

# Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Rapport semestriel

Au 30 septembre 2024 (non audité)

Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur la base du prospectus d'émission courant, accompagné du bulletin de souscription, du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

En cas de divergence entre la version anglaise et toute version traduite, le texte anglais prévaut.

#### **PRÉPARÉ CONFORMÉMENT AU DROIT LUXEMBOURGEOIS**

Représentant en Suisse : Carne Global Fund Managers (Switzerland) AG, Beethovenstraße 48, CH - 8002, Zurich, Suisse  
Agent payeur en Suisse : State Street Bank International GmbH, Munich, succursale de Zurich, Beethovenstrasse 19, CH - 8027 Zurich, Suisse

Numéro Registre du Commerce et des Sociétés : R.C.S. Luxembourg B68857

## Table des matières

---

Organisation et Management	3
Notes aux États Financiers	5
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV (États combinés)	12
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Asian Equity	14
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities	18
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced	23
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative	35
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond	45
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Short Maturity Euro Bond	53
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Short Term US Dollar Bond	59
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Convertible Bond	64
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - European Equity Dividend	72
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Equity	78
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative	83
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Franc Bond	90
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - US Value Equity	96
Annexe I - Opérations de financement sur titres (non audité)	102
Annexe II - Informations supplémentaires pour les actionnaires suisses (non auditée)	103
Adresses	105

---

## Organisation et Management

---

Le siège social de la SICAV est  
3, rue Jean Piret  
L - 2350 Luxembourg

### Société de gestion

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
3, rue Jean Piret  
L - 2350 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

### Conseil d'Administration de la SICAV (composition au 30 septembre 2024)

#### Président

Mauro de Stefani  
Président de la Direction Générale  
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A. Lugano, Suisse

#### Administrateurs

Luigi Carugo  
Directeur commercial  
Banca Popolare di Sondrio SpA Sondrio, Italie

Roberto Mastromarchi  
Vice-Président de la Direction Générale  
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A. Lugano, Suisse

Massimo Paolo Gentili  
Directeur indépendant  
Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Hermann Beythan  
Associé, Linklaters LLP  
Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

### Conseil d'administration de Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. (composition au 30 septembre 2024)

John Alldis  
Administrateur/Président  
Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Veronica Buffoni  
Administratrice  
Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.

Jacqueline O'Connor  
Administratrice non exécutive indépendante  
Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.

Anouk Agnes  
Administratrice non exécutive indépendante  
Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Glenn Thorpe  
Administrateur  
Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.

### Banque Dépositaire, Administration Centrale et Agent de Registre et de Transfert

State Street Bank International GmbH  
Succursale au Luxembourg  
49, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

### Gestionnaire d'actifs

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A.  
Via Giacomo Luvini 2A  
CH - 6900 Lugano, Suisse

### Sous-Gestionnaires pour le compartiment : Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Convertible Bond

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS  
116 Avenue des Champs Elysées  
75008 Paris, France

### Réviseur d'entreprises agréé

Ernst & Young S.A.  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

### Distributeurs

*Suisse*  
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A.  
Via Giacomo Luvini 2A  
CH - 6900 Lugano, Suisse

*Italie*  
Banca Popolare di Sondrio SpA  
Piazza Garibaldi 16  
23100 Sondrio, Italie

### Agent Payeur

*Suisse*  
State Street Bank International GmbH, Munich,  
succursale de Zurich  
Beethovenstrasse 19  
CH - 8027 Zurich, Suisse

### Représentant

*Suisse*  
Carne Global Fund Managers (Switzerland) AG  
Beethovenstrasse 48  
CH - 8002 Zurich, Suisse

### *Suisse*

Le prospectus de vente, le document d'informations clés, les exemplaires des statuts, les derniers rapports annuels et semestriels ainsi que la liste des achats et des ventes effectués durant la période comptable de Popso (Suisse) Investment Fund SICAV sont disponibles à titre gratuit auprès du représentant en Suisse, du siège et des succursales de la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A.

### *Italie*

Le prospectus de vente, le document d'informations clés, les exemplaires des statuts, les derniers rapports annuels et semestriels ainsi que la liste des achats et des ventes effectués durant la période comptable de Popso (Suisse) Investment Fund SICAV sont disponibles à titre gratuit auprès du représentant en Suisse, du siège et des succursales de la Banca Popolare di Sondrio SpA.

