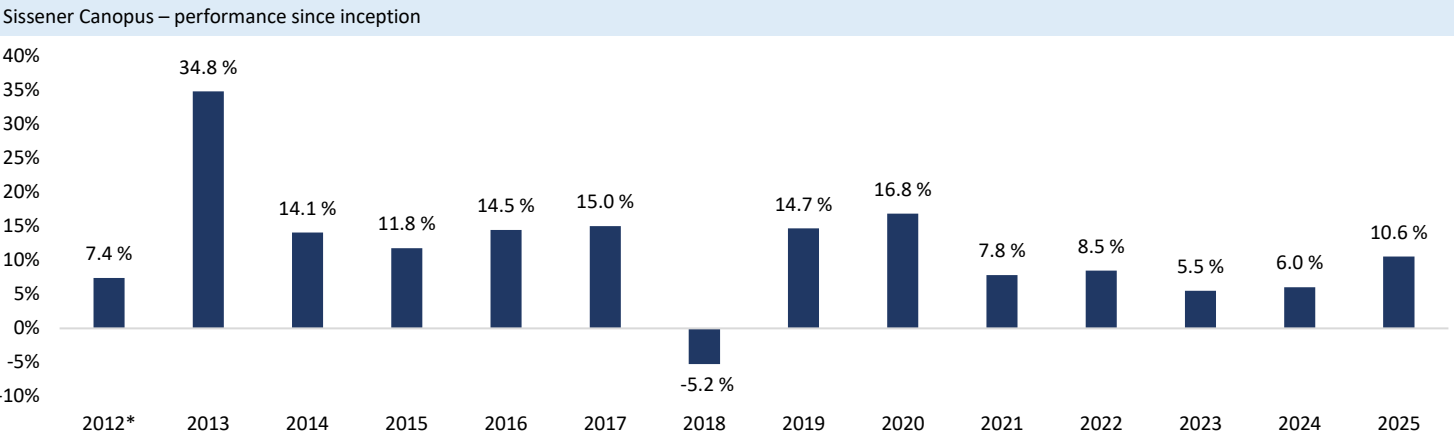


Sissener Canopus is a long/short equity fund, which targets an attractive risk adjusted absolute return. The fund invests in global companies, while maintaining a Nordic focus. The strategy is based on the investments team’s investment competency in the Nordic markets.



Accumulated net performance for Sissener Canopus NOK-I since inception 30.04.2012.

Key figures	EUR-R	EUR-IH	Risk figures (since inception)	EUR-R	EUR-IH
NAV end of month	12.83	12.9	Standard deviation	12.14 %	12.2 %
Performance last month	5.08 %	5.05 %	Downside risk	12.78 %	12.9 %
Performance YTD	9.85 %	10.07 %	Sharpe Ratio	0.5	0.5
Performance last 12 months	3.97 %	4.28 %	Sortino Ratio	0.5	0.5
Performance since inception	28.30 %	29.00 %	Fund AUM (M EUR): 234		
Annual performance since inception	9.40 %	9.62 %			

Monthly comment

Sissener Canopus EUR-R legte im Juni um 5.1 % zu, womit die Jahresperformance nun bei 9.8 % liegt.

Anfang des Monats beteiligten wir uns am Börsengang der Baugruppe Sentia, die hauptsächlich aus dem norwegischen Unternehmen HENT und dem schwedischen SSEA besteht. Wir schätzen das Managementteam als äußerst kompetent ein – was sich in der Fähigkeit des Unternehmens widerspiegelt, große und komplexe Bauprojekte mit soliden Vertragspartnern zu sichern und umzusetzen. Sentia verzeichnet ein starkes Umsatzwachstum und gehört heute zu den anerkanntesten Namen in der norwegischen Bauindustrie. Die Position im Fonds ist zwar relativ klein, hat jedoch positiv beigetragen, und die Aktie notiert derzeit rund 30 % über dem Emissionspreis.

