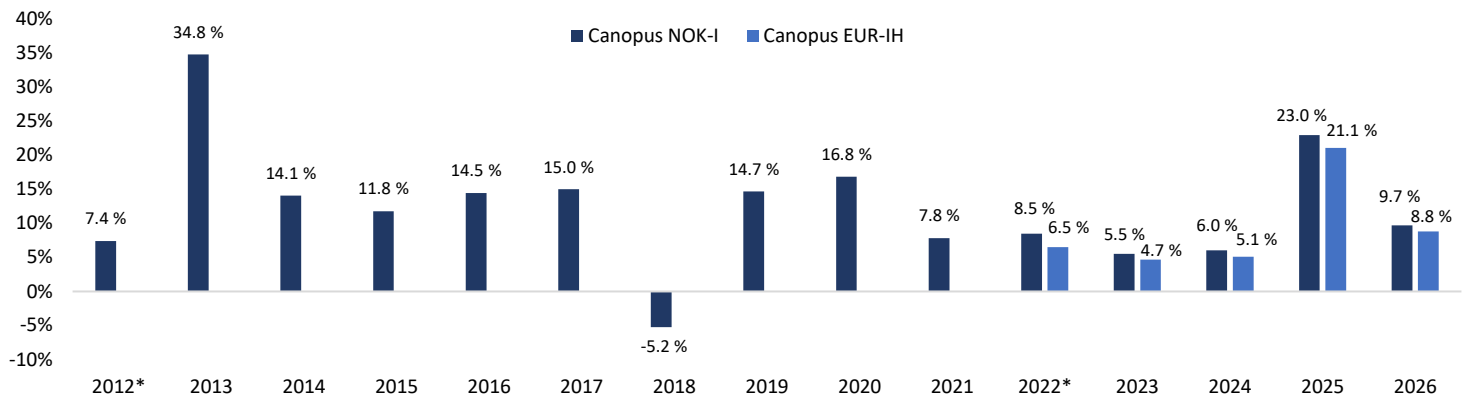


Sissener Canopus is a long/short equity fund, which targets an attractive risk adjusted absolute return. The fund invests in global companies, while maintaining a Nordic focus. The strategy is based on the investments team's investment competency in the Nordic markets.

Sissener Canopus – performance since inception



*Accumulated net performance for Sissener Canopus NOK-I since inception 30.04.2012 and Sissener Canopus EUR-IH since inception 22.09.2022.

Key figures	EUR-R	EUR-IH	Risk figures (since inception)	EUR-R	EUR-IH
NAV end of month	15.33	15.44	Standard deviation	13.26 %	13.29 %
Performance last month	-2.54 %	-2.53 %	Downside risk	12.80 %	12.82 %
Performance YTD	8.72 %	8.81 %	Sharpe Ratio	0.7	0.7
Performance last 12 months	19.49 %	19.69 %	Sortino Ratio	0.7	0.7
Performance since inception	53.30 %	54.40 %			
Annual performance since inception	11.99 %	12.20 %	Fund AUM (M EUR): 361		

Monthly comment

Sissener Canopus EUR-IH verzeichnete im Juni einen Rückgang von 2.5% und liegt damit seit Jahresbeginn mit 8.8% im Plus.

Der Aufwärtstrend an den globalen Aktienmärkten setzte sich im Juni fort, allerdings mit größeren Unterschieden zwischen Regionen und Sektoren. US-Indizes erreichten neue Höchststände, getragen von anhaltender Nachfrage im Zusammenhang mit KI-Investitionen und soliden Gewinnen im Technologiesektor. Die europäischen Märkte blieben zurück, bedingt durch eine geringere KI-Exponierung und ein schwächeres Wachstumsbild. Rüstungsaktien gaben gegen Ende des Monats nach, nachdem Deutschland das Fregattenprogramm F126 gestrichen hatte.

ASML war im Juni der größte positive Beitragslieferant des Fonds mit einem Anstieg von über 20%. Als dominierender Anbieter von EUV-Lithografie ist das Unternehmen für die führende Halbleiterproduktion unverzichtbar. Der Anstieg wurde von denselben koreanischen Speicherinvestitionen getragen, die das gesamte Ausrüstungssegment beflügelten. Trotz eines Kursanstiegs von über 80% seit Jahresbeginn sehen wir im Vergleich zu den US-Wettbewerbern weiterhin Potenzial in der Aktie. Auch mehrere weitere Halbleiter- und Rechenzentrumpositionen des Fonds, darunter Arista, Infineon und Cadence, leisteten positive Beiträge.

Auf der negativen Seite war Rheinmetall der größte Belastungsfaktor. Die Aktie fiel im Monatsverlauf um etwas mehr als 20%, im Wesentlichen infolge der Entscheidung Deutschlands, das Fregattenprogramm F126 zu streichen, einen Auftrag im Volumen von über 12 Milliarden Euro, bei dem Rheinmetall als Hauptlieferant erwartet worden war. Die Entscheidung löste eine breite Neubewertung europäischer Rüstungsaktien aus. Wir halten die Marktreaktion gemessen am Verlust eines einzelnen Marineauftrags für übertrieben und sind der Ansicht, dass das Kerngeschäft des Unternehmens in den Bereichen Landsysteme und Munition weiterhin von steigenden europäischen Verteidigungsbudgets gestützt wird.

