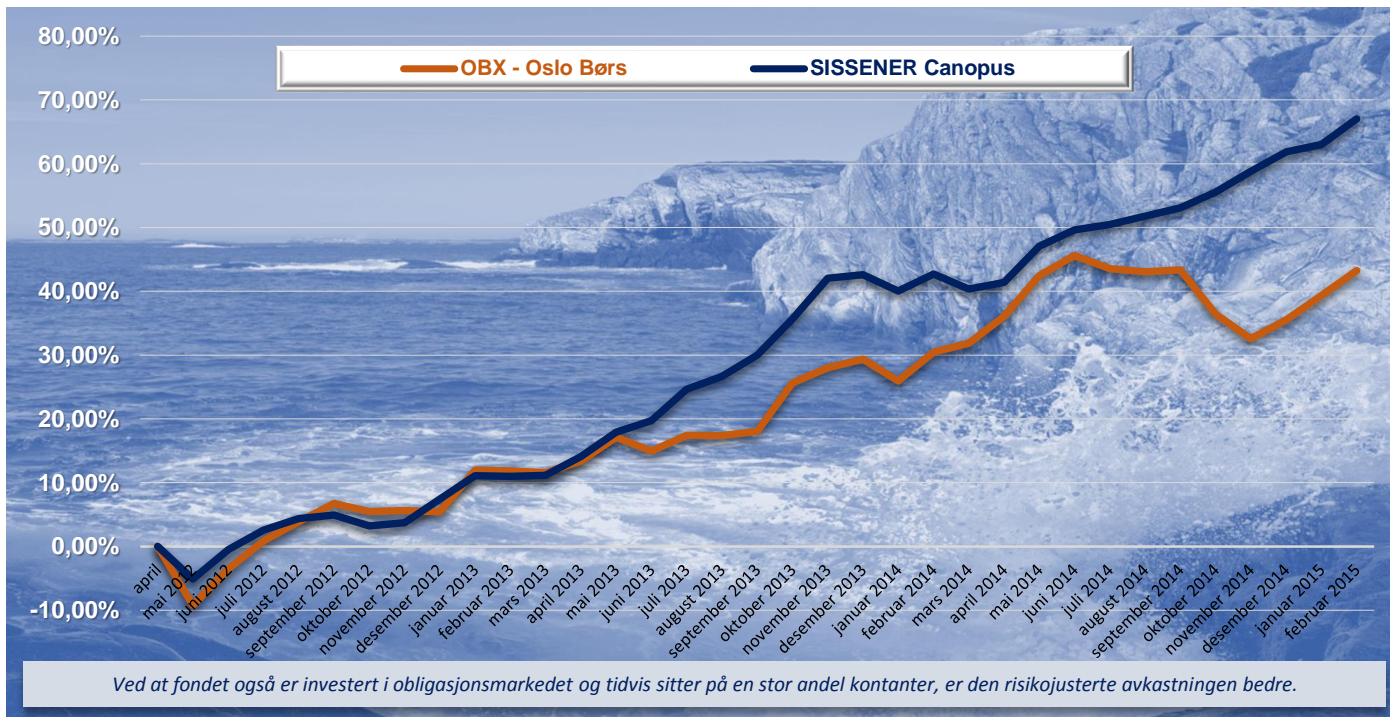


SISSENER Canopus månedsrapport - Februar 2015



Performance pr. 28.02.2015

| SISSENER Canopus             | Oslo Børs (OBX) |        |
|------------------------------|-----------------|--------|
| NAV:                         | 167,04          |        |
| Siste måned:                 | 2,47%           | 2,81%  |
| Endring YTD:                 | 3,21%           | 6,81%  |
| Siste 12 mnd:                | 17,04%          | 9,81%  |
| Siden oppstart (30.04.2012): | 67,04%          | 43,27% |

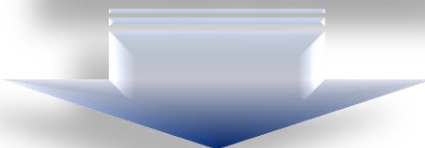
Gjelder Retail-Class

| År   | Jan     | Feb     | Mars    | April   | Mai     | Juni   | Juli   | Aug    | Sep    | Okt     | Nov     | Des    | YTD     |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|
| 2012 |         |         |         |         | -5,17 % | 4,57 % | 3,32 % | 1,27 % | 0,33 % | -0,84 % | -0,22 % | 3,44 % | 7,00 %  |
| 2013 | 3,44 %  | -0,67 % | 1,08 %  | 2,20 %  | 3,33 %  | 0,43 % | 4,86 % | 1,35 % | 2,77 % | 4,20 %  | 4,20 %  | 1,84 % | 33,27 % |
| 2014 | -1,80 % | 1,90 %  | -1,67 % | -0,87 % | 4,02 %  | 2,20 % | 0,12 % | 0,87 % | 0,87 % | 1,60 %  | 1,96 %  | 2,05 % | 13,50 % |
| 2015 | 0,72 %  | 2,47 %  |         |         |         |        |        |        |        |         |         |        | 3,21 %  |

Akkumulert nettoavkastning til investor siden oppstart 30.april 2012 (Gjelder Retail-Class)

