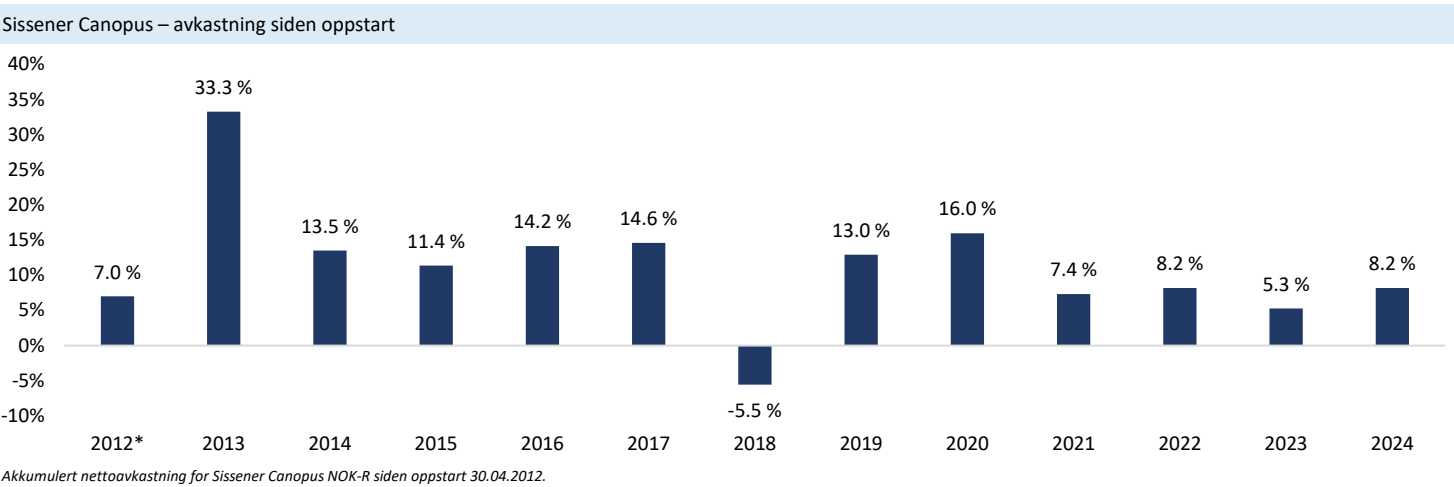


Sissener Canopus er et long/short aksjefond med målsetning om å generere attraktiv risikojustert absoluttavkastning. Fondet investerer i globale selskaper, men har et nordisk fokus. Investeringsstrategien er basert på høy investeringskompetanse i de nordiske markedene.



Nøkkeltall	Sissener Canopus-R	Sissener Canopus-RL	Risikotall (siden oppstart)	Sissener Canopus-R
NAV per månedsslutt	386.25	2117.58	Standardavvik	11.3 %
Avkastning siste måned	-1.30 %	-1.28 %	Nedsiderisiko	7.6 %
Avkastning hittil i år	8.21 %	8.36 %	Sharpe Ratio	0.9
Avkastning siste 12 måneder	16.14 %	16.39 %	Sortino Ratio	1.3
Avkastning siden oppstart	286.25 %	111.76 %		
Ann. avkastning siden oppstart	11.57 %	9.55 %		

Sissener Canopus R-klasse med oppstart 30.04.2012 og Sissener Canopus RL-klasse med oppstart 14.07.2016.

Månedskommentar

August var nok en volatil måned for både Canopus og verdens aksjemarkeder. Canopus falt 1.3% i løpet av august, med en gjennomsnittlig eksponering på 81%. Som vi nevnte forrige måned, så vi tidlig i august en rotasjon i markedet hvor investorer solgte seg ut av større teknologiaksjer og kjøpte blant annet mindre selskaper og verdiaksjer. Samtidig økte frykten for resesjon i USA etter nok en runde med svake makrotall og skuffende kvartalstall for andre kvartal fra flere av de større selskapene. Dette førte til store kursbevegelser og etter kun noen få handelsdager inn i måneden var S&P 500 og Nasdaq ned henholdsvis 6% og 8%. Volatilitetsindeksen (VIX) nådde også høyder vi ikke har sett siden pandemien. Vi så også de samme tendensene i Europa i begynnelsen av august, hvor de ulike indeksene var ned tilsvarende. I Japan var det derimot enda større kursutslag. Vi diskuterte avviklingen av carrytrades i forrige månedsrapport, og denne avviklingen var med å dra NIKKEI 225 ned nesten 20% på kun et par dager. Like raskt som indeksene falt, begynte de å stige igjen da inflasjonstall i USA kom inn bedre enn ventet og optimismen rundt en ‘myk landing’ økte etter at sentralbanken talte i Jackson Hole. Dette gjorde at de fleste markedene hentet inn tapene allerede innen midten av måneden.

