

SISSENER SIRIUS ASA | MÅNEDSRAPPORT

www.sissenersirius.no

September 2010

Denne rapporten for Sissener Sirius ASA er utarbeidet av selskapets forvalter – Sissener AS – og gjelder for september 2010. Porteføljen til Sissener Sirius ASA utviklet seg positivt i september og forvalter fortsetter å opprettholde sin langsiktige tro på selskapene det er investert i.

STATUS OG UTVIKLING FOR SISSENER SIRIUS OG UTVALGTE REFERANSEINDEKSER

Referanseindeksene viser utviklingen i de viktigste delene av investeringsuniverset til Sissener Sirius ASA.

Sissener Sirius og referanseindekser	30.09.2010	31.08.2010	11.06 2009 (oppstart)	Endring i % forrige måned	Endring i % siden oppstart
Sissener Sirius*	125,04	106,43	100,00	17,48 %	25,04 %
OMXC 20	416,96	396,38	303,72	5,19 %	37,28 %
OMXS 30	1087,71	1011,7	805,85	7,51 %	34,98 %
OMXH25	2414,68	2209,93	1700,60	9,26 %	41,99 %
OBX	349,95	322,09	280,78	8,65 %	24,63 %
OSX	197,55	171,12	188,72	15,45 %	4,68 %
MXWOEN	207,75	188,66	208,97	10,12 %	-0,58 %

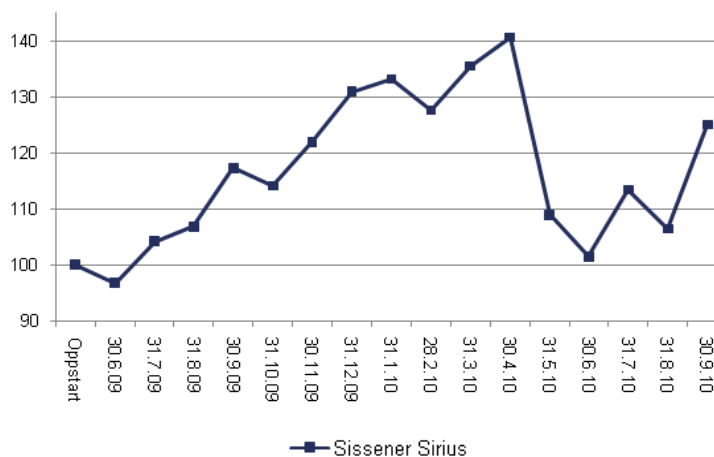
* Net Asset Value (NAV) pr. aksje i Sissener Sirius ASA definert som selskapets regnskapsmessige egenkapital per aksje per rapporteringstidspunkt).

Kilde referanseindekser: Bloomberg

FORKORTELSER

- OMXC 20: Indeks sammensatt av 20 av de største og mest omsatte aksjene på Københavns-børsen
- OMXS 30: Indeks sammensatt av 30 av de største og mest omsatte aksjene på Stockholms-børsen
- OMXH25: Indeks sammensatt av de 25 største og mest omsatte aksjene på Helsingfors-børsen
- OBX: Indeks sammensatt av 25 av de største og mest omsatte aksjene på Oslo Børs
- OSX: Indeks sammensatt av 15 av de største og mest omsatte oljeservice selskapene i USA
- MXWOEN: Morgan Stanley Capital International World Energy Index ex Australia

VERDIUTVIKLING SIDEN OPPSTART



FORVALTERS KOMMENTAR

MARKEDET

September ble en positiv måned for aksjemarkedene verden rundt. Stemningen bedret seg som følge av oppløftende makrotall og avtagende frykt for en "dobbel dip". Råvareprisene steg og ved månedsslutt var f.eks prisen for ett fat olje (WTI) rett i underkant av USD 80 (opp 8,7 % fra forrige månedsslutt). Aluminiumsprisen steg i samme periode med 14,2 % og ble handlet til over USD 2 300 per tonn.

Oslo Børs (OBX) ble positivt påvirket av bl.a. økningen i råvareprisene og steg 8,7 % i september. De amerikanske indeksene (S&P500, Dow Jones og NASDAQ) steg mellom 7 og 12 %, mens hovedindeksen i Japan (NIKKEI 225) steg med 6,2 %. I Kina var bildet noe blandet med solid kursoppgang på Hang Seng børsen (opp 8,9 %) mens Shanghai børsen var tilnærmet uendret for måneden.

