



Popso (Suisse) Investment Fund SICAV: zu den besten CHF-Fonds 2023 laut CFS Rating

CFS Rating ist ein unabhängiges Unternehmen, das dank einer eigenen Rating-Methode und mit dem Ziel, die besten in Italien platzierten Fonds in jeder Kategorie zu ermitteln, jedes Jahr mehr als 12.000 Investmentfonds analysiert.

Das hohe Mass an Know-how des Unternehmens in Verbindung mit der völligen Unabhängigkeit seiner Urteile führte dazu, dass Il Sole 24 Ore, Italiens führende Finanznachrichten-Tageszeitung, die Methodik von CFS Rating als italienischen Rating-Standard für Investmentfonds und SICAVs übernahm.

Am Ende der Analyse werden die Fonds mit dem besten Risiko-Rendite-Verhältnis von CFS Rating im Verzeichnis "**Die 300 besten Fonds**" zusammengefasst.

Wir freuen uns, Ihnen mitteilen zu können, dass Popso (Suisse) Investment Fund SICAV bei der Ausgabe 2024 mit zwei Fonds vertreten ist, die beide auf Schweizer Franken lauten und von BPS (SUISSE) verwaltet werden.

Nachfolgend präsentieren wir Ihnen die preisgekrönten Fonds.



POPSO (SUISSE) –

SWISS CONSERVATIVE

Kategorie

Ausgewogen – Ausrichtung auf Anleihen



KOMMENTAR DER MANAGER:



Pietro Codoni und Michelle Moro, Co-Manager des Fonds:

Der Schweizer Anleihenmarkt zeigte sich im Jahr 2023 sehr widerstandsfähig und übertraf die grossen globalen Anleihenindizes fast das ganze Jahr über, da die inländische Kurve viel stabiler blieb als die anderen. Dieser Trend kehrte sich jedoch in den allerletzten Wochen des Jahres um, als die grossen globalen Kurven eine

Abwärtsbewegung von beeindruckender Geschwindigkeit und Grössenordnung vollzogen. Die Duration war eine lohnende Komponente innerhalb des Fonds, ebenso wie Kredite, da sich die Spreads deutlich verengten. Auch der Schweizer Aktienmarkt erlebte ein positives Jahr. Allerdings ist die Underperformance dieses Marktes im Vergleich zu den grossen europäischen und amerikanischen Indizes zu beachten. Hierfür gibt es hauptsächlich zwei Gründe. Der erste ist die sehr enttäuschende Performance von zwei der wichtigsten Titel des Index, nämlich Nestlé (-7%) und Roche (-13%). Der zweite Grund ist die anhaltende Aufwertung des Schweizer Frankens (CHF), insbesondere gegenüber dem Euro, die sich negativ auf die Bewertung und die Performance der Aktien auswirkte. Zur guten Performance des Fonds trug die Übergewichtung bestimmter Positionen bei, die ein besonders gutes Jahr hatten, wie ABB (+37%), Adecco (+46%) oder UBS (+56%).

Wir gehen davon aus, dass das Jahr 2024 weiterhin sehr volatil sein wird, da die Zentralbanken das richtige Gleichgewicht zwischen einer Geldpolitik, die auf die Bekämpfung der Inflation ausgerichtet ist, und einer Politik, die einer wirtschaftlichen Erholung förderlich ist, finden müssen. Ein Segment, das von einer möglichen wirtschaftlichen Erholung profitieren könnte, sind Industriewerte sowie Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung, in denen wir derzeit übergewichtet sind. Vor diesem Hintergrund der geringen Visibilität bleibt das Portfolio gut diversifiziert.

