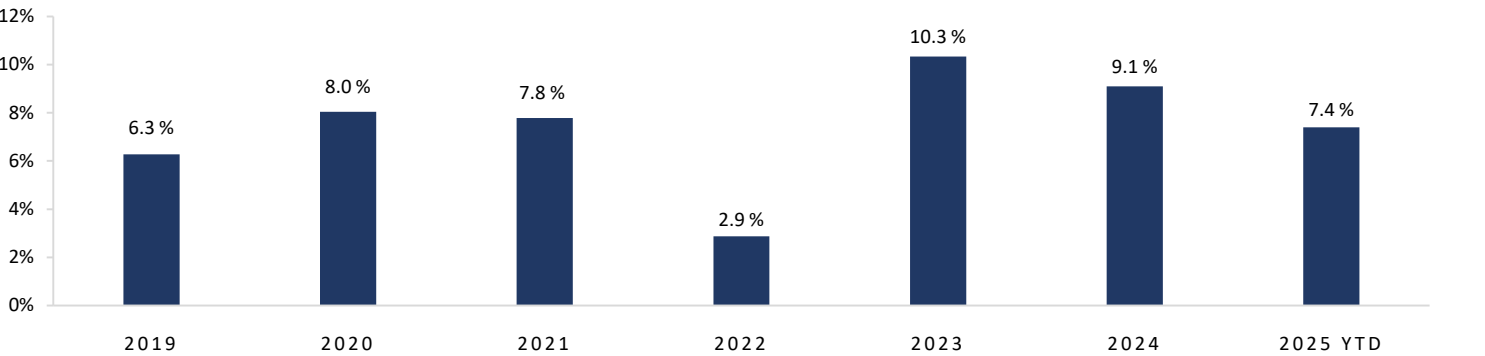


Sissener Corporate Bond Fund is a Nordic high yield fund investing in corporate bonds, aiming to generatre attractive risk adjusted return. The fund primarily invest in liquid Nordic high yield bonds, with an opening to invest outside the Nordics where we see opportunities.

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	Risk figures	Sissener Corporate Bond Fund
NAV	13.50	13.19	109.05	Duration	0.8
Performance last month	0.22 %	0.23 %	0.27 %	Years to maturity	2.1
Performance YTD	5.88 %	5.44 %	6.16 %		
Performance last 12 months	7.06 %	6.63 %	7.41 %		
Performance since inception	35.00 %	31.90 %	15.83 %		
Ann. Performance since inception	6.49 %	5.97 %	8.53 %		
Yield to maturity (in local currency)	5.2 %	5.2 %	5.2 %		

Comment

Der Sissener Corporate Bond Fund NOK-R verzeichnete im September einen Anstieg von 0.5 %, womit sich die Wertentwicklung seit Jahresbeginn auf 7.4 % beläuft.

Die Rendite wurde hauptsächlich durch Kuponzahlungen getragen, während eine Neubewertung einer unserer Anleihen einen leicht negativen Einfluss hatte. Da wir fortlaufend prüfen, ob wir unsere Position in dieser Anleihe ausbauen sollen, möchten wir hierzu keine weiteren Kommentare abgeben – außer, dass wir mit unserer aktuellen Exponierung weiterhin zufrieden sind. Die Anleihe ist durch sämtliche Vermögenswerte des Unternehmens besichert und wird derzeit zu sehr attraktiven Niveaus gehandelt.

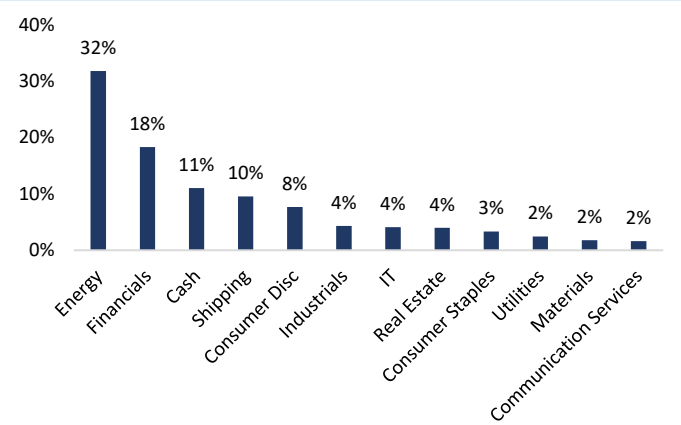
Der Primärmarkt für Hochzinsanleihen in den nordischen Ländern zeigt sich weiterhin äußerst robust, mit Emissionen von nahezu 50 Milliarden NOK im September. Gleichzeitig beobachten wir jedoch bei mehreren dieser Neuemissionen Anzeichen von Schwäche, da wir wiederholt gesehen haben, dass neu begebene Anleihen unmittelbar nach der Zuteilung unter pari gehandelt wurden. Dies könnte auf zu großzügige Zuteilungen, unzureichende Prüfungszeit der Investoren oder eine Kombination dieser Faktoren – oder auch auf völlig andere Gründe – zurückzuführen sein. In jedem Fall bleiben wir bei den meisten Neuemissionen weiterhin an der Seitenlinie und haben im September lediglich an einer neuen Anleihe teilgenommen.