## Notes aux États Financiers

---

### Généralités

La SICAV est constituée sous la forme d'une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois, constituée pour une durée illimitée à Luxembourg le 18 mars 1999 conformément aux dispositions de la partie I de la loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée, relative aux organismes de placement collectif (la « Loi ») et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 7 décembre 2023. Les dernières modifications ont été publiées au RESA (Recueil électronique des sociétés et associations) le 9 février 2024. Les statuts coordonnés ont été déposés au greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg.

La SICAV est inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B68857.

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A., ayant son siège social au 3, rue Jean Piret L-2350 à Luxembourg, a été désignée comme Société de Gestion de la SICAV, à compter du 1<sup>er</sup> février 2024. C'est une Société de Gestion dans le sens du chapitre 15 de la Loi.

Les statuts et rapports financiers de la SICAV sont tenus gratuitement à la disposition du public au siège social de la SICAV.

Tout document prévu au Chapitre 21 de la Loi peut être consulté par tout actionnaire et tenu à sa disposition au siège social de la SICAV tous les jours ouvrables bancaires, pendant les heures d'ouverture normale des bureaux. Les statuts, le prospectus, le document d'informations clés (KIID), le rapport annuel et le rapport semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du distributeur en Suisse et en Italie.

La SICAV est constituée sous la forme d'une SICAV à compartiments multiples. Au 30 septembre 2024, treize compartiments étaient disponibles aux investisseurs.

Pour chaque compartiment, une politique d'investissement est déterminée par le Conseil d'Administration suivant le principe de la répartition des risques. La SICAV offre aux investisseurs la possibilité de participer à des portefeuilles de valeurs mobilières et autres instruments autorisés, activement gérés par des professionnels dans un but d'accroissement de la valeur de l'actif net. Les différents compartiments étant soumis aux fluctuations des marchés financiers et aux risques inhérents à tout investissement en valeurs mobilières et autres instruments autorisés, la réalisation de ces objectifs ne peut de ce fait être garantie.

La SICAV permet un accès aisé aux marchés financiers, l'avantage économique d'achats et de ventes en bloc de valeurs mobilières, une diversification du portefeuille et donc une répartition des risques. Elle permet, en outre, de structurer l'administration de l'activité de gestion.

Chaque compartiment a pour objectif de réaliser un rendement adéquat dans sa devise de référence et dans les valeurs mobilières dans lesquelles il est autorisé à investir. Les objectifs d'investissement prennent en considération la protection du capital et la liquidité des actifs des portefeuilles. L'optimisation de la performance à court terme par une prise de risques plus importants cédera toujours le pas aux considérations de long terme basées sur une réflexion économique. La SICAV peut recourir à des techniques et des instruments liés aux valeurs mobilières aux fins d'améliorer l'efficacité de sa gestion de portefeuilles. Le recours aux techniques et instruments liés aux valeurs mobilières dans un but autre que de couverture, n'aura pas d'influence négative sur la qualité de la politique d'investissement. Les compartiments investiront leurs actifs principalement dans les véhicules de placement spécifiquement mentionnés dans les objectifs d'investissement décrits dans chaque annexe, en prenant en compte les contraintes d'investissement également exposées dans chaque annexe du Prospectus. Chaque compartiment poursuit sa propre stratégie d'investissement.

Les politiques d'investissement de chaque compartiment sont définies dans le Prospectus en vigueur de la SICAV.

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période de référence des états financiers peut être obtenue à titre gratuit au siège social de la Société de Gestion.

### Classes d'actions

Les classes d'actions suivantes sont actuellement émises :

- Actions A : actions de distribution
- Actions B : actions de capitalisation
- Actions Bh : actions de capitalisation avec couverture du risque de change
- Actions C : actions de capitalisation disponibles seulement pour les investisseurs institutionnels conformément à l'article 174 de la loi de 2010.

### Distribution de dividendes

La distribution de dividendes est effectuée en principe dans un délai d'un mois suivant la déclaration de dividende dans la devise du compartiment concerné ou dans la devise de la catégorie d'actions concernée.

