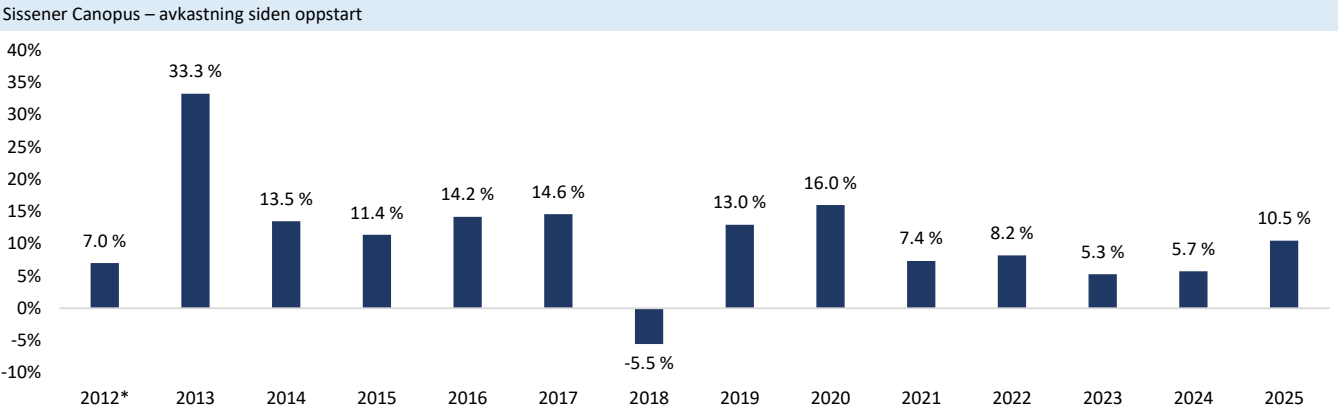


Sissener Canopus er et long/short aksjefond med målsetning om å generere attraktiv risikojustert absoluttavkastning. Fondet investerer i globale selskaper, men har et nordisk fokus. Investeringsstrategien er basert på høy investeringskompetanse i de nordiske markedene.



Akkumulert nettoavkastning for Sissener Canopus NOK-R siden oppstart 30.04.2012.

Nøkkeltall	Sissener Canopus-R	Sissener Canopus-RL	Risikotall (siden oppstart)	Sissener Canopus-R
NAV per månedsslutt	417.02	2291.22	Standardavvik	11.5 %
Avkastning siste måned	5.32 %	5.34 %	Nedsiderisiko	7.6 %
Avkastning hittil i år	10.50 %	10.61 %	Sharpe Ratio	0.8
Avkastning siste 12 måneder	5.22 %	5.49 %	Sortino Ratio	1.3
Avkastning siden oppstart	317.02 %	129.12 %		
Ann. avkastning siden oppstart	11.45 %	9.59 %		

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

Månedskommentar

Juni ble nok en god måned for Sissener Canopus som leverte en avkastning på 5.3%. Ved månedsslutt var fondet dermed opp 10.5% for året.

I starten av måneden deltok vi i børsnoteringen av entreprenørselskapet Sentia, som i hovedsak består av norske HENT samt svenske SSEA. Vi oppfatter ledelsen som svært kompetent, noe som reflekteres i selskapets evne til å sikre og gjennomføre store og komplekse byggeprosjekter med solide motparter. Selskapet kan vise til solid omsetningsvekst og er i dag blant de mest anerkjente navnene i det norske byggemarkedet. Det er en forholdsvis liten posisjon som har bidratt positivt, og aksjen handler i skrivende stund tett på 30% over noteringskurs.

Forsvarsaksjene vi skrev om i forrige månedssrapport har også vært positive bidragsytere i fondet. Den geopolitiske utviklingen har styrket markedets entusiasme til forsvarsaksjer, og i løpet av juni benyttet vi det optimistiske markedssentimentet til å selge i forkant av NATO-toppmøtet. Vår oppfatning er imidlertid at enkelte selskaper prises uforholdsmessig høyt. Fondet har derfor nå en mindre short-posisjon innen samme sektor.

