



Popso (Suisse) Investment Fund SICAV: parmi les meilleurs fonds en CHF en 2023 selon CFS Rating

CFS Rating est une société indépendante qui, grâce à une méthodologie de notation propriétaire et dans le but de déterminer quels sont les meilleurs fonds dans chaque catégorie placée en Italie, analyse plus de 12 000 fonds d'investissement chaque année.

Le haut niveau de savoir-faire de la société, combiné à l'indépendance totale de ses jugements, a permis à Il Sole 24 Ore, le principal quotidien financier italien, d'adopter la méthodologie de CFS Rating en tant que norme de notation italienne pour les fonds communs de placement et les SICAV.

A l'issue de l'analyse, les fonds présentant le meilleur rapport risque/rendement sont rassemblés par CFS Rating dans l'annuaire "**Les 300 meilleurs fonds**".

C'est avec grand plaisir que nous vous informons que Popso (Suisse) Investment Fund SICAV est présent dans l'édition 2024 avec pas moins de deux fonds, tous deux en francs suisses et gérés par BPS (SUISSE).

Nous vous présentons ci-dessous les fonds primés.



POPSO (SUISSE) –

SWISS CONSERVATIVE

Catégorie

Équilibré – Orientation obligataire



COMMENTAIRE DES GESTIONNAIRES:



Pietro Codoni et Michelle Moro, co-gestionnaires du fonds:

Le marché obligataire suisse a très bien résisté en 2023, surperformant les principaux indices obligataires mondiaux pendant presque toute l'année, la courbe domestique étant restée beaucoup plus stable que les autres. Toutefois, cette tendance s'est inversée au cours des toutes dernières semaines de l'année, lorsque les principales courbes

mondiales ont amorcé un mouvement de baisse d'une vitesse et d'une ampleur impressionnantes. La duration a été un élément rémunérateur au sein du fonds, tout comme le crédit, les spreads s'étant considérablement resserrés.

2

Le marché boursier suisse a également connu une année positive. Il faut cependant noter la sous-performance de ce marché par rapport aux grands indices européens et américains. Il y a principalement deux raisons à cela. La première est la performance très décevante de deux des valeurs les plus importantes de l'indice, à savoir Nestlé (-7%) et Roche (-13%). La seconde est l'appréciation continue du franc suisse (CHF), en particulier par rapport à l'euro, qui a eu un impact négatif sur l'évaluation et la performance des titres. La surpondération de certaines positions qui ont connu une année particulièrement bonne, comme ABB (+37%), Adecco (+46%) ou UBS (+56%), a contribué à la bonne performance du fonds.

Nous prévoyons que 2024 sera encore très volatile, les banques centrales devant trouver le bon équilibre entre une politique monétaire visant à lutter contre l'inflation et une politique plus propice à une reprise économique. Un segment qui pourrait bénéficier d'une éventuelle reprise économique pourrait être celui des valeurs industrielles ainsi que des petites et moyennes capitalisations, sur lesquelles nous sommes actuellement surpondérés. Dans ce contexte de faible visibilité, le portefeuille reste bien diversifié.

L'ANALYSE DE L'ÉVALUATION DE CFS RATING:

Il s'agit d'un fonds équilibré à orientation obligataire géré par BPS (SUISSE), avec une exposition aux actions qui est généralement d'environ 30% du portefeuille total et ne peut dépasser 40%. Un aspect intéressant du portefeuille d'actions est qu'il ne suit pas les pondérations relatives des actions au sein de l'indice de la bourse suisse, mais tend à être réparti plus uniformément entre les différentes actions, et donc à sous-pondérer de manière significative les trois premières actions de la bourse suisse, Nestlé, Novartis et Roche. L'indice de référence du fonds est composé à 65% de l'indice Swiss Bond Foreign AAA-BBB (1-5 ans), qui se compose d'obligations Investment Grade et à 25% de l'indice Swiss Leader, composé des 30 premières actions suisses,



mais avec une limite sur le poids des actions individuelles, 5% de l'indice SPlex SLI Total Return et 5% de liquidités.

Plus: Ce fonds convient à l'investisseur qui souhaite une exposition équilibrée aux actifs financiers en francs suisses sans surprise particulière.

LES CARACTÉRISTIQUES DU FONDS:

Le fonds investit, selon le principe de la diversification des risques, dans des obligations libellées en francs suisses ou, jusqu'à un maximum de 40% des actifs du compartiment, dans des actions émises par des sociétés cotées en Suisse. Le fonds est géré activement avec l'indice de référence suivant: 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 et 5% SPlex SLI Total Return.

Gestionnaire d'investissement:	BPS (SUISSE)
Investissement minimal:	50 CHF
Classes disponibles:	B : Accumulation de revenus
ISIN:	LU1939259955
Frais de gestion:	1.00%
Risque (1 - Min / 7 - Max)	3
Rendement 2023	CHF : +5,12% (EUR : 11,79%)

De plus amples informations sont disponibles sur le site Internet www.popsOfunds.com et dans toutes les agences du groupe Banca Popolare di Sondrio.