## Notes aux États Financiers

---

### Principales méthodes comptables

#### *Présentation des états financiers*

Les états financiers ont été préparés conformément aux dispositions légales et réglementaires luxembourgeoises et aux principes comptables généralement admis. La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment est déterminée à Luxembourg chaque jour ouvrable (« jour d'évaluation »), sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV. Elle est exprimée dans la devise de référence du compartiment. Elle est déterminée, pour chaque compartiment, en divisant les actifs nets attribuables à ce compartiment par le nombre total d'actions de ce compartiment en circulation au jour d'évaluation. La dernière VNI a été calculée le 28 mars 2024.

#### *Évaluation du portefeuille-titres*

L'évaluation de toute valeur admise à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur le dernier cours connu à Luxembourg, le jour d'évaluation, et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur la base du dernier cours connu du marché principal de cette valeur; si le dernier cours connu n'est pas représentatif, la valeur est déterminée à Luxembourg sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV.

Les valeurs non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public sont déterminées à Luxembourg sur base de la valeur probable de réalisation estimée par le Conseil d'Administration de la SICAV. Tous les autres avoirs sont évalués à Luxembourg sur base de la valeur probable de réalisation estimée par le Conseil d'Administration de la SICAV.

#### *Évaluation des OPC*

Les parts ou actions d'OPC à capital variable sont évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire disponible. Si celle-ci ne reflète pas la juste valeur de marché de tels actifs, leur prix est déterminé par le Conseil d'Administration sur une base juste et équitable.

#### *Évaluation des contrats à terme*

Les contrats à terme sur instruments financiers sont enregistrés aux cours publiés applicables aux dates d'évaluation. Les variations de valeur sur contrat, dénoué ou non, sont enregistrées dans l'état des profits et pertes.

#### *Évaluation des contrats de change à terme*

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme à la date de clôture applicables pour la période restante jusqu'à l'échéance. Les variations de valeur sur contrat, dénouées ou non, sont enregistrées dans l'état des profits et pertes.

#### *Évaluation des options*

L'évaluation des options admises à une cote officielle ou sur tout autre marché organisé est basée sur le dernier cours connu et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché sur lequel le contrat a été conclu par la SICAV.

Les options non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou tout autre marché organisé sont évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

#### *Revenus*

Les dividendes sont renseignés comme revenus à la date où les actions sont cotées pour la première fois « ex-dividende ». Les intérêts sont provisionnés quotidiennement.

#### *Conversion en devises étrangères pour chaque compartiment*

La comptabilité de chaque compartiment est tenue en euros, en dollars américains ou en francs suisses et les états financiers des compartiments sont établis dans ces devises.

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des investissements exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur au 30 septembre 2024.

Les revenus et frais exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise au cours de change en vigueur à la date de l'opération.

Les bénéfices et pertes de change en résultant sont enregistrés dans l'état des profits et pertes.

## Notes aux États Financiers

---

### *États financiers combinés de la SICAV*

Les états financiers séparés sont établis pour chaque compartiment dans leur devise respective. Pour établir les états financiers de la SICAV, ces états financiers séparés sont combinés.

Le total des actifs nets de la SICAV est exprimé en francs suisses et correspond à la différence entre le total de l'actif et le total du passif de la SICAV. Pour obtenir cette valeur, les actifs nets des différents compartiments sont convertis en francs suisses aux taux de change en vigueur au 28 mars 2024, pour autant qu'ils ne soient pas déjà exprimés en francs suisse, puis additionnés.

La différence de change mentionnée dans l'état des variations des actifs nets résulte des fluctuations des taux de conversion en francs suisse des différents postes afférents aux compartiments libellés dans une autre devise que le franc suisse entre le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2024.

### *Détermination de la valeur nette d'inventaire par action*

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment est déterminée à Luxembourg chaque jour ouvrable (« jour d'évaluation »), sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV. Elle est exprimée dans la devise de référence du compartiment. Elle est déterminée, pour chaque compartiment, en divisant les actifs nets attribuables à ce compartiment par le nombre total d'actions de ce compartiment en circulation au jour d'évaluation.

### *Frais d'établissement*

La SICAV supporte ses frais de premier établissement, y compris les frais de préparation et d'impression du prospectus, les frais notariaux, les frais d'introduction auprès des autorités administratives et boursières, et tout autre frais en relation avec la constitution et le lancement de la SICAV.