Cameco Corporation, som i hovedsak utvinner og raffinerer uran, var igjen månedens beste bidragsyter. Fortsatt positiv utvikling i kjernekraftsektoren kombinert med estimatoppgraderinger, resulterte i en sterk kursoppgang gjennom måneden. Canopus investerte i selskapet for første gang tilbake i 2021, basert på at kjernekraft vil være en del av den fremtidige energimiksen og at prisene skal opp. Denne tesen står seg fortsatt, og vi forventer fortsatt vekstpotensialet i selskapet.

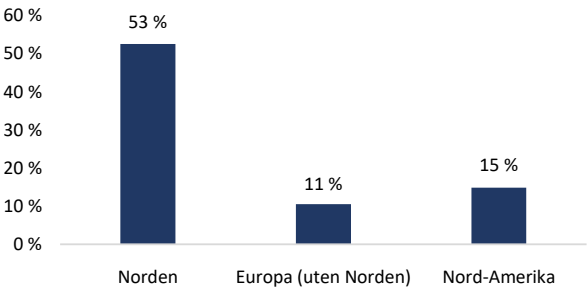
Nå som sommeren nærmer seg opplever vi markedet som forholdsvis rolig og avventende i forkant av andrekvartalstall samt den amerikanske administrasjonens avgjørelser rundt tollsatser. Vi er forsiktige optimister, og ved månedsskifte hadde fondet en markedseksponering på rundt 70%. Vi forblir disiplinerte i forvaltningen, med fokus på selskaper med sterk fundamental verdi og betydelig oppsidepotensiale.

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 %	-1.1 %	0.5 %	0.4 %	-2.0 %	5.7 %
2025	2.2 %	-1.5 %	-2.3 %	-4.2 %	11.4 %	5.3 %							10.5 %

Akkumulert nettoavkastning siden oppstart 30.04.2012 basert på R-klassen.

Geografisk fordeling inkludert sikringsinstrumenter

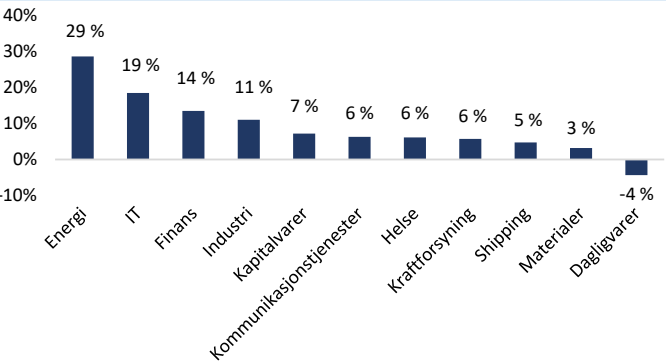


Stolpediagrammet viser markedseksponering fordelt på geografisk område per 30.06.

Topp 5 posisjoner - long	Vekt
Storebrand ASA	6.7 %
Europris	5.7 %
BP Plc	5.6 %
Subsea 7 SA	5.4 %
Cloudberry Clean Energy AS	5.3 %

Topp 5 sektorer - short	Vekt
Indeks	-23.1 %
Dagligvarer	-5.0 %
Helse	-3.4 %
Industri	-2.5 %
Energi	-1.0 %

Sektorfordeling ekskludert sikringsinstrumenter



Eksponering (deltajustert)	Gj. snitt siste mnd	Gj. snitt hittil i år
Long	124.1 %	137.1 %
Short	33.2 %	41.9 %
Net*	70.4 %	81.7 %
Gross	157.2 %	178.9 %

Bidrag**	Siste måned	Hittil i år
Long strategi	6.3 %	15.7 %
Short strategi	0.3 %	0.4 %
Index hedging	0.0 %	-2.9 %

*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 - 2.07%, RL- klasse - LU01334565030 - 1.82%, I-klasse - LU0694232058 - 1.82%
Performance fee: 20%
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 Gjerding, Peder Steen, Peter Knudsen og Mads Andreassen
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.