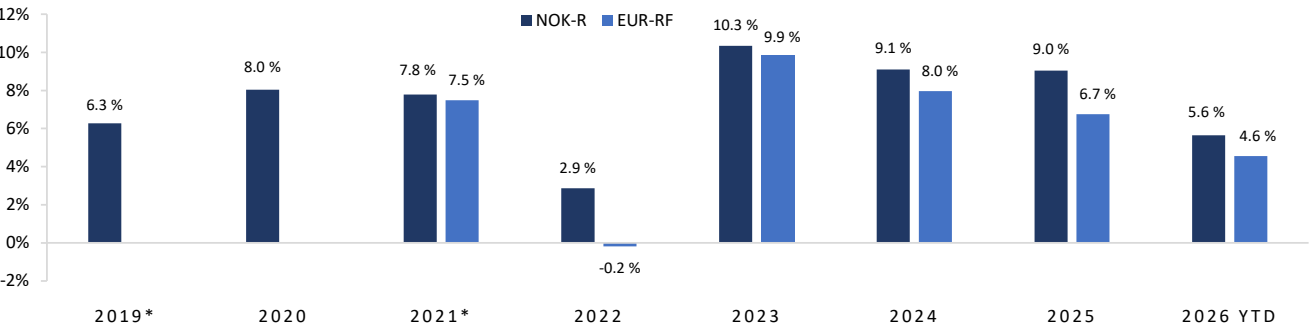


Sissener Corporate Bond Fund is a Nordic high yield fund investing in corporate bonds, aiming to generatre attractive risk adjusted return. The fund primarily invest in liquid Nordic high yield bonds, with an opening to invest outside the Nordics where we see opportunities.

Sissener Corporate Bond Fund – performance since inception



Accumulated net performance for Sissener Corporate Bond Fund NOK-R since inception in 11.03.2019 and Sissener Corporate Bond Fund EUR-RF since inception 22.12.2020.

Key figures	EUR-RF	EUR-R	EUR-IF Dist	Risk figures	Sissener Corporate Bond Fund
NAV	14.23	13.86	110.49	Duration	1.0
Performance last month	0.28 %	0.29 %	0.27 %	Years to maturity	2.2
Performance YTD	4.56 %	4.21 %	4.59 %	Yield to maturity (in local currency)	5.1 %
Performance last 12 months	7.48 %	6.86 %	7.56 %		
Performance since inception	42.30 %	38.60 %	22.17 %		
Ann. Performance since inception	6.49 %	5.99 %	7.92 %		

Comment

Der Sissener Corporate Bond Fund EUR-RF legte im Juli um 0.3% zu, womit die Rendite seit Jahresbeginn bei 4.6% liegt.

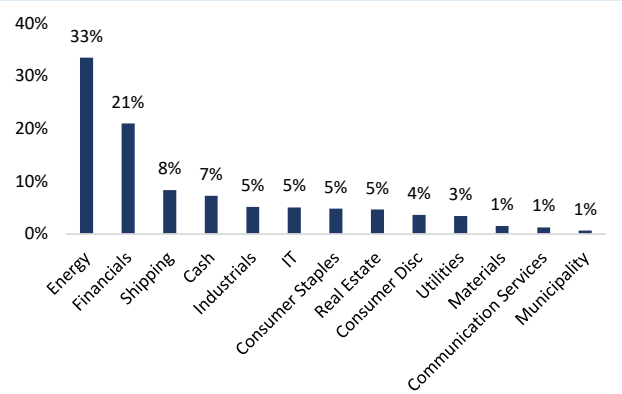
Trotz erheblicher Volatilität und Rotation an den Aktienmärkten gab es kaum Ansteckungseffekte auf den nordischen High-Yield-Markt. Die Risikoauflschläge blieben weitgehend stabil, und es gab keine nennenswerten Kursbewegungen im Portfolio. Die Rendite im Juli spiegelte somit die effektive Verzinsung der Positionen des Fonds wider.

Wir haben keine größeren Änderungen vorgenommen, sondern zufließendes Kapital in bestehende Positionen investiert.

