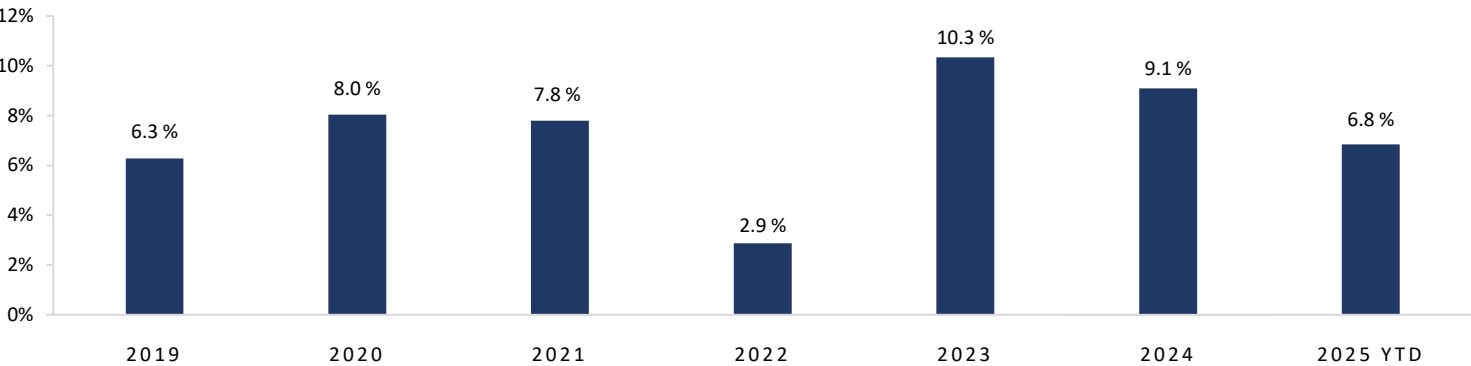


Sissener Corporate Bond Fund is a Nordic high yield fund investing in corporate bonds, aiming to generatre attractive risk adjusted return. The fund primarily invest in liquid Nordic high yield bonds, with an opening to invest outside the Nordics where we see opportunities.

Sissener Corporate Bond Fund NOK-R – performance since inception



Accumulated net performance for Sissener Corporate Bond Fund NOK-R since inception in 11.03.2019.

Key figures	EUR-RF	EUR-R	EUR-IF Dist
NAV	13.47	13.16	108.76
Performance last month	1.74 %	1.46 %	1.70 %
Performance YTD	5.65 %	5.20 %	5.87 %
Performance last 12 months	6.90 %	6.65 %	7.26 %
Performance since inception	34.70 %	31.60 %	15.52 %
Ann. Performance since inception	6.56 %	6.03 %	8.82 %
Yield to maturity (in local currency)	5.3 %	5.3 %	5.3 %

Risk figures	Sissener Corporate Bond Fund
Duration	0.7
Years to maturity	2.1

Comment

Der Sissener Corporate Bond Fund NOK-R legte im August um 1.6% zu und liegt damit im Jahr 2025 bislang bei einem Plus von 6.8%.

Wir blicken auf einen weiteren starken Monat im Corporate Bond Fund zurück, wobei ein wesentlicher Teil auf eine Neubewertung unserer Anleihen von Shelf Drilling und dessen hundertprozentiger Tochtergesellschaft Shelf Drilling North Sea zurückzuführen ist. Dies geschah, nachdem der Wettbewerber ADES ein Übernahmeangebot für das Unternehmen abgegeben und anschließend angekündigt hatte, Anleihen zu den Call-Kursen zurückzukaufen. Obwohl die erwartete Übernahme erst im vierten Quartal stattfinden wird, wurden die Anleihen neu bewertet und handelten nahe an den Call-Kursen. Wir betrachteten das Chancen-Risiko-Verhältnis daraufhin als asymmetrisch und entschieden uns, unsere Bestände zu veräußern.