Ces frais, ont été entièrement amortis sur les actifs des compartiments actuels, sur une période n'excédant pas les cinq premiers exercices sociaux.

Les frais relatifs à la création et au lancement ultérieur de nouveaux compartiments pourront également être amortis sur cinq ans, et exclusivement sur les actifs de ces nouveaux compartiments.

### *Intérêts bancaires*

Les intérêts des comptes bancaires sont compensés au niveau de la devise et présentés dans le compte de profits et pertes en tant que somme positive sous la rubrique « Intérêts bancaires » et sous la forme d'une somme négative sous « Charges d'intérêts sur comptes bancaires ».

### *Intérêts sur titres, nets*

Intérêts sur titres, nets / Intérêts négatifs nets sur titres comprennent les provisions quotidiennes sur les titres à revenu fixe - provision des coupons/paiements des obligations ou les ajustements liés à l'inflation sur les obligations d'État et les retenues à la source y afférentes. Tous les composants sont compensés au niveau de la devise et présentés dans le compte de profits et pertes sous la forme d'une somme positive sous la rubrique « Intérêts sur titres, nets » ou d'une somme négative sous la rubrique « Intérêts négatifs nets sur titres ».

### *Amortissement net / Accrétion net*

Amortissement net / Accrétion net comprend l'amortissement et l'accroissement des primes / décotes des titres à revenu fixe à long et à court terme. Tous les composants sont compensés et présentés dans le compte de profits et pertes comme une somme positive sous la position de revenu « Amortissement net / Accrétion net » et sous la forme d'une somme négative sous la position de dépenses « Amortissement net / Accrétion net ».

## **Fiscalité**

Conformément au droit luxembourgeois, la SICAV n'est soumise à aucun impôt sur le revenu au Luxembourg. Les dividendes payés par la SICAV ne sont actuellement pas soumis à la retenue à la source au Luxembourg. La SICAV est toutefois imposable chaque année à hauteur de 0,05 % de l'actif net (la « taxe d'abonnement »). Une taxe d'abonnement réduite de 0,01 % est appliquée à l'actif net applicable des classes d'actions en ce qui concerne les investisseurs institutionnels.

La valeur des actifs représentés par des actions/parts détenues dans d'autres OPC luxembourgeois sera exonérée de la taxe d'abonnement, à condition que ces actions/parts aient déjà été soumises à la taxe d'abonnement au Luxembourg.

Cette classification est basée sur la compréhension par la SICAV de l'environnement juridique actuel. Cet environnement juridique est susceptible d'évoluer, l'effet pouvant même être rétroactif, entraînant l'application rétroactive d'un taux d'imposition de 0,05 %. L'impôt est exigible trimestriellement à terme échu sur la base de l'actif net concerné à la fin de chaque trimestre.

## Notes aux États Financiers

### Remboursement des retenues à la source

En raison de la jurisprudence européenne actuelle, la SICAV a soumis des demandes de remboursement de retenues à la source sur dividendes payées à des autorités fiscales européennes, retenues appliquées par certains États Membres de l'Union européenne. Les créances relatives ne sont ni comptabilisées, ni rapportées au niveau des compartiments en raison de leur nature incertaine, et du fait que la probabilité de recouvrement est susceptible de fluctuer. Les montants ne sont reflétés dans les compartiments respectifs que lorsque la retenue à la source est effectivement remboursée. Les coûts en relation avec les soumissions de demandes de remboursement sont répercutés sur les compartiments respectifs.

### Frais et commissions

#### Commissions de gestion

En rémunération des services rendus à la SICAV, le Gestionnaire du compartiment percevra une commission de gestion de la part de la SICAV :

