



Popso (Suisse) Investment Fund SICAV: fra i migliori fondi in CHF del 2023 secondo CFS Rating

CFS Rating è una società indipendente che, grazie a una metodologia di rating proprietaria e con l'obiettivo di determinare quali siano i fondi migliori di ogni categoria collocati in Italia, analizza ogni anno oltre 12'000 fondi d'investimento.

L'elevato know-how della società, unita alla totale indipendenza dei propri giudizi, fa sì che Il Sole 24 Ore, principale quotidiano italiano di informazione finanziaria, abbia adottato la metodologia di CFS Rating quale standard italiano di rating per fondi comuni e SICAV.

A conclusione dell'analisi, i fondi con il miglior rapporto tra rischio e rendimento sono raccolti da CFS Rating nell'annuario "**I 300 Migliori Fondi**".

Con grande piacere vi informiamo che Popso (Suisse) Investment Fund SICAV è presente nell'edizione 2024 con ben due fondi, entrambi in franchi svizzeri e gestiti da BPS (SUISSE).

1

Di seguito presentiamo le schede dei fondi premiati.



POPSO (SUISSE) –

SWISS CONSERVATIVE

Categoria

Bilanciati – Orientamento Obbligazionario



COMMENTO DEI GESTORI:



Pietro Codoni e Michelle Moro, Co-gestori del fondo:

Il mercato obbligazionario svizzero è stato molto resiliente durante il 2023, sovraperformando per quasi tutto l'anno i maggiori indici obbligazionari mondiali, in quanto la curva domestica è rimasta molto più stabile rispetto alle altre. Questo andamento è stato però invertito proprio durante le ultime settimane dell'anno, quando le principali curve

globali hanno messo in atto un movimento al ribasso di velocità e ampiezza impressionanti. La duration è stata una componente premiante all'interno del fondo così come il credito in quanto gli spread si sono ristretti in modo importante.

2

Anche il mercato azionario svizzero ha vissuto un anno positivo. Va però notata la sottoperformance di questo mercato rispetto ai principali indici europei ed americani. Le cause sono principalmente due. La prima è l'andamento molto deludente di due dei più importanti titoli dell'indice, ovvero Nestlé (-7%) e Roche (-13%). La seconda è legata al costante apprezzamento del Franco Svizzero (CHF), soprattutto rispetto all'Euro, che ha avuto un impatto negativo sulla valutazione e l'andamento dei titoli. A determinare il buon andamento del fondo è stato il sovrappeso tenuto su alcune posizioni che hanno avuto un anno particolarmente positivo come ABB (+37%), Adecco (+46%) o UBS (+56%).

Ci aspettiamo un 2024 ancora molto volatile con le Banche Centrali che dovranno trovare il giusto equilibrio tra una politica monetaria atta a fronteggiare l'inflazione ed una maggiormente favorevole ad un rilancio dell'economia. Un segmento che potrebbe beneficiare della eventuale ripresa economica potrebbe essere quello industriale così come le società a media-piccola capitalizzazione, dove al momento siamo sovrappesati. In questo contesto di bassa visibilità il portafoglio resta comunque ben diversificato.

L'ANALISI DI CFS RATING:

È un fondo bilanciato con un orientamento obbligazionario gestito da BPS (SUISSE), con una esposizione azionaria che è solitamente intorno al 30% del portafoglio totale e non può superare il 40%. Un aspetto interessante del portafoglio azionario è che non segue i pesi relativi dei titoli all'interno dell'indice della Borsa svizzera, ma tende ad essere più equamente distribuito tra i vari titoli, e pertanto sottopesa notevolmente i primi tre titoli del listino svizzero, Nestlé, Novartis e Roche. Il benchmark del fondo è composto al 65% dall'indice Swiss Bond Foreign AAA-BBB (1-5 anni) che è formato da titoli obbligazionari Investment Grade e



al 25% dall'indice Swiss Leader Index che è composto dai principali 30 titoli azionari svizzeri, ma con un limite al peso del singolo titolo, al 5% dal SPIex SLI Total Return e da 5% di liquidità.

Plus: È un fondo adatto all'investitore che vuole un'esposizione bilanciata sulle attività finanziarie in franchi svizzeri senza particolari sorprese.

CARATTERISTICHE DEL FONDO:

Il fondo investe, conformemente al principio di diversificazione del rischio, in obbligazioni denominate in franchi svizzeri o, fino ad un massimo del 40% del patrimonio del comparto, in azioni emesse da società quotate in Svizzera. Il fondo è gestito attivamente con un indice di riferimento così composto: 5% del FTSE 1-Month Switzerland Franc Eurodeposit LCL, 65% Swiss Bond Index SBI Foreign AAA-BBB 1-5 Total Return, 25% SLI SWISS LEADER PERFORM e 5% SPIex SLI Total Return.

Gestore degli investimenti:	BPS (SUISSE)
Investimento minimo:	CHF 50
Classi disponibili:	B: Accumulazione dei proventi
ISIN:	LU1939259955
Commissione di gestione:	1.00%
Rischio (1 - Min / 7 - Max)	3
Rendimento 2023	CHF: +5.12% (EUR: 11.79%)

Maggiori informazioni sono disponibili sul sito internet www.popsOfunds.com e presso ogni filiale del Gruppo Banca Popolare di Sondrio.