Auch die Verteidigungsaktien, die wir im letzten Monatsbericht hervorgehoben haben, waren positive Performance-Treiber. Die geopolitischen Entwicklungen haben das Anlegerinteresse an dem Sektor weiter gestärkt, und im Laufe des Juni nutzten wir die positive Marktstimmung, um unser Engagement vor dem NATO-Gipfel zu reduzieren. Wir sind jedoch der Ansicht, dass einige Unternehmen in diesem Bereich unverhältnismäßig hoch bewertet sind. Der Fonds hält daher nun eine kleine Short-Position innerhalb desselben Sektors.

Cameco Corporation, ein Unternehmen, das vor allem Uran abbaut und verarbeitet, war erneut der größte Performance-Beitrag im Monat. Die weiterhin positive Entwicklung im Bereich Kernenergie, kombiniert mit Gewinnschätzungsanhebungen, führte zu einer starken Kursentwicklung. Canopus investierte erstmals im Jahr 2021 in das Unternehmen – aus der Überzeugung heraus, dass Kernkraft ein Bestandteil des zukünftigen Energiemixes sein wird und die Uranpreise steigen werden. Diese These gilt nach wie vor, und wir sehen weiterhin Aufwärtspotenzial im Unternehmen.

Mit dem Beginn des Sommers erleben wir die Märkte derzeit als relativ ruhig und abwartend – insbesondere im Vorfeld der Zahlen zum zweiten Quartal und der Entscheidungen der US-Regierung in Bezug auf Zölle. Wir bleiben vorsichtig optimistisch, und zum Monatsende lag die Netto-Marktposition des Fonds bei etwa 70 %. Wir verfolgen weiterhin einen disziplinierten Investmentansatz mit Fokus auf Unternehmen mit starker Fundamentaldatenlage und erheblichem Kurspotenzial.

Sissener Canopus EUR R - monthly performance since inception

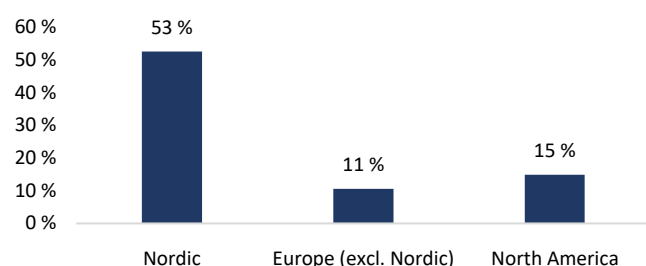
Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2022									-3.5 %	6.0 %	2.0 %	2.2 %	6.6 %
2023	0.2 %	1.5 %	-6.4 %	0.3 %	-2.9 %	1.3 %	3.5 %	0.4 %	4.1 %	1.5 %	0.5 %	0.9 %	4.5 %
2024	0.5 %	-0.7 %	3.6 %	1.5 %	5.6 %	0.1 %	-1.4 %	-1.3 %	-1.3 %	0.4 %	0.3 %	-2.1 %	4.8 %
2025	2.1 %	-1.7 %	-2.4 %	-4.1 %	11.2 %	5.1 %							9.8 %

Accumulated net performance since inception in 22.09.2022,

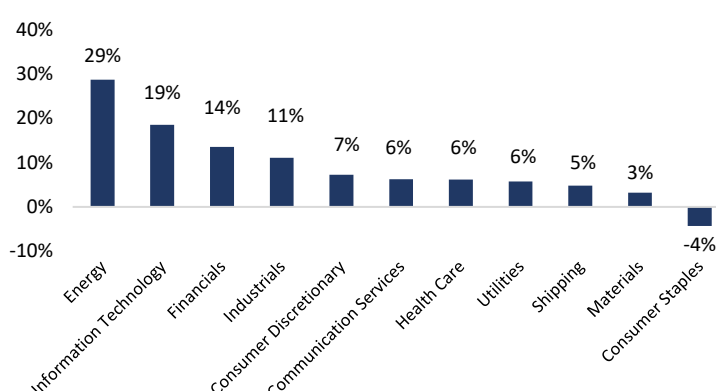
Sissener Canopus EUR IH - monthly performance since inception