Compartiment	Classe	Aperçu des frais (p.a.)
<b>Popso (Suisse) Investment Fund SICAV –</b>		
Asian Equity	Classe capitalisante (Classe B EUR)	1,85 %
Fixed Income Opportunities	Classe capitalisante (Classe B EUR)	1,00 %
	Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	1,00 %
Global Balanced	Classe distributive (Classe A EUR)	1,25 %
	Classe capitalisante (Classe B EUR)	1,25 %
	Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	1,25 %
Global Conservative	Classe capitalisante (Classe B EUR)	1,25 %
	Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	1,25 %
Global Corporate Bond	Classe distributive (Classe A EUR)	1,00 %
	Classe capitalisante (Classe B EUR)	1,00 %
	Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	1,00 %
Short Maturity Euro Bond	Classe capitalisante (Classe B EUR)	0,60 %
	Classe capitalisante (Classe C EUR)	0,25 %
Short Term US Dollar Bond	Classe capitalisante (Classe B USD)	1,10 %
Global Convertible Bond	Classe capitalisante (Classe B EUR)	1,25 %
	Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	1,25 %
European Equity Dividend	Classe capitalisante (Classe B EUR)	1,50 %
Swiss Equity	Classe capitalisante (Classe B CHF)	1,50 %
Swiss Conservative	Classe capitalisante (Classe B CHF)	1,00 %
Swiss Franc Bond	Classe capitalisante (Classe B CHF)	0,70 %
US Value Equity	Classe capitalisante (Classe B USD)	1,85 %

#### Note sur les frais liés aux structures fonds-de-fonds

En plus des frais que le compartiment doit assumer tels que prévus dans le Prospectus, il se peut qu'au niveau du fonds cible des frais supplémentaires pour la gestion, la Banque Dépositaire, le réviseur d'entreprises et d'autres services, des impôts et d'autres coûts, frais ou commissions soient supportés par le compartiment. Par conséquent, un chargement multiple pour des coûts similaires peut résulter. Les commissions de gestion facturées aux fonds cibles par leurs prestataires de services respectifs s'élèvent à 2,50 % par année au maximum.

La commission de facturées payable trimestriellement est calculée sur les actifs nets moyens du compartiment.

#### Commission de performance

Le Gestionnaire reçoit de la SICAV une commission de performance pour certains compartiments telle que détaillée ci-après pour les compartiments concernés à savoir Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities, Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative et Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced.

#### Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities

Le Gestionnaire du compartiment est autorisé à recevoir une commission de performance égale à 20 % de la surperformance journalière au-delà du High Water Mark (HWM) et de son indice de référence (taux hurdle) calculé comme suit :

Le taux hurdle est fixé au début de la période et est de Euro Short-Term Rate (ESTR) + 100 bps.



## Notes aux États Financiers

---

Le HWM est défini comme la plus haute VNI par action depuis le lancement du compartiment et ajusté à chaque fin de période pour laquelle une commission de performance aura été payée.

Le HWM est révisé à la fin de la période de paiement :

- si une commission de performance est payée, le nouveau HWM devient la VNI par action après performance de fin de période,
- si aucune commission de performance n'est payée, le HWM reste inchangé.

La commission de performance est comptabilisée à chaque calcul de VNI et est payée annuellement suivant l'année fiscale de la SICAV.

Méthode comptable :

Une provision positive cumulative sera déduite du calcul de la VNI par action (méthode d'ajustement journalier).

Le pourcentage de la surperformance est appliqué sur le total des actifs nets ajusté du dividende distribué par le compartiment. La commission de performance, calculée selon les conditions susmentionnées, sera payée au Gestionnaire du compartiment dans les quatre mois après la fin de l'année fiscale de la SICAV.

Pour la période financière se terminant au 30 septembre 2024, aucune commission de performance n'a été payée par Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities.

### *Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced*

Le Gestionnaire du compartiment est autorisé à recevoir une commission de performance égale à 20 % de la surperformance journalière au-delà du High Water Mark (HWM) et de son indice de référence (taux hurdle) calculé comme suit :

Le taux hurdle est fixé au début de la période et est le Euro Short-Term Rate (ESTR) + 300 bps.

Le HWM est défini comme la plus haute VNI par action depuis le lancement du compartiment et ajusté à chaque fin de période pour laquelle une commission de performance aura été payée.

Le HWM est redéfini à la fin de la période de paiement :

- si une commission de performance est payée, le nouveau HWM devient la VNI par action après performance de fin de période,
- si aucune commission de performance n'est payée, le HWM reste inchangé.

La commission de performance est comptabilisée à chaque calcul de VNI et est payée annuellement suivant l'année fiscale de la SICAV.

Méthode comptable :

Une provision positive cumulative est déduite du calcul de la VNI par action (méthode d'ajustement journalier).

Le pourcentage de la surperformance est appliqué sur le total des actifs nets ajusté du dividende distribué par le compartiment. La commission de performance est payée au Gestionnaire du compartiment dans les quatre mois après la fin de l'année fiscale de la SICAV.