Vi har gjort noen få endringer i porteføljen i løpet av august, hvor vi blant annet har kjøpt oss opp i Rolls Royce. Det britiske selskapet er primært en jetmotorprodusent og leverer flymotorer og service til både luftfarts- og forsvarsindustrien. Markedet viser en forbedring i antall langdistanseflygninger og en økende leveranse av nye motorer til større flymaskiner i andre halvår, samtidig som at vi ser en økende investeringstakt i det Europeiske forsvaret, noe som vil være bidragsytende for selskapet. Rolls Royce utvikler også spennende kraftsystemer innenfor energisektoren, innen alt fra batteriteknologi til kjernekraft (SMR). Selskapet har hatt en meget solid utvikling så langt i år og de leverte et bra resultat for andre kvartal hvor de meldte om økte marginer i tiden som kommer, samt at de igjen skal begynne å betale utbytte.

Vi solgte det finske oljeraffineriselskapet Neste i august. Selskapet rapporterte mot slutten av juli måned relativt svake kvartalstall for andre kvartal, og da aksjen styrket seg noe gjennom august måned benyttet vi momentet til å selge ettersom vi så bedre muligheter for avkastning andre steder i vår portefølje. Utover de relativt svake marginene selskapet oppnådde i andre kvartal mener vi at visibiliteten innenfor selskapets fornybarsegment, og verdsettelsen av dette, er heftet med så stor usikkerhet at vi ikke nødvendigvis mener at vi blir tilstrekkelig kompensert for risikoen vi tar.

Historisk sett har september vist seg å være en turbulent måned for verdens aksjemarkeder. Dette har vi allerede fått en smakebit av, med nok et relativt kraftig fall tidlig i måneden. Oljeprisen og teknologisektoren, med KI-selskapene i spissen, har i skrivende stund falt mye. Fremover vil markedet fokusere på makrotall samt rentemøtet i USA 18. september. Gitt rentekutt og bedre økonomisk data, vil narrativet rundt en ‘myk landing’ mest sannsynlig skyte ytterligere fart, noe som kan være kursdrivende fremover. Sissener Canopus vil nyte godt av et slikt scenario.

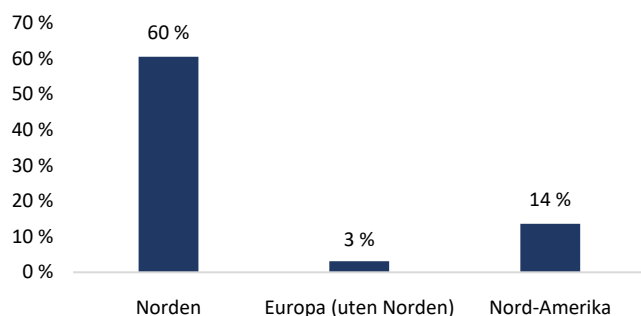
Samtidig består porteføljen av kvalitetsselskaper og sikringsinstrumenter som bør håndtere ulike utfall i tiden som kommer.

Sissener Canopus - månedlig avkastning siden oppstart

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	YTD
2012					-5.2 %	4.6 %	3.3 %	1.3 %	0.3 %	-0.8 %	-0.2 %	3.4 %	7.0 %
2013	3.4 %	-0.7 %	1.1 %	2.2 %	3.3 %	0.4 %	4.9 %	1.4 %	2.8 %	4.2 %	4.2 %	1.8 %	33.3 %
2014	-1.8 %	1.9 %	-1.7 %	0.8 %	4.0 %	2.2 %	0.1 %	0.9 %	0.9 %	1.6 %	2.0 %	2.1 %	13.5 %
2015	0.7 %	2.5 %	0.8 %	0.2 %	1.8 %	2.3 %	4.6 %	-4.8 %	-1.0 %	5.1 %	1.5 %	-2.4 %	11.4 %
2016	-9.7 %	-1.9 %	3.9 %	2.0 %	3.2 %	2.4 %	3.5 %	2.5 %	2.0 %	1.8 %	0.9 %	3.5 %	14.2 %
2017	3.1 %	1.8 %	-0.4 %	-0.4 %	-0.1 %	-1.7 %	4.6 %	-0.7 %	3.1 %	0.7 %	0.9 %	2.9 %	14.6 %
2018	1.3 %	-1.0 %	-1.4 %	4.3 %	2.7 %	-1.1 %	1.6 %	0.6 %	1.4 %	-5.5 %	-0.7 %	-7.3 %	-5.5 %
2019	5.0 %	3.1 %	0.8 %	3.4 %	-2.5 %	1.1 %	-0.2 %	-6.0 %	3.6 %	-1.3 %	2.2 %	3.7 %	13.0 %
2020	-5.4 %	-6.1 %	-6.9 %	3.6 %	2.2 %	3.2 %	0.6 %	1.9 %	2.6 %	-3.0 %	17.3 %	7.3 %	16.0 %
2021	-1.0 %	6.5 %	1.0 %	1.2 %	1.6 %	-2.2 %	1.0 %	0.6 %	2.7 %	-1.5 %	-2.6 %	0.2 %	7.4 %
2022	1.0 %	-1.3 %	1.0 %	0.7 %	3.9 %	-7.6 %	1.8 %	5.0 %	-6.8 %	6.6 %	2.4 %	2.3 %	8.2 %
2023	0.3 %	1.6 %	-6.1 %	0.3 %	-2.9 %	1.3 %	3.4 %	0.5 %	4.1 %	1.5 %	0.5 %	1.0 %	5.3 %
2024	0.5 %	-0.7 %	3.6 %	1.5 %	5.6 %	0.2 %	-1.3 %	-1.3 %					8.2 %

