.

Crayon leverte nok en gang en sterk kvartalsrapport, hvor EBITDA kom inn vesentlig høyere enn forventet og selskapet oppjusterte deres guidance. Crayon sine inntekter vokste med 32% fra i fjor, noe som underbygger et sterkt momentum og fremtidige vekstutsikter. Som følge av den sterke rapporten ble konsensus-estimatene for selskapets resultat per aksje (Bloomberg) oppjustert med 12% for 2021 og 14% for 2022. Vi tror at denne oppgraderingen vil avta.

Den svake kursutviklingen i Subsea 7 har fortsatt etter Q2 rapporten i slutten av juli, til tross for at ledelsen har opprettholdt inntjeningsforventningene for 2021. Vi har nå sett en multipelkontraksjon ettersom at konsensus (Bloomberg) EBITDA estimerer for 2021 og 2022 er redusert med henholdsvis 3% og 4%. Gjennom egne proprietære satellittanalyser følger vi selskapets fartøytutnyttelse, noe som har holdt seg sterk i august (vi regner oss frem til 86% mot 79% i august i fjor). Selv om vi er noe bekymret for inntjeningseffekten av svakere kontraktspriser, så ser vi et betydelig potensial for en sterk underliggende marginoppgang i andre halvår 2021.

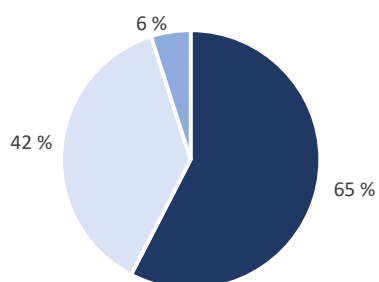
I september forventer vi en viss usikkerhet i markedet knyttet til (i) stortingsvalget, (ii) sannsynligheten for en ny regjering og (iii) varslet rentestigning. Internasjonalt så forventer vi at det vil fortsette å komme inn midler til fond, samt at US "labour day" (6 september) kan markere en økning i risikovilligheten i markedet, siden investorer er tilbake på jobb. Forvaltningsstrategien fremover vil derfor være å fortsette å holde en balansert portefølje med vekt på solide kvalitetsselskaper.

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 %					8.7 %

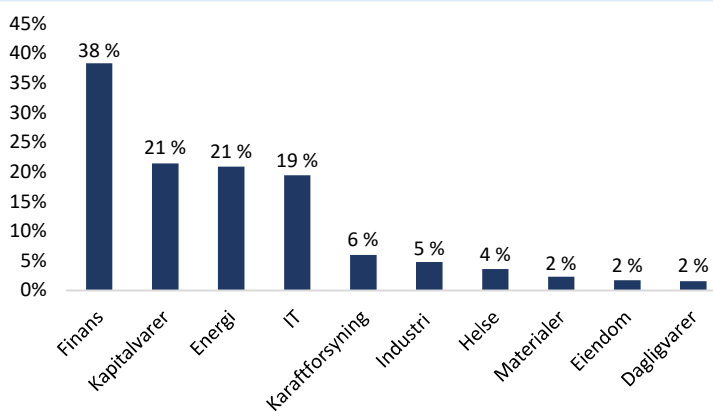
Akkumulert nettoavkastning siden oppstart 30.04.2012 basert på R-klassen. Vennligst noter at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning.

Geografisk fordeling (deltajustert)



■ Norden ■ Europa (uten Norden) ■ Nord-Amerika

Sektorfordeling (deltajustert)



Topp 5 posisjoner - long	Vekt
Storebrand ASA	9.1 %
Bank Norwegian ASA	7.4 %
Nordic Semiconductor ASA	6.3 %
Europris	5.7 %
BNP Paribas SA A	5.0 %

Topp 5 posisjoner/sektorer - short	Vekt
Indeks	-47.21 %
Industri	-1.43 %
Materialer	-2.62 %
Kapitalvarer	-2.59 %

Eksponering (deltajustert)	Siste måned	Hittil i år
Long	134.1 %	125.2 %
Short	55.9 %	54.1 %
Net*	73.8 %	61.5 %
Gross	190.1 %	179.3 %

Bidrag**	Siste måned	Hittil i år
Long strategi	1.6 %	21.1 %
Short strategi	0.4 %	0.4 %
Index hedging	-1.1 %	-9.6 %

*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, SPPSNRL: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 - 2,21%, RL-klasse - LU01334565030 - 1,96%, I-klasse - LU0694232058 - 1,92%
 Hurdle rate: 3m Nibor + 4%. Se nærmere beskrivelse i fondets nøkkelinformasjon på sissener.no
 Forvalterteam: Jan Petter Sissener, Mikael Gjerding, Peder Steen, Andrew Dobbings og Philippe Sissener
 Forvaltningsselskap: Sissener AS

Ansvarsbegrensning

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.

Sissener AS, Haakon Vils gate 1, 0161 Oslo, P.O. Box 1849 Vika, 0123 Oslo. Tlf.: +47 23 11 52 60 E-mail: post@sissener.no