Pour la période financière se terminant au 30 septembre 2024, aucune commission de performance n'a été payée par Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced.

### *Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative*

Le Gestionnaire du compartiment est autorisé à recevoir une commission de performance égale à 20 % de la surperformance journalière au-delà du High Water Mark (HWM) et de son indice de référence (taux hurdle) calculé comme suit :

Le taux hurdle est fixé au début de la période et est de Euro Short-Term Rate (ESTR) + 150 bps.

Le HWM est défini comme la plus haute VNI par action depuis le lancement du compartiment et ajusté à chaque fin de période pour laquelle une commission de performance aura été payée.

Le HWM est redéfini à la fin de la période de paiement :

- si une commission de performance est payée, le nouveau HWM devient la VNI par action après performance de fin de période,
- si aucune commission de performance n'est payée, le HWM reste inchangé.

La commission de performance est comptabilisée à chaque calcul de VNI et est payée annuellement suivant l'année fiscale de la SICAV.

---

## Notes aux États Financiers

Méthode comptable :

Une provision positive cumulative est déduite du calcul de la VNI par action (méthode d'ajustement journalier).

Le pourcentage de la surperformance est appliqué sur le total des actifs nets ajusté du dividende distribué par le compartiment. La commission de performance, calculée selon les conditions susmentionnées, sera payée au Gestionnaire du compartiment dans les quatre mois après la fin de l'année fiscale de la SICAV.

Pour la période financière se terminant au 30 septembre 2024, aucune commission de performance n'a été payée par Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative.

Compartiment	Classe	Devise	Montant de commission de performance en devise du compartiment	Pourcentage des actifs nets de la classe au 30 septembre 2024
<b>Popso (Suisse) Investment Fund SICAV –</b>				
Fixed Income Opportunities	Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	-	-%
	Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	CHF	-	-%
Global Balanced	Classe distributive (Classe A EUR)	EUR	-	-%
	Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	-	-%
Global Conservative	Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	CHF	-	-%
	Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	-	-%
	Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	CHF	-	-%

### Frais de service

En rémunération de leurs services, la Société de Gestion, la Banque Dépositaire, l'Agent Administratif, et l'Agent Teneur de Registre et l'Agent de Transfert recevront chacun des commissions représentant ensemble un maximum annuel de 0,20 % des actifs nets des compartiments (à l'exclusion des frais de transaction et des frais de sous-dépositaire).

### Rémunération des administrateurs

La rémunération des administrateurs pour 2023 s'élève à un total de 66 000 EUR et sera effectivement imputée à la SICAV une fois approuvée lors de l'Assemblée générale annuelle de 2024.

Les administrateurs employés de Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. ne perçoivent aucune rémunération ni aucun avantage pour leur rôle d'administrateur de la SICAV.

### Taux de change

Les taux de change utilisés pour les États combinés au 30 septembre 2024 en CHF sont les suivants :

1 EUR = 0,941444 CHF

1 USD = 0,843550 CHF

### Autres frais

La SICAV prend à sa charge tous ses frais d'exploitation. Ces frais comprennent notamment les frais suivants :

Dépenses opérationnelles et de supervision des activités commerciales de la SICAV, dépenses d'impôt, frais afférents à la rémunération du réviseur d'entreprises et des conseillers juridiques, de reddition des comptes et de prospectus, frais de publication de la convocation à l'assemblée générale, frais de paiement des dividendes, frais d'enregistrement et autres frais engendrés par la préparation et la distribution de tous les rapports aux autorités de surveillance dans les différents pays de distribution, aux agents de commercialisation, aux agents payeurs et aux représentants, à State Street Bank International GmbH, ou en relation avec une telle préparation et distribution (pour autant que ces dépenses ne soient pas déjà mentionnées dans les commissions susmentionnées), honoraires et frais du Conseil d'administration, primes d'assurances, intérêts, taxes d'admission en bourse, frais de courtage et frais de recherche (ceux-ci comprennent les paiements pour la recherche du gestionnaire d'actifs par le biais d'un compte séparé de frais de recherche (« CFR »), mentionné ci-dessous au point « Incitations »), l'achat et la vente de valeurs mobilières, prélèvements par l'État, redevances, remboursement des frais de la Banque Dépositaire et des cocontractants de la SICAV, et frais relatifs à la publication de la VNI par action et du cours des actions. Si ces dépenses et ces frais concernent tous les compartiments de manière identique, une participation aux frais est prélevée sur chaque compartiment au pro-rata de sa quote-part dans les actifs totaux de la SICAV.