POPSO (SUISSE) – **SWISS EQUITY**

Categoria

Azionario Europa – Svizzera



COMMENTO DEL GESTORE:



Pietro Codoni, Gestore del fondo:

Il 2023 è stato un anno particolarmente positivo per i mercati azionari e quello svizzero non ha fatto eccezione (SPI +12.8% in EUR), sebbene abbia sottoperformato i principali indici europei ed americani. Le cause sono principalmente due: la prima è l'andamento molto deludente di due dei principali pesi dell'indice, ovvero Nestlé (-7%) e Roche (-13%), i quali da soli contano per oltre un quarto dello SPI Index; la seconda è legata al costante apprezzamento del Franco Svizzero, soprattutto rispetto all'Euro, che ha avuto un impatto negativo sulla valutazione delle società e sull'andamento dei loro utili. A determinare il buon andamento del fondo, sia in assoluto che in relativo rispetto all'indice di riferimento, sono state in particolare le decisioni, rivelatesi corrette, di sottopesare Nestlé e Roche e sovrappesare UBS, in forte ascesa dopo l'acquisizione della rivale Credit Suisse, e Holcim, global leader nei materiali da costruzione.

Ci aspettiamo un 2024 ancora molto volatile con le Banche Centrali che dovranno trovare un giusto equilibrio tra una politica monetaria atta a fronteggiare l'inflazione ed una maggiormente favorevole al rilancio economico. Un segmento che potrebbe beneficiare della eventuale ripresa potrebbe essere quello industriale, così come le società a media-piccola capitalizzazione, dove al momento siamo sovrappesati. In questo contesto di scarsa visibilità il portafoglio resta comunque molto ben diversificato per poter fronteggiare eventuali scenari avversi.

L'ANALISI DI CFS RATING:

Il comparto investe nel mercato azionario svizzero attraverso un approccio gestionale attivo che si focalizza sui fondamentali delle aziende, integrando nel processo di investimento anche l'analisi dei fattori ESG. Rispetto all'MSCI Svizzera NTR, indice di categoria CFS e parametro utilizzato per l'analisi, il fondo presenta una buona correlazione e denota una leggera "difensività"; particolarmente apprezzabile il track record degli ultimi 16 mesi, periodo in cui la gestione ha saputo generare alfa con buona continuità grazie al contributo positivo della diversificazione settoriale e soprattutto grazie ad un picking di qualità. La volatilità è mantenuta sotto controllo e risulta essere minore sia rispetto alla media dei competitor (tra le migliori a tre anni), sia rispetto all'indice di categoria.

Plus: Tra i migliori fondi della categoria per rapporto rischio-rendimento.



CARATTERISTICHE DEL FONDO:

Il fondo investe in società svizzere a grande, media e piccola capitalizzazione rispettando il principio della diversificazione del rischio. Il processo d'investimento si basa sull'analisi fondamentale ed include un'analisi dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) per la definizione dell'universo d'investimento e la valutazione societaria. L'indice di riferimento è lo SPI (Swiss Performance Index).

Gestore degli investimenti:	BPS (SUISSE)
Investimento minimo:	CHF 50
Classi disponibili:	B: Accumulazione dei proventi
ISIN:	LU2248439684
Commissione di gestione:	1.50%
Rischio (1 - Min / 7 - Max)	4
Rendimento 2023	CHF: +8.90% (EUR: 15.81%)

Maggiori informazioni sono disponibili sul sito internet www.popsOfunds.com e presso ogni filiale del Gruppo Banca Popolare di Sondrio.



AVVERTENZA

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il Prospetto, le informazioni chiave per gli investitori (KID) e della documentazione MiFID prima di prendere una decisione di investimento. Tali documenti sono disponibili su www.popsosfunds.com, presso le sedi di Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (di seguito BPS (SUISSE)) e Banca Popolare di Sondrio S.p.A. o presso Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.

Rendimento e rischi

I rendimenti del passato non sono garanzia né sono indicativi di risultati futuri. Il valore e il reddito degli investimenti posseduti possono fluttuare in base alle condizioni di mercato. Le fluttuazioni valutarie possono influire sul valore degli investimenti. L'investimento nel prodotto descritto comporta molteplici rischi, tra cui rischi operativi o di controparte, di liquidità, di credito, di derivati e di sostenibilità. Una descrizione approfondita è contenuta nel prospetto e nel KID. L'investitore potrebbe perdere una parte o la totalità delle somme investite.

I dati della performance non tengono conto di commissioni o spese eventualmente applicabili e addebitate al momento dell'emissione e del riscatto delle quote.

Caratteristiche del fondo

L'investimento descritto è gestito attivamente e l'indice di riferimento è indicato a puro titolo comparativo. L'investimento riguarda l'acquisto di azioni di una SICAV/quote di un fondo e non le attività sottostanti.

Informazioni sulla presente comunicazione. Questo documento è pubblicato da BPS (SUISSE). Le informazioni qui contenute non possono essere trasmesse a persone ubicate in uno Stato in cui l'autorizzazione del prodotto descritto sia soggetta a limitazioni. BPS (SUISSE) intraprende tutte le azioni opportune atte a garantire l'affidabilità dei dati presentati. Essa non fornisce tuttavia alcuna garanzia relativamente alle informazioni contenute in questa pubblicazione. Tutte le informazioni, le opinioni e le stime qui contenute riflettono il giudizio espresso alla data di pubblicazione e sono soggette a variazioni.

Questo documento ha carattere unicamente informativo e non costituisce un consiglio di tipo legale, fiscale, un'offerta o un invito alla sottoscrizione di quote.

Questa pubblicazione non è il risultato di un'analisi finanziaria. Le «Direttive per la salvaguardia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB) non sono applicabili.