Die Energiepositionen des Fonds trugen auch im Juni negativ bei, da sich die im Mai beschriebene Preismkehr in diesem Monat fortsetzte. Auch die Indexabsicherungen des Fonds kosteten Performance in einem weiter steigenden Markt bei gleichzeitig fallender impliziter Volatilität.

Der Fonds kaufte im Juni Vestas Wind Systems. Das Unternehmen bietet eine kapazitätsbegrenzte Exponierung gegenüber dem strukturellen Wachstum der Stromnachfrage und der europäischen Energiepolitik, mit einem großen Auftragsbestand, der die Sensitivität gegenüber kurzfristigen Schwankungen der Energiepreise dämpft. Wir erachten die Bewertung im Verhältnis zu unserer Einschätzung des inneren Werts als attraktiv. Als Gegengewicht baute der Fonds eine Short-Position in Fortum auf, dessen Gewinne direkter an die nordischen Strompreise gekoppelt sind und dessen Bewertung aus unserer Sicht überzogen ist.

Vor dem Hintergrund des Makroumfelds haben wir eine ausgewogene und konservative Positionierung beibehalten, mit einer durchschnittlichen Marktexponierung von 42% im Monatsverlauf. Das Portfolio ist gegenüber strukturellen Wachstumstreibern in den Bereichen Halbleiter und Rechenzentren sowie Finanzwerte und Energie exponiert, kombiniert mit Absicherung nach unten über Optionen und Hedging-Positionen. Mit einem flexiblen Mandat und einem selektiven Ansatz blicken wir positiv auf die Aussichten des Fonds.

Sissener Canopus EUR R - monthly performance since inception

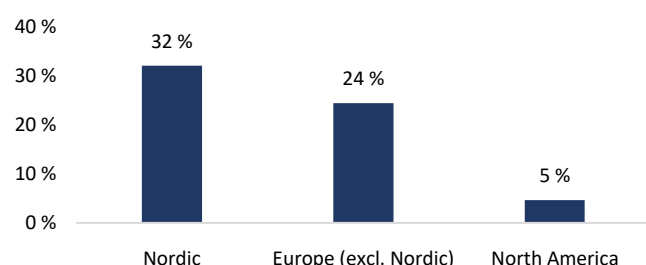
Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2022									-3.5 %	6.0 %	2.0 %	2.2 %	6.6 %
2023	0.2 %	1.5 %	-6.4 %	0.3 %	-2.9 %	1.3 %	3.5 %	0.4 %	4.1 %	1.5 %	0.5 %	0.9 %	4.5 %
2024	0.5 %	-0.7 %	3.6 %	1.5 %	5.6 %	0.1 %	-1.4 %	-1.3 %	-1.3 %	0.4 %	0.3 %	-2.1 %	4.8 %
2025	2.1 %	-1.7 %	-2.4 %	-4.1 %	11.2 %	5.1 %	3.2 %	3.5 %	0.7 %	0.2 %	0.0 %	1.9 %	20.7 %
2026	3.5 %	1.6 %	1.1 %	3.7 %	1.2 %	-2.5 %							8.7 %

Accumulated net performance since inception in 22.09.2022.

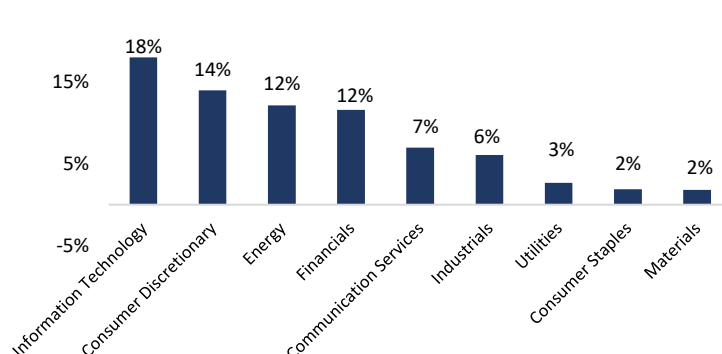
Sissener Canopus EUR IH - monthly performance since inception

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 %	3.2 %	3.6 %	0.7 %	0.3 %	0.0 %	1.9 %	21.1 %
2026	3.5 %	1.7 %	1.1 %	3.6 %	1.3 %	-2.5 %							8.8 %

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	7.6 %
ASML Holding NV	5.8 %
Amazon.com Inc	4.0 %
BP Plc	3.8 %
Aker BP	3.7 %

Top 5 sectors - short	Weight
Index	-21.4 %
Industrials	-3.1 %
Utilities	-2.0 %
Health Care	-1.8 %
Shipping	-1.3 %

Delta exposure	Last month avg.	YTD avg.
Long	88.1 %	92.5 %
Short	29.4 %	28.8 %
Net*	42.1 %	51.9 %
Gross	117.5 %	121.3 %

Contribution**	Last month	YTD
Long strategy	-2.2 %	16.5 %
Short strategy	-0.3 %	-1.8 %
Index hedging	-0.4 %	-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, Mads Andreassen and Fredrik Thoresen

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.