POPSO (SUISSE) – **SWISS EQUITY**

Catégorie

Equity Europe – Suisse



COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE:



Pietro Codoni, gestionnaire du fonds:

2023 a été une année particulièrement bonne pour les marchés d'actions et le marché suisse des actions n'a pas fait exception (SPI +12,8% en EUR), bien qu'il ait sous-performé les principaux indices européens et américains. Deux raisons principales à cela: la première est la performance très décevante de deux des principales pondérations de l'indice, à savoir Nestlé (-7%) et Roche (-13%), qui représentent à elles seules plus d'un

quart de l'indice SPI; la seconde est liée à l'appréciation continue du franc suisse, notamment par rapport à l'euro, qui a eu un impact négatif sur la valorisation des entreprises et sur la performance de leurs résultats. La bonne performance du fonds, tant en termes absolus que relatifs par rapport à son indice de référence, s'explique notamment par les décisions, qui se sont avérées justes, de sous-pondérer Nestlé et Roche et de surpondérer UBS, qui avait le vent en poupe suite à l'acquisition de son concurrent Credit Suisse, et Holcim, leader mondial des matériaux de construction.

Nous nous attendons à une année 2024 encore très volatile, les banques centrales devant trouver le bon équilibre entre une politique monétaire visant à lutter contre l'inflation et une politique plus favorable à la reprise économique. Un segment qui pourrait bénéficier de l'éventuelle reprise pourrait être celui des industrielles, ainsi que des petites et moyennes capitalisations, où nous sommes actuellement surpondérés. Toutefois, dans ce contexte de faible visibilité, le portefeuille reste très bien diversifié afin de faire face à d'éventuels scénarios défavorables.

L'ANALYSE DE L'ÉVALUATION CFS RATING:

Le compartiment investit sur le marché des actions suisses à travers une approche de gestion active qui se concentre sur les fondamentaux des entreprises, tout en intégrant l'analyse des facteurs ESG dans le processus d'investissement. Par rapport au MSCI Switzerland NTR, l'indice de catégorie du CFS et l'indice de référence utilisé pour l'analyse, le fonds présente une bonne corrélation et est légèrement "défensif"; le track record des 16 derniers mois est particulièrement appréciable, période durant laquelle la gestion a pu générer de l'alpha avec une bonne continuité grâce à la contribution positive de la diversification sectorielle et surtout grâce à la sélection des titres de qualité. La volatilité est maîtrisée et inférieure à la moyenne des concurrents (parmi les meilleurs à trois ans) et à l'indice de la catégorie.

Plus: Parmi les meilleurs fonds de la catégorie en termes de rapport risque/rendement.



LES CARACTÉRISTIQUES DU FONDS:

Le fonds investit dans des entreprises suisses de grande, moyenne et petite capitalisation selon le principe de la diversification des risques. Le processus d'investissement est basé sur l'analyse fondamentale et inclut une analyse des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la définition de l'univers d'investissement et l'évaluation des entreprises. L'indice de référence est le SPI (Swiss Performance Index).

Gestionnaire d'investissement:	BPS (SUISSE)
Investissement minimal:	50 CHF
Classes disponibles:	B : Accumulation de revenus
ISIN:	LU2248439684
Frais de gestion:	1.50%
Risque (1 - Min / 7 - Max)	4
Rendement 2023	CHF : +8,90% (EUR : 15,81%)

De plus amples informations sont disponibles sur le site Internet www.popsOfunds.com et dans toutes les agences du groupe Banca Popolare di Sondrio.



AVERTISSEMENT

Le présent document est une communication publicitaire. Veuillez consulter le Prospectus, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) et la documentation MiFID avant de prendre une décision d'investissement. Ces documents sont disponibles sur le site www.popsOfunds.com, dans les bureaux de la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (ci-après BPS (SUISSE)) et de la Banca Popolare di Sondrio S.p.A. ou auprès de Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.

Performances et risques

Les performances passées ne constituent pas une garantie ou une indication des résultats futurs. La valeur et le revenu des investissements détenus peuvent fluctuer en fonction des conditions du marché. Les fluctuations de change peuvent affecter la valeur des investissements. Investir dans le produit décrit implique des risques multiples, y compris des risques opérationnels ou de contrepartie, de liquidité, de crédit, de produits dérivés et de durabilité. Une description détaillée est contenue dans le prospectus et le KID. L'investisseur peut perdre tout ou partie des sommes investies.

Les chiffres de performance ne tiennent pas compte des frais et dépenses éventuellement applicables et facturés lors de l'émission et du rachat des parts.

Caractéristiques du fonds

L'investissement décrit est géré activement et l'indice de référence n'est indiqué qu'à des fins de comparaison. L'investissement concerne l'achat d'actions d'une SICAV/d'actions d'un fonds et non les actifs sous-jacents.

A propos de cette communication. Ce document est publié par BPS (SUISSE). Les informations contenues dans ce document ne peuvent être transmises à des personnes situées dans un état où l'autorisation du produit décrit est restreinte.

La BPS (SUISSE) prend toutes les mesures appropriées pour assurer la fiabilité des données présentées. Elle ne fournit cependant aucune garantie quant aux informations contenues dans cette publication. Toutes les informations, opinions et estimations contenues dans ce document reflètent l'opinion exprimée à la date de publication et sont sujettes à modification.

Ce document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue pas un conseil juridique ou fiscal, une offre ou une invitation à souscrire des parts.

Cette publication n'est pas le résultat d'une analyse financière. Les "Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière" de l'Association suisse des banquiers (ASB) ne s'appliquent pas.