CFS RATING-ANALYSE:

Es handelt sich um einen von BPS (SUISSE) verwalteten gemischten Fonds mit Anleiheausrichtung und einem Aktienanteil, der in der Regel etwa 30% des Gesamtportfolios beträgt und 40% nicht überschreiten kann. Ein interessanter Aspekt des Aktienportfolios ist, dass es sich nicht an der relativen Gewichtung der Aktien innerhalb des Schweizer Börsenindex orientiert, sondern dazu neigt, sich gleichmässiger auf die verschiedenen Aktien zu verteilen und daher die drei grössten Werte an der Schweizer Börse, Nestlé, Novartis und Roche, deutlich unterzugewichten. Die Benchmark des Fonds setzt sich zu 65% aus dem Swiss Bond Foreign AAA-BBB (1-5 Jahre) Index zusammen, der sich aus Investment Grade Anleihen und 25% aus dem



Swiss Leader Index, der sich aus den 30 wichtigsten Schweizer Aktien zusammensetzt, jedoch mit einer Begrenzung der Gewichtung der Einzeltitel, 5% aus dem SPlex SLI Total Return und 5% Barmittel.

Plus: Dieser Fonds eignet sich für Anleger, die ein ausgewogenes Engagement in Finanzanlagen in Schweizer Franken ohne besondere Überraschungen wünschen.

EIGENSCHAFTEN DES FONDS:

Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in auf Schweizer Franken lautende Anleihen oder bis zu maximal 40% des Teilfondsvermögens in Aktien von Unternehmen, die in der Schweiz notiert sind. Der Fonds wird aktiv mit dem folgenden Referenzindex verwaltet: 5% FTSE 1-Month Switzerland Franc Eurodeposit LCL, 65% Swiss Bond Index SBI Foreign AAA-BBB 1-5 Total Return, 25% SLI SWISS LEADER PERFORM und 5% SPlex SLI Total Return.

Investment Manager:	BPS (SUISSE)
Minimale Investition:	CHF 50
Verfügbare Klassen:	B: Akkumulation von Einkommen
ISIN:	LU1939259955
Verwaltungsgebühr:	1.00%
Risiko (1 - Min / 7 - Max)	3
Rendite 2023	CHF: +5,12% (EUR: 11,79%)

Weitere Informationen erhalten Sie auf der Website www.popsodefunds.com und in jeder Filiale der Banca Popolare di Sondrio Gruppe.



POPSO (SUISSE) – **SWISS EQUITY**

Kategorie

Aktionäre Europa – Schweiz



DER KOMMENTAR DES MANAGERS:



Pietro Codoni, Fondsmanager:

2023 war ein besonders gutes Jahr für die Aktienmärkte, und der Schweizer Aktienmarkt bildete da keine Ausnahme (SPI +12,8% in EUR), obwohl er sich schlechter als die wichtigsten europäischen und amerikanischen Indizes entwickelte. Dafür gab es zwei Hauptgründe: Der erste war die sehr enttäuschende Performance von zwei der Hauptgewichte des Index, nämlich Nestlé (-7%) und Roche (-13%), die allein mehr als ein

Viertel des SPI-Index ausmachten; der zweite hing mit der anhaltenden Aufwertung des Schweizer Francs zusammen, insbesondere gegenüber dem Euro, die sich negativ auf die Bewertung der Unternehmen und ihre Gewinnentwicklung auswirkte. Die gute Performance des Fonds, sowohl absolut als auch relativ zu seinem Referenzindex, ist insbesondere auf die sich als richtig erwiesenen Entscheidungen zurückzuführen, Nestlé und Roche unterzugewichten und UBS, die sich nach der Übernahme des Konkurrenten Credit Suisse im Aufwind befand, sowie Holcim, den weltweit führenden Baustoffhersteller, überzugewichten.

Wir erwarten ein immer noch sehr volatiles Jahr 2024, in dem die Zentralbanken das richtige Gleichgewicht zwischen einer Geldpolitik, die auf die Bekämpfung der Inflation ausgerichtet ist, und einer, die die wirtschaftliche Erholung begünstigt, finden müssen. Ein Segment, das von der möglichen Erholung profitieren könnte, sind Industriewerte sowie Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung, in denen wir derzeit Übergewicht sind. Vor dem Hintergrund der geringen Visibilität bleibt das Portfolio jedoch sehr gut diversifiziert, um für alle negativen Szenarien gewappnet zu sein.