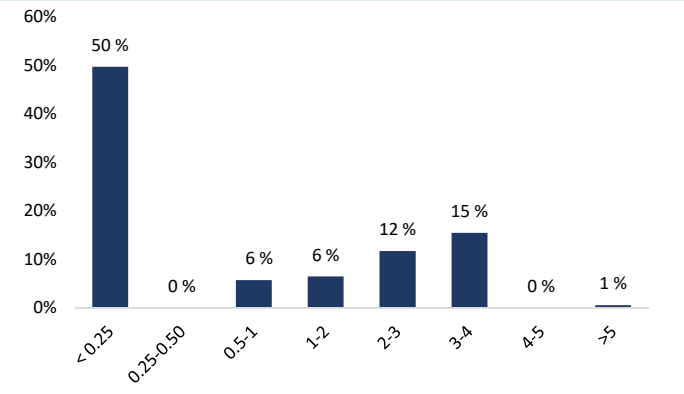
Wir wollten seit einiger Zeit die Flexibilität des Investmentteams durch eine Aktualisierung des Prospekts erhöhen und haben diese Arbeit vor dem Sommer abgeschlossen. Die wichtigsten Änderungen sind höhere Obergrenzen für den Anteil des Fonds an Investment-Grade-Anleihen und an Additional-Tier-1-Anleihen (AT1). Erstere wurde von 20% auf 30% angehoben, letztere von 10% auf 20%. Die neuen Grenzen wurden im Juli von der luxemburgischen Finanzaufsicht genehmigt und gelten ab Anfang September.

Zum Monatsende lag die Rendite des Fonds bei 5.1% und der Kreditaufschlag bei etwas über 300 Basispunkten. Unser Portfolio ist attraktiv verzinst, gleichzeitig verfügen wir über reichlich trockenes Pulver in Form von Barmitteln und Investment-Grade-Anleihen, das wir nutzen können, wenn sich Gelegenheiten bieten.

Sector distribution

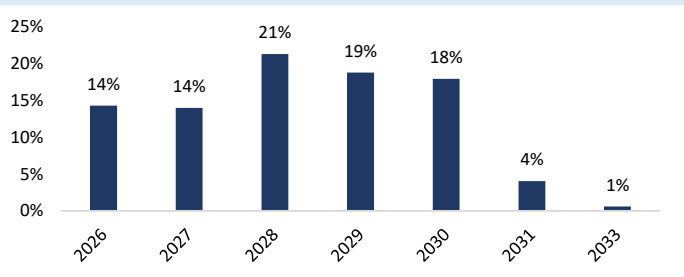


Duration (years)



Top 10 positions	Weight
Entra ASA	4.7 %
Golar LNG Ltd	3.6 %
Danske Bank	3.6 %
Kistefos AS	3.6 %
Scatec ASA	3.4 %
Ocean Yield	3.4 %
Nynas AB	3.2 %
International Seaways Inc	3.0 %
International Petroleum Corp.	3.0 %
Hofseth International AS	3.0 %

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	15.12.2023	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 %	0.2 %	-0.1 %	0.7 %	6.7 %
2026	0.9 %	1.0 %	0.6 %	0.9 %	0.4 %	0.4 %	0.3 %						4.6 %

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 %	0.2 %	0.3 %	0.0 %	0.5 %	6.3 %
2026	0.8 %	0.9 %	0.6 %	0.8 %	0.4 %	0.4 %	0.3 %						4.2 %

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 %	0.3 %	0.3 %	-0.1 %	0.7 %	7.1 %
2026	0.9 %	1.0 %	0.7 %	0.9 %	0.4 %	0.4 %	0.3 %						4.6 %

Investor Relations

Domestic



Jon Pettersen
+47 90 03 33 37
Jon@sissener.no



Fredrik Galtung
+47 45 40 37 73
Fredrik@sissener.no

International



Ludvig Uddeholt
+47 92 04 99 89
Ludvig@sissener.no



Ryan Tolson
+47 97 34 01 10
Ryan@sissener.no

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.