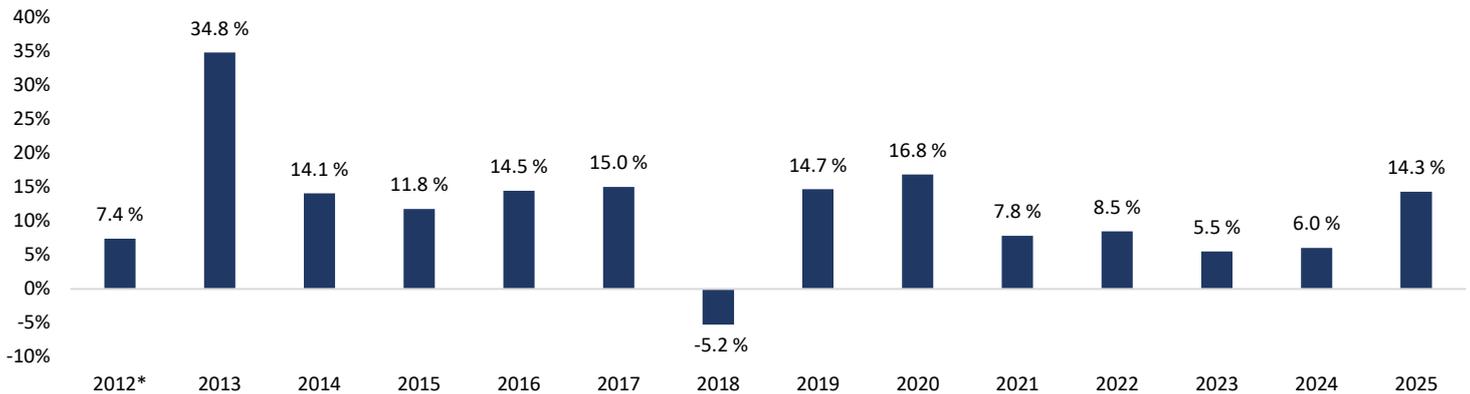


Sissener Canopus is a long/short equity fund, which targets an attractive risk adjusted absolute return. The fund invests in global companies, while maintaining a Nordic focus. The strategy is based on the investments team's investment competency in the Nordic markets.

Sissener Canopus – performance since inception



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

Key figures	EUR-R	EUR-IH	Risk figures (since inception)	EUR-R	EUR-IH
NAV end of month	13.24	13.31	Standard deviation	12.17 %	12.2 %
Performance last month	3.20 %	3.18 %	Downside risk	12.79 %	12.8 %
Performance YTD	13.36 %	13.57 %	Sharpe Ratio	0.6	0.6
Performance last 12 months	8.79 %	9.01 %	Sortino Ratio	0.6	0.6
Performance since inception	32.40 %	33.10 %	Fund AUM (M EUR): 242		
Annual performance since inception	10.32 %	10.52 %			

Monthly comment

Sissener Canopus EUR-R legte im Juli um 3.2 % zu, womit die Wertentwicklung seit Jahresbeginn bei 13.4 % liegt.

Der Juli wurde erneut maßgeblich von Entwicklungen in der US-Handelspolitik geprägt. Präsident Trump verlängerte seine 90-tägige Aussetzung wechselseitiger Zölle bis zum 1. August, doch die Drohung neuer Zölle von bis zu 50 % gegenüber bestimmten Ländern sorgte für Unsicherheit. Dies führte gegen Monatsende zu erhöhter Volatilität, insbesondere bei Technologieaktien und rohstoffbasierten Märkten.

Auch die Berichtssaison für das zweite Quartal prägte den Monat. Viele Unternehmen, insbesondere in den USA, meldeten Ergebnisse, die die Erwartungen übertrafen. Gleichzeitig verwiesen mehrere Unternehmen aus der Industrie- und Einzelhandelsbranche auf Margendruck infolge gestiegener Rohstoffpreise und bestehender Zölle.

Zu den Höhepunkten im Portfolio zählte Vend (ehemals Schibsted), das ein starkes Quartal ablieferte. Im Q2-Bericht meldete das Unternehmen ein EBITDA-Wachstum von 25 % im Vergleich zum Vorjahr, getrieben durch geringere Betriebskosten und einen höheren durchschnittlichen Umsatz pro Anzeige (ARPA) über alle vertikalen Bereiche hinweg. Sowohl die Kostensenkungen als auch die Preiserhöhungen entsprachen den zuvor kommunizierten Zielen des Managements und wurden vom Markt entsprechend positiv aufgenommen. Im Laufe des Quartals gab Vend über 6 Milliarden NOK durch Aktienrückkäufe und Dividenden an die Aktionäre zurück. Aufgrund der bedeutenden Beteiligung an Adeo sehen wir weiterhin Potenzial für weitere Kapitalrückflüsse in der Zukunft.