## Notes aux États Financiers

Les charges et frais imputables à un compartiment déterminé lui sont affectés directement.

Les autres charges et frais qui ne sont pas directement imputables à un compartiment déterminé sont imputés de manière égale aux différents compartiments ou, si le montant des charges et frais l'exige, ils sont imputés aux compartiments au pro-rata de leurs actifs nets respectifs. Cette répartition se fait toujours au mieux, selon la libre appréciation du Conseil d'Administration.

Les dépenses de marketing et de publicité ne peuvent être facturées qu'au cas par cas par décision du Conseil d'Administration.

	Devise	Frais d'audit	Frais d'établissement	Frais d'impression et de publication	Frais professionnels	Frais légaux	Frais de service	Autres frais	Total
<b>Popso (Suisse) Investment Fund SICAV –</b>									
Asian Equity	EUR	4 848	-	606	11 020	2 645	10 774	84	29 977
Fixed Income Opportunities	EUR	4 848	590	1 220	12 389	2 661	21 838	9 224	52 770
Global Balanced	EUR	4 848	-	2 581	6 624	2 703	54 557	10 140	81 453
Global Conservative	EUR	4 848	590	1 132	12 106	2 654	19 851	9 319	50 500
Global Corporate Bond	EUR	4 848	-	1 453	13 049	2 667	27 620	9 224	58 861
Short Maturity Euro Bond	EUR	4 848	-	2 388	14 672	2 708	53 447	-	78 063
Short Term US Dollar Bond	USD	5 151	-	1 740	4 643	2 878	37 117	-	51 529
Global Convertible Bond	EUR	4 848	-	1 557	15 931	2 669	29 804	9 391	64 200
European Equity Dividend	EUR	17 456	-	966	6 942	2 655	19 438	266	47 723
Swiss Equity	CHF	5 087	-	2 347	9 250	2 608	52 684	707	72 683
Swiss Conservative	CHF	4 709	462	1 316	7 423	2 580	28 165	315	44 970
Swiss Franc Bond	CHF	4 709	-	1 024	11 422	2 571	21 216	174	41 116
US Value Equity	USD	5 151	-	760	12 099	2 847	14 435	156	35 448

### Commission sur émissions et rachats d'actions de la SICAV

Les actions de chaque compartiment de la SICAV sont émises à un prix correspondant à la valeur nette d'inventaire par action, majorée d'une commission de vente de 2 % au maximum, au profit des agents de vente.

Le rachat donne lieu à la perception d'une commission de rachat de maximum 1,25 % de la valeur nette d'inventaire applicable de chaque compartiment, cette commission revenant au compartiment concerné.

### Événements marquants de la période

Aucun événement significatif ne s'est produit.

### Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur ne s'est produit.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV (États combinés)

### ÉTAT COMBINÉ DES ACTIFS NETS au 30 septembre 2024

CHF

#### Actifs

Investissements à la valeur de marché	589 052 728
Instrumentés dérivés :	
- Contrats à terme	89 036
- Contrats de change à terme	30 242
- Options	38 960
Avoirs en banque	20 915 538
Avoirs bancaires chez les courtiers	119 740
À recevoir sur souscriptions	223 355
Créances sur titres cédés	903 650
Intérêts et dividendes à recevoir	2 534 975
Autres actifs	158
<b>Total des actifs</b>	<b>613 908 383</b>

#### Passifs

Instrumentés dérivés :	
- Contrats de change à terme	336 852
Passif bancaire	175 737
Découvert bancaire chez les courtiers	8
À payer sur rachats	1 011 496
À payer pour investissements achetés	629 513
Commission de gestion à payer	569 971
Taxe d'abonnement à payer	76 446
Autres passifs	223 808
<b>Total des passifs</b>	<b>3 023 831</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>610 884 552</b>

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV (États combinés)