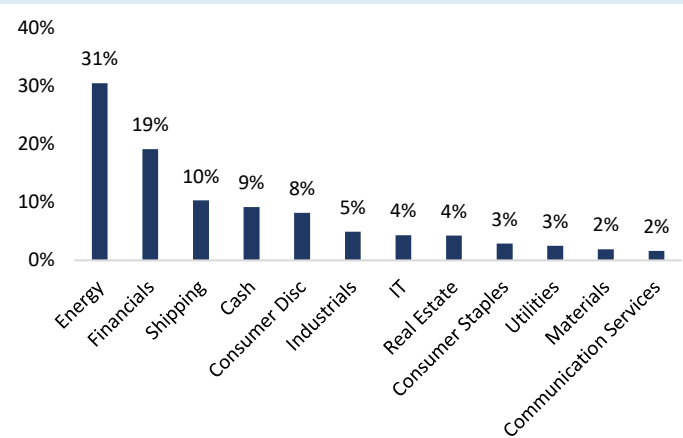
Der zweitgrößte Beitrag zur Rendite stammte aus einer weiteren Neubewertung der Viaplay-Anleihen, die bereits im letzten Monatsbericht ausführlich thematisiert wurden.

Darüber hinaus verlief der August in Bezug auf unser Engagement relativ ruhig, sodass die Rendite im Wesentlichen durch aufgelaufene Zinsen getragen wurde.

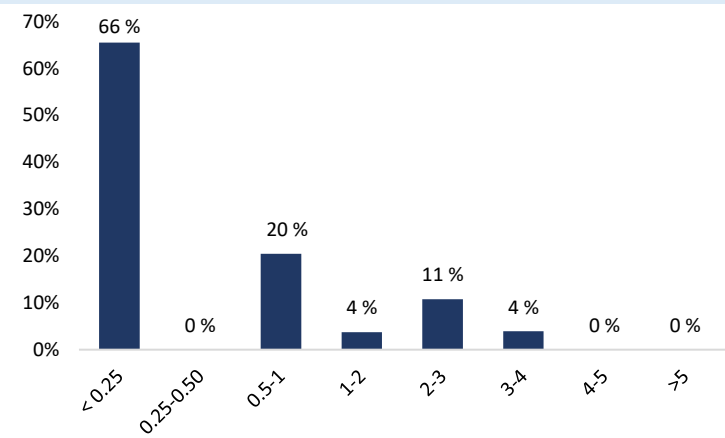
Auch der Primärmarkt in den nordischen Ländern zeigte sich im August vergleichsweise verhalten. Wir sehen dies als ein weiteres Zeichen dafür, dass der nordische Markt zunehmend weniger nordisch wird, insofern als ein wachsender Anteil der Kreditnehmer und Kreditgeber außerhalb der Region ansässig ist.

Die Rendite des Fonds lag zum Monatsende bei rund 5.3% und der Kreditaufschlag bei etwas über 375 Basispunkten.

Sector distribution



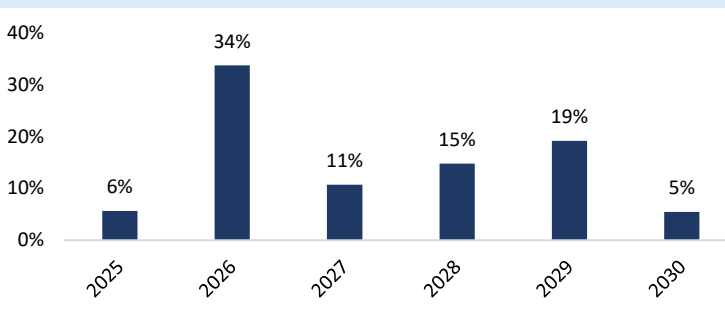
Duration (years)



Top 10 positions

	Weight
International Petroleum Corp.	5.0 %
Ocean Yield	4.6 %
YIT Corporation	4.5 %
Entra ASA	4.3 %
Kistefos AS	3.8 %
Enquest PLC	3.8 %
Nynas AB	3.7 %
Golar LNG Ltd	3.7 %
Euronav	3.6 %
Danske Bank	3.5 %