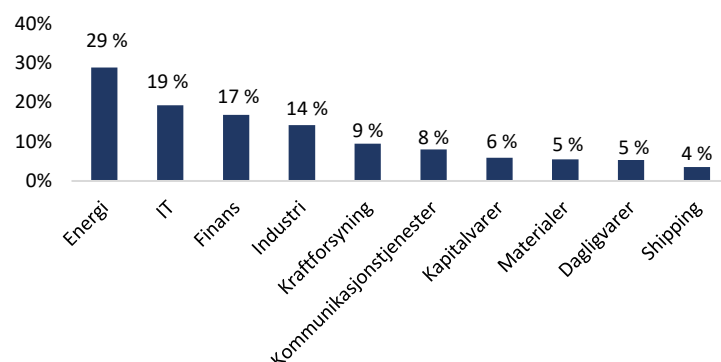
Akkumulert nettoavkastning siden oppstart 30.04.2012 basert på R-klassen.

Geografisk fordeling inkludert sikringsinstrumenter



Stolpediagrammet viser markedseksponering fordelt på geografisk område per 30.08.

Sektorfordeling ekskludert sikringsinstrumenter



Topp 5 posisjoner - long	Vekt
Storebrand ASA	7.9 %
ASML Holding NV	7.3 %
Schibsted ASA	6.2 %
Orkla ASA	5.3 %
Europris	5.3 %

Topp 5 sektorer - short	Vekt
Indeks	-39.7 %
Energi	-7.7 %

Eksponering (deltajustert)	Gj. snitt siste mnd	Gj. snitt hittil i år
Long	132.5 %	135.6 %
Short	45.2 %	45.2 %
Net*	80.8 %	82.5 %
Gross	177.7 %	180.8 %

Bidrag**	Siste måned	Hittil i år
Long strategi	-1.3 %	13.6 %
Short strategi	0.0 %	0.2 %
Index hedging	-0.3 %	-4.0 %

*Eksponering, Net - inkluderer ikke kjøpte call-opsjoner eller obligasjoner.

**Bidrag - er basert på at en investering klassifiseres som enten long/short strategi og ekskluderer kostnader i fondet.

Informasjon om fondet

Navn: Sissener Sicav - Sissener Canopus
 ISIN: R-klasse - LU0694231910, RL-klasse - LU01334565030, I-klasse - LU0694232058
 Registreringsland og juridisk form: SICAV (UCITS), Luxembourg
 Strategi: Long/short globale aksjer
 Fondets startdato: 30.04.2012
 Bloomberg ticker: SPPSSNR:LX, SPPSNRL:LX, SPPSSNI:LX
 Forvaltningshonorar: R-klasse - LU0694231910 - 1.75%, RL-klasse - LU01334565030 - 1.50%, I-klasse - LU0694232058 - 1.50%
 Totale kostnader (TER): R-klasse - LU0694231910 - 2%, RL-klasse - LU01334565030 - 1.8%, I-klasse - LU0694232058 - 1.8%
 Hurdle rate: 3m Nibor + 4%. Se nærmere beskrivelse i fondets nøkkelinformasjon på [sissener.no](https://www.sissener.no)
 Forvalterteam: Jan Petter Sissener, Philippe Sissener, Mikael Gjerdning, Peder Steen og Peter Knudsen
 Forvaltningsselskap: Sissener AS

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Før investering anbefales kunder å sette seg inn i fondets nøkkelinformasjon og prospekt som inneholder nærmere informasjon om fondets egenskaper og kostnader. Informasjonen i er ikke ment som et tilbud eller en anbefaling om kjøp eller salg av verdipapirer. Sissener AS garanterer ikke at informasjonen i presentasjonen er presis eller fullstendig. Uttalelsene reflekterer Sissener AS' oppfatning på det tidspunktet materialet ble utarbeidet. Det gjøres oppmerksom på at informasjonen kan ha endret seg siden datering av presentasjonen. Sissener AS påtar seg intet ansvar for verken direkte eller indirekte tap påført mottaker på bakgrunn av informasjon i presentasjonen. Ytterligere informasjon finnes på www.sissener.no, Sissener AS, Filipstad Brygge 2, 0161 Oslo, P.O. Box 1849 Vika, N-0123 Oslo.