Der Ausblick für den Tankermarkt bleibt positiv: Es gibt nur wenige Neubauten und eine alternde Flotte. Alles andere gleichgesetzt bedeutet dies, dass es in den kommenden Jahren weniger Schiffe auf See geben wird, während die OPEC ihre Produktion erhöht und damit die weltweite Ölverfügbarkeit steigt. Auch wenn viele Faktoren die Frachtraten beeinflussen, sind wir der Ansicht, dass das derzeit enge Gleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage mittelfristig nur begrenztes Abwärtspotenzial aufweist. Daher entschieden wir uns, an einer neuen Anleiheemission der börsennotierten International Seaways Group teilzunehmen. Über diese Anleihe erhalten wir Zugang zu einem der größten Tankerbetreiber der Welt mit moderater bis niedriger Verschuldung. Angesichts der aktuellen Marktbedingungen handelt es sich um eine attraktiv bepreiste Anleihe, die zum Monatsende 2.7 % des Portfolios ausmachte.

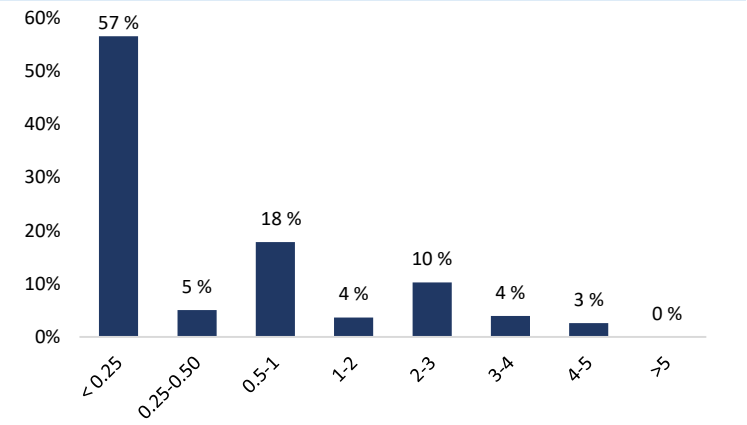
Die übrigen Transaktionen im Monatsverlauf beschränkten sich auf kleinere Anpassungen bestehender Positionen.

Die Rendite des Fonds lag zum Monatsende bei 5.2 %, der Kreditspread bei 355 Basispunkten.

Sector distribution



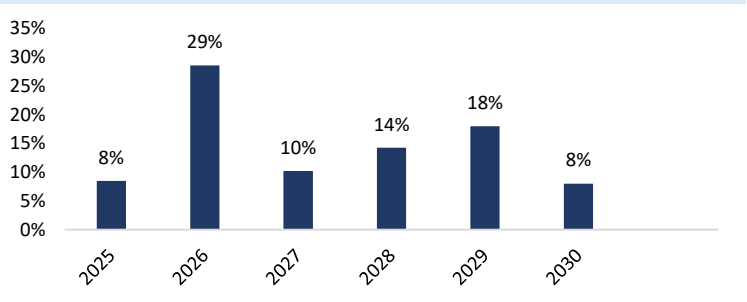
Duration (years)



Top 10 positions

Top 10 positions	Weight
International Petroleum Corp.	4.7 %
Ocean Yield	4.2 %
YIT Corporation	4.2 %
Entra ASA	4.0 %
Kistefos AS	3.9 %
Enquest PLC	3.7 %
Golar LNG Ltd	3.7 %
Nynas AB	3.7 %
Danske Bank	3.3 %
Euronav	3.3 %

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
Administratior / 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 %	0.2 %				5.9 %

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 %	0.2 %				5.4 %

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 %	0.3 %				6.2 %

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 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.