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2022									-3.5 %	6.0 %	1.9 %	2.2 %	6.5 %
2023	0.1 %	1.5 %	-6.3 %	0.3 %	-2.9 %	1.3 %	3.5 %	0.4 %	4.2 %	1.5 %	0.5 %	0.9 %	4.7 %
2024	0.5 %	-0.7 %	3.7 %	1.5 %	5.6 %	0.1 %	-1.3 %	-1.4 %	-1.2 %	0.4 %	0.3 %	-2.2 %	5.1 %
2025	2.3 %	-1.8 %	-2.4 %	-4.1 %	11.3 %	5.0 %							10.1 %

Accumulated net performance since inception in 22.09.2022.

Geographical distribution (incl. hedging instruments)


The bar chart shows market exposure by geographical area as of 30.06

Sector distribution (excl. hedging instruments)


Top 5 positions - long	Weight
Storebrand ASA	6.7 %
Europris	5.7 %
BP Plc	5.6 %
Subsea 7 SA	5.4 %
Cloudberry Clean Energy AS	5.3 %

Top 5 sectors - short	Weight
Index	-23.1 %
Consumer Staples	-5.0 %
Health Care	-3.4 %
Industrials	-2.5 %
Energy	-1.0 %

Delta exposure	Last month avg.	YTD avg.
Long	124.1 %	137.1 %
Short	33.2 %	41.9 %
Net*	70.4 %	81.7 %
Gross	157.2 %	178.9 %

Contribution**	Last month	YTD
Long strategy	6.3 %	15.7 %
Short strategy	0.3 %	0.4 %
Index hedging	0.0 %	-2.9 %

*Delta exposure Net - does not include call options or bonds. Contribution is based on an investment being classified as either long/short strategy and exclude fund costs.

**Contribution - is based on the fact that an investment is classified as either long/short strategy and excludes costs in the fund.

Fund information

Name: Sissener Sicav - Sissener Canopus

ISIN: EUR R-class - LU0694232645, EUR IH-class - LU2454854501,

Registration and legal form: SICAV (UCITS), Luxembourg

Strategy: Long/short global equity

Inception date: 22.09.2022

Bloomberg ticker: SPPSSER:LX, SPPSSIH:LX,

Management fee: EUR R-class LU0694232645 – 1.75%, EUR IH-class LU2454854501 – 1.50%,

Total costs (TER): EUR R-class LU0694232645 – 2%, EUR IH-class LU2454854501 – 1.8%,

Performance fee: 20%

Hurdle rate: 3m EURIBOR + 4%. See KIID on sissener.no for further description.

Investment Team: Jan Petter Sissener, Philippe Sissener, Mikael Gjerding, Peder Steen, Peter Knudsen and Mads Andreassen

Investment Manager: Sissener AS

Historical returns are no guarantee of future returns. Future returns will, among other things, depend on market developments, the skill of the investment manager, the fund's risk profile and management fee. The return may become negative as a result of prices. Before investing, customers are advised to familiarize themselves with the fund's PRIIPS KIDs and prospectus, which contains further information about the fund's characteristics and costs. The information in is not intended as an offer or a recommendation for the purchase or sale of securities. Sissener AS does not guarantee that the information in the presentation is precise or complete. The statements reflect Sissener AS' opinion at the time the material was prepared. Please note that the information may have changed since the date of the presentation. Sissener AS assumes no responsibility for either direct or indirect losses incurred by the recipient on the basis of information in the presentation. Further information is available at www.sissener.no, Sissener AS, Filipstad Brygge 2, 0161 Oslo, P.O. Box 1849 Vika, N-0123 Oslo.