Auch Europris überzeugte mit starken Ergebnissen im zweiten Quartal und erzielte in Norwegen ein flächenbereinigtes Wachstum von 11.8 %, deutlich über den Erwartungen. Ein später Ostertermin trug positiv zur Kundenfrequenz und zum durchschnittlichen Einkaufswert bei. In Schweden meldete die Tochtergesellschaft ÖoB einen deutlich geringeren Verlust als erwartet, und die laufende Neuausrichtung zeigt bereits vielversprechende Fortschritte. Das Management hält an dem Ziel von 5 Milliarden NOK Umsatz und einer EBIT-Marge von 5 % in Schweden fest. Mit Blick nach vorn sehen wir Europris gut aufgestellt, mit günstigen Aussichten dank Reallohnwachstum in Norwegen, sinkender Transportkosten, einer steigenden Zahl an Filialen und verbesserter Profitabilität in Schweden.

Im Energiesektor lieferten sowohl BWO als auch BP solide Beiträge. Trotz der Entscheidung der OPEC, Produktionskapazitäten wieder in den Ölmarkt einzubringen, blieben die Ölpreise relativ stabil. Dies deutet darauf hin, dass die Marktteilnehmer die OPEC-Entscheidung weitgehend eingepreist haben und die weltweite Nachfrage stärker war als erwartet.

Auf der negativen Seite belastete eine Gewinnwarnung von Novo Nordisk die Fondspersformance.

Sissener Canopus konnte erneut einen positiven Monat verzeichnen. Wir nutzen weiterhin gezielt Marktchancen durch sorgfältig ausgewählte Investments. Gleichzeitig haben wir angesichts der Unsicherheiten in Bezug auf die Auswirkungen von Zöllen und das insgesamt hoch bewertete Aktienumfeld beschlossen, den Absicherungsgrad des Fonds zu erhöhen. Dies geschieht trotz attraktiver Chancen, die wir weiterhin in mehreren unterbewerteten Unternehmen sehen. Die verstärkte Absicherung unterstreicht unseren klaren Fokus auf das Risikomanagement und ermöglicht gleichzeitig eine bedeutende Beteiligung an weiterem Aufwärtspotenzial im Markt. Wir sind überzeugt, dass dieser ausgewogene Ansatz eine solide Grundlage für eine nachhaltige Wertentwicklung bildet.

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 %						13.4 %

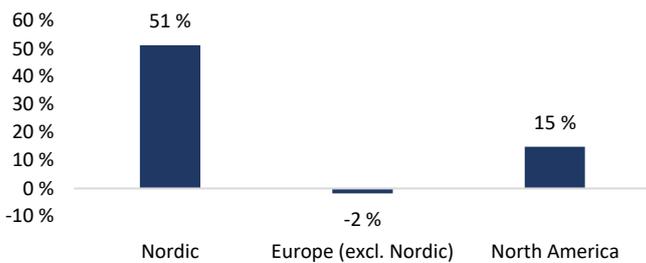
Accumulated net performance since inception in 22.09.2022,

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 %						13.6 %

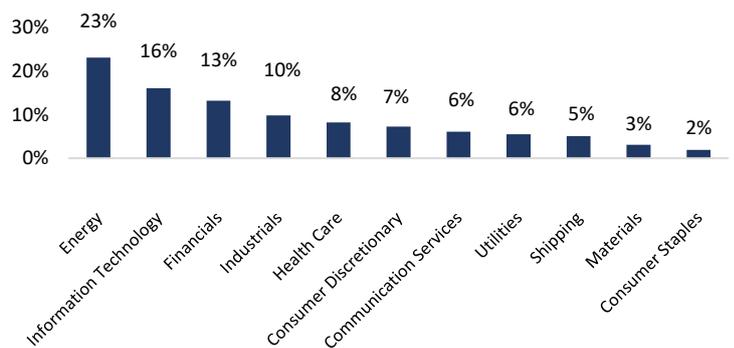
Accumulated net performance since inception in 22.09.2022.

Geographical distribution (incl. hedging instruments)



The bar chart shows market exposure by geographical area as of 31.07

Sector distribution (excl. hedging instruments)



Top 5 positions - long	Weight
Storebrand ASA	6.7 %
BP Plc	5.9 %
Europris	5.8 %
Cloudberry Clean Energy AS	5.5 %
ASML Holding NV	5.0 %

Top 5 sectors - short	Weight
Index	-35.3 %
Industrials	-1.6 %
Energy	-0.6 %
Consumer Discretionary	-0.4 %

Delta exposure	Last month avg.	YTD avg.
Long	114.7 %	133.6 %
Short	37.2 %	41.2 %
Net*	64.8 %	79.1 %
Gross	151.9 %	174.8 %

Contribution**	Last month	YTD
Long strategy	4.5 %	20.9 %
Short strategy	0.3 %	0.8 %
Index hedging	-0.6 %	-3.6 %

*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.