CFS RATING-ANALYSE:

Der Teilfonds investiert in den Schweizer Aktienmarkt durch einen aktiven Managementansatz, der sich auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert und gleichzeitig die Analyse von ESG-Faktoren in den Anlageprozess integriert. Im Vergleich zum MSCI Switzerland NTR, dem CFS-Kategorieindex und der für die Analyse verwendeten Benchmark, weist der Fonds eine gute Korrelation auf und ist leicht "defensiv". Besonders bemerkenswert ist die Erfolgsbilanz der letzten 16 Monate, ein Zeitraum, in dem das Management dank des positiven Beitrags der Sektordiversifizierung und vor allem dank des Quality Picking mit guter Kontinuität Alpha generieren konnte. Die Volatilität wird unter Kontrolle gehalten und liegt sowohl unter dem Durchschnitt der Wettbewerber (einer der besten über drei Jahre) als auch unter dem Kategorieindex.

Plus: *Einer der besten Fonds in der Kategorie in Bezug auf das Risiko-Rendite-Verhältnis.*



EIGENSCHAFTEN DES FONDS:

Der Fonds investiert in Schweizer Unternehmen mit grosser, mittlerer und kleiner Marktkapitalisierung nach dem Grundsatz der Risikostreuung. Der Anlageprozess basiert auf einer Fundamentalanalyse und umfasst eine Analyse von Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG) für die Definition des Anlageuniversums und die Unternehmensbewertung. Der Referenzindex ist der SPI (Swiss Performance Index).

Investment Manager:	BPS (SUISSE)
Minimale Investition:	CHF 50
Verfügbare Klassen:	B: Akkumulation von Einkommen
ISIN:	LU2248439684
Verwaltungsgebühr:	1.50%
Risiko (1 - Min / 7 - Max)	4
Rendite 2023	CHF: +8,90% (EUR: 15,81%)

Weitere Informationen erhalten Sie auf der Website www.popsodefunds.com und in jeder Filiale der Banca Popolare di Sondrio Gruppe.



WARNUNG

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte konsultieren Sie den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) und die MiFID-Dokumente, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen. Diese Dokumente sind unter www.popsosfunds.com, in den Geschäftsstellen der Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (im Folgenden BPS (SUISSE)) und der Banca Popolare di Sondrio S.p.A. oder bei Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. erhältlich.

Leistung und Risiken

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie oder ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert und die Erträge der gehaltenen Anlagen können je nach Marktbedingungen schwanken. Währungsschwankungen können den Wert der Anlagen beeinträchtigen. Eine Anlage in das beschriebene Produkt ist mit zahlreichen Risiken verbunden, darunter Betriebs- oder Kontrahenten-, Liquiditäts-, Kredit-, Derivate- und Nachhaltigkeitsrisiken. Eine ausführliche Beschreibung ist im Verkaufsprospekt und im KID enthalten. Der Anleger könnte einen Teil oder die Gesamtheit der investierten Beträge verlieren.

Die Performance-Zahlen berücksichtigen keine Gebühren oder Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen und erhoben werden können.

Merkmale des Fonds

Die beschriebene Anlage wird aktiv verwaltet und der Benchmark-Index wird nur zu Vergleichszwecken angegeben. Die Anlage betrifft den Kauf von Anteilen an einer SICAV/Anteilen an einem Fonds und nicht die zugrunde liegenden Vermögenswerte.

Über diese Mitteilung. Dieses Dokument wird von BPS (SUISSE) veröffentlicht. Die hierin enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen weitergegeben werden, die sich in einem Staat befinden, in dem die Zulassung des beschriebenen Produkts eingeschränkt ist.

BPS (SUISSE) unternimmt alle geeigneten Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Daten zu gewährleisten. Sie übernimmt jedoch keine Garantie für die in dieser Publikation enthaltenen Informationen. Alle hierin enthaltenen Informationen, Meinungen und Schätzungen geben die Meinung zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich ändern.

Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und stellt weder eine Rechts- oder Steuerberatung noch ein Angebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen dar. Diese Veröffentlichung ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die "Richtlinien zur Wahrung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse" der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) finden keine Anwendung.