Makro

I USA er forbrukerne fremdeles tilbakeholdne med å øke konsumet. Nybilsalget og husprisene fortsetter å holde seg på lave nivåer samtidig som bedriftene er avventende med nye investeringer og ansettelser. Det forventes at den amerikanske sentralbanken vil legge frem nye kvantitative tiltak for å sette fart på økonomien, men det er usikkert om en ytterligere økning av pengemengden vil ha den ønskede effekten.

I Europa har det igjen vært fokus på statsgjelden i PIIGS-landene. Denne gangen er det Irland som har fått mest oppmerksomhet, men det har også slått ut i høyere kredittmarginer for øvrige land. Til tross for dette har kredittforsikringsprisene for europeiske banker falt og aksjemarkedet har steget tilsynelatende upåvirket. Tallene for nye ordre i industrien antyder at den sterke veksten vi så i foregående måned ikke vil fortsette, og markedene forventes å tendere mot tidligere tiders estimerte veksttakt.

Kina leverte gode industriproduksjonstall i september og innkjøpssjefenes "sentiment indikatorer" pekte i positiv retning. Kommunistpartiet holder i slutten av oktober sitt årlige møte og det er ventet at de vil presentere temaene for sin tolvte femårsplan for den økonomiske utviklingen i Kina. Det blir spennende å se om denne kan skifte markedets fokus fra frykten for bobler og overoppheting over til mulig vekst og økende ressurs- og energi behov. Et mer optimistisk syn på Kina vil være spesielt positivt for de nordiske børsene som har relativ høy eksponering mot råvarer og kapitalvarer til industrien. Den endelige femårsplanen vil først foreligge i mars neste år.

Usikkerhet rundt regelverksendringer som følge av boreulykken på Macondo feltet i Mexicogulfen er redusert etter at U.S. Department of Interior opphevet moratoriet på dypvannsboring. Det ble lagt frem nye og strengere regler for drilling offshore hvor det bl.a. stilles krav til at operatørene av boreriggene skal hente inn uavhengige vurderinger av brønnarkitektur og konstruksjon, og det blir stilt nye krav til sikkerhet for arbeiderne og bedret kriseberedskap. Dette er en viktig katalysator for videre positiv utvikling i sektoren.

PORTEFØLJEN

Porteføljen består fortsatt av aksjer i nordiske og amerikanske selskaper med hovedvekt innen kapitalvare-, oljeservice- og råvaresektorene. De største plasseringene ved utgangen av september var Renewable Energy Corporation, Storebrand, Royal Caribbean Cruises, Songa Offshore og Transocean.

Selskapet genererte en positiv avkastning på 17,8 % i september. Markedseksponeringen har ligget tilnærmet lik egenkapitalen gjennom september. Enkelt investeringene som bidro til en negativ kursutvikling i forrige måned bidro alle med en solid kursstigning denne måneden. Vi opprettholder vår langsiktige tro på selskapene vi har investert i. Vi må påregne at enkelte investeringer vil kunne utvikle seg negativt på kort sikt uten at det påvirker vår langsiktige investeringsstrategi.

Ut fra forventningen om en gradvis styrking av realøkonomien opprettholdes posisjonen mot en positiv utvikling i aksjemarkedet. Vi forventer at aksjemarkedene globalt vil være volatile, men i en stigende trend. Kortere perioder med negativ utvikling kan allikevel ikke utelukkes. Forvalter opprettholder sitt positive grunnsyn på markedet.

Oslo, 13. oktober 2010

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 dette månedsbrev er antatt å være seriøse tredjeparter. NAV har blitt beregnet av Storebrand Kapitalforvaltning, men forvalter kan av forsiktighetshensyn benytte en lavere verdisetning enn markedsprisen ved slutten av måneden.

Sissener Sirius ASA, Sissener AS, dets styremedlemmer, ansatte og rådgivere påtar seg ikke under noen omstendighet ansvar for informasjonen, for tap eller skade påført mottaker av denne informasjonen eller tredjeparter.