Maturity distribution



Fund information

Fund name	Sissener Sicav - Sissener Corporate Bond Fund
Geographic	Nordic focus
Asset class	High yield bonds
Strategy	Long-only
Liquidity	Daily
SRI category	2 of 7
ESG rating	Article 8
Registration and legal form	SICAV (UCITS), Luxembourg
Administrator / NAV	European Fund Administration (EFA)
Investment Team	Philippe Sissener, Jan Petter Sissener, Mikael Gjerding, Peder Steen, Peter Knudsen, Mads Andreassen and Fredrik Thoresen
Investment Manager	Sissener AS

Share class	Investor	Currency	FX hedged	Min. investment	ISIN	Bloomberg ticker	Inception date	Management fee	Performance fee
EUR-RF	Retail	EUR	Yes	EUR 0	LU2262945038	SESCBEE	22.12.2020	1.02 %	No
EUR-R	Retail	EUR	Yes	EUR 0	LU2262944817	SSCBEEA	22.12.2020	0.70 %	Yes
EUR-IF Dist	Insitutional	EUR	Yes	EUR 10 000 000	LU2720132252	SICOEFD	22.12.2023	0.90 %	No

Appendix

Fund availability



Sissener Corporate Bond Fund EUR-RF - monthly performance since inception 22.12.2020

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD
2020												0.2 %	0.2 %
2021	2.1 %	0.5 %	0.7 %	0.6 %	0.5 %	0.6 %	0.4 %	0.7 %	0.5 %	0.6 %	0.0 %	0.3 %	7.5 %
2022	0.4 %	-1.4 %	0.6 %	0.8 %	-0.6 %	-3.0 %	0.5 %	1.6 %	-1.1 %	0.4 %	1.3 %	0.4 %	-0.2 %
2023	2.0 %	0.5 %	-0.7 %	0.8 %	0.7 %	1.0 %	1.3 %	0.8 %	0.8 %	-0.1 %	1.0 %	1.3 %	9.9 %
2024	1.3 %	0.9 %	0.8 %	0.6 %	1.1 %	0.6 %	0.6 %	0.6 %	0.1 %	0.7 %	0.2 %	0.2 %	8.0 %
2025	1.1 %	0.6 %	0.1 %	-2.2 %	1.7 %	1.3 %	1.2 %	1.7 %					5.6 %

Sissener Corporate Bond Fund EUR-R - monthly performance since inception 22.12.2020

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD
2020												0.2 %	0.2 %
2021	1.7 %	0.4 %	0.6 %	0.5 %	0.5 %	0.4 %	0.4 %	0.6 %	0.4 %	0.5 %	0.0 %	0.3 %	6.3 %
2022	0.4 %	-1.3 %	0.6 %	0.8 %	-0.5 %	-3.0 %	0.5 %	1.6 %	-1.0 %	0.4 %	1.4 %	0.4 %	0.2 %
2023	1.7 %	0.6 %	-0.5 %	0.7 %	0.7 %	0.8 %	1.2 %	0.7 %	0.8 %	0.0 %	0.9 %	1.1 %	9.0 %
2024	1.1 %	0.9 %	0.7 %	0.7 %	0.9 %	0.6 %	0.6 %	0.6 %	0.2 %	0.6 %	0.2 %	0.3 %	7.6 %
2025	1.0 %	0.6 %	0.2 %	-2.0 %	1.8 %	1.2 %	1.0 %	1.5 %					5.2 %

Sissener Corporate Bond Fund EUR-IF Dist - monthly performance since inception 22.12.2023

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD
2023												0.9 %	0.9 %
2024	1.2 %	1.0 %	0.8 %	0.6 %	1.0 %	0.7 %	0.6 %	0.7 %	0.1 %	0.7 %	0.2 %	0.3 %	8.2 %
2025	1.1 %	0.6 %	0.1 %	-2.1 %	1.7 %	1.4 %	1.2 %	1.7 %					5.9 %

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.