67,04%

Kommentarer og markedssyn



Historiske resultater er ingen garanti for fremtidig avkastning



**Jan Petter Sissener:**  
*«Vi lar heller fem muligheter gå fra oss enn å bomme grovt på en».*

**Markedet**

Til tross for en moderat vekting i aksjer, holdt SISSENER Canopus (+2,47%) godt følge med Oslo Børs (OBX) som fikk en oppgang på 2,8 % i februar. I Amerika steg S&P 500 og Dow Jones begge med rundt 5,5%, mens den teknologitunge NASDAQ steg med hele 7 %. Oljeprisen nådde en bunn i midten av januar og har i løpet av februar steget med vel 18% fra 53 til 63%. I Europa steg Eurostoxx 50 indeksen med 7,4%. Også i Asia gikk børsene oppover i februar der Japan (Nikkei 225) steg med 6,3 %, mens indeksen i Kina (Shanghai Composite) steg med 3,1%.

**Vårt markedssyn**

Stimulansetiltakene fra sentralbankene fortsetter og dette gir kapitalinngang i aksjemarkedene. Dette har brakt kursene oppover hittil i år. Dette vil gi stimulans også fremover men vi ser også enkelt skyer i horisonten. I Kina er makroindikatorerne på den svake siden anført av eiendomsmarkedet. I USA er det utsikter renteøkning i løpet av året som etter hvert kan virke dempende på aksjemarkedet. Fortsatt lave energipriser gir støtte til verdensøkonomien men fortsatt problemer for oljebransjen.

**Porteføljetilpasning**

Vi fortsetter å holde en moderat vekting i aksjer. Vi har lite eksponering i aksjer mot olje- og oljeservice sektoren, men ser en del muligheter i gjeldsmarkedet som vi har posisjonert oss i. Obligasjonskursene har blitt presset ned av obligasjonsfond som har fått innløsninger. Dette har gitt gode kjøpsmuligheter for oss. På aksjesiden mener vi det fortsatt er god verdi i finanssektoren og i selskaper som nyter godt av lav kronekurs. Vi har derfor opprettholdt investeringene i bl.a. Yara og DNB.

**Risiko parametere**

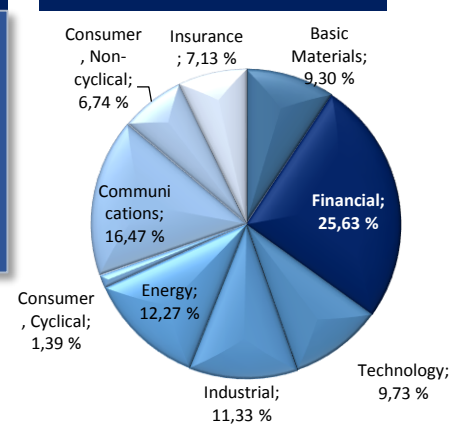
|   | Canopus | Oslo Børs (OBX) Indeks |
|---|---------|------------------------|
| Avkastning                                  | 67,04 % | 43,28 %                |
| Sharpe Ratio                                | 1,40    | 0,58                   |
| Sortino Ratio                               | 1,25    | 0,47                   |
| Beste måned                                 | 5,23 %  | 6,42 %                 |
| Dårligste måned                             | -5,14 % | -9,25 %                |
| Gjennomsnittlig månedlig avkastning.        | 1,61 %  | 1,41 %                 |
| Standardavvik                               | 9,83 %  | 15,31 %                |
| %-vis antall måneder med positiv avkastning | 79,41%  |                        |



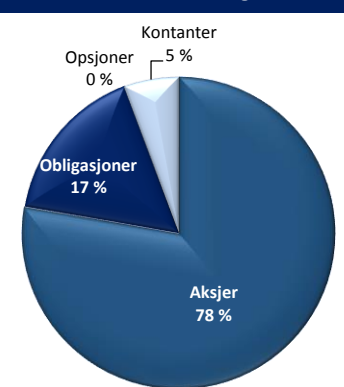
**Våre 5 største posisjoner pr.28.02.15**

|            |       |
|------------|-------|
| Yara       | 9,15% |
| Telenor    | 7,56% |
| DNB        | 7,05% |
| Storebrand | 6,49% |
| Ericsson B | 4,39% |

**Sektor fordeling**



**Aktiva fordeling**



**Ansvarsbegrensning**

Informasjonen er ment å være til generell opplysning og ikke som et tilbud til å delta i noen form for investering. Informasjonen er ikke, og har heller aldri ment å være, komplett eller å kunne benyttes til investeringsformål. Kildene til informasjonen i denne månedsrapport er antatt å være seriøse tredjeparter. NAV har blitt beregnet av European Fund Administration (EFA), men forvalter kan av forsikningstjenesten benytte en lavere verdsettning enn markedsprisen ved slutten av måneden. Sissener Canopus, Sissener AS, dets styremedlemmer, ansatte og rådgivere påtar seg ikke under noen omstendigheter ansvar for informasjonen, for tap eller skade påført mottaker av denne informasjonen eller tredjeparter. For mer informasjon se fullstendig prospekt på [www.sissener.no](http://www.sissener.no)