### ÉTAT COMBINÉ DE PROFITS ET PERTES du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024

CHF

#### Revenus

Dividendes net	2 393 618
Intérêts sur titres, nets	3 205 671
Intérêts bancaires	73 371
Amortissement net/Accrétion net	796 693
Autres revenus	1 223

#### Total des revenus

**6 470 576**

#### Frais

Charges d'intérêts sur comptes bancaires	519
Commissions de gestion	3 506 720
Frais bancaires	128 797
Taxe d'abonnement et autres taxes	156 761
Amortissement net/Accrétion net	3 531
Autres frais <sup>1</sup>	668 542

#### Total des frais

**4 464 870**

#### Total bénéfice/perte net

**2 005 706**

Bénéfice/perte réalisé(e) sur :

- Investissements	1 122 109
- Options	6 642
- Contrats de change à terme	1 537 079
- Contrats à terme	-19 539
- Devises étrangères	233 615

#### Bénéfice/perte net(te) réalisé(e)

**4 885 612**

Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur :

- Investissements	11 620 149
- Options	-66 425
- Contrats de change à terme	1 000 749
- Contrats à terme	-70 295
- Devises étrangères	-44 456

#### Bénéfice/perte total

**17 325 334**

### ÉTAT COMBINÉ DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS

30 septembre 2024

CHF

Actif net au début de la période financière	621 187 405
Différence de change	-17 000 885
Bénéfice/perte total	17 325 334
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions	-10 588 393
Dividendes versés	-38 909
<b>Actif net en fin de période</b>	<b>610 884 552</b>

<sup>1</sup> Voir page 10.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Asian Equity

---

### ÉTAT DES ACTIFS NETS au 30 septembre 2024

EUR

#### Actifs

Investissements à la valeur de marché	17 396 993
Avoirs en banque	293 595
À recevoir sur souscriptions	4 470
<b>Total des actifs</b>	<b>17 695 058</b>

#### Passifs

À payer sur rachats	7 487
Commission de gestion à payer	25 977
Taxe d'abonnement à payer	2 267
Autres passifs	12 413
<b>Total des passifs</b>	<b>48 144</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>17 646 914</b>

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

---

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Asian Equity

### ÉTAT DE PROFITS ET PERTES

du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024

EUR

#### Revenus

Dividendes net	7 136
Intérêts bancaires	2 783
Autres revenus	142

<b>Total des revenus</b>	<b>10 061</b>
--------------------------	---------------

#### Frais

Charges d'intérêts sur comptes bancaires	123
Commissions de gestion	166 102
Frais bancaires	6 668
Taxe d'abonnement et autres taxes	4 720
Autres frais <sup>1</sup>	29 977

<b>Total des frais</b>	<b>207 590</b>
------------------------	----------------

<b>Total bénéfice/perte net</b>	<b>-197 529</b>
---------------------------------	-----------------

Bénéfice/perte réalisé(e) sur :

- Investissements	755 370
- Devises étrangères	3 515

<b>Bénéfice/perte net(te) réalisé(e)</b>	<b>561 356</b>
--	----------------

Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur :

- Investissements	229 298
- Devises étrangères	-465

<b>Bénéfice/perte total</b>	<b>790 189</b>
-----------------------------	----------------

### ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS

30 septembre 2024

EUR

Actif net au début de la période financière	17 775 707
Bénéfice/perte total	790 189
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions	-918 982
<b>Actif net en fin de période</b>	<b>17 646 914</b>

<sup>1</sup> Voir page 10.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Asian Equity

---

<b>ÉTATS COMPARATIFS</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>30 septembre 2024</b>
	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>
Nombre d'actions en circulation Classe capitalisante (Classe B EUR)	1 401 767,59	1 444 774,64	1 369 469,51
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Actifs nets</b>	<b>17 387 390</b>	<b>17 775 707</b>	<b>17 646 914</b>
	<b>Dans la devise de la classe d'actions</b>	<b>Dans la devise de la classe d'actions</b>	<b>Dans la devise de la classe d'actions</b>
VNI par action Classe capitalisante (Classe B EUR)	12,40	12,30	12,89



## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Asian Equity

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>TOTAL</b>		<b>17 396 993</b>	<b>98,59 %</b>
<b>FONDS D'INVESTISSEMENT - (Commission de gestion en % par an)</b>		<b>17 396 993</b>	<b>98,59 %</b>
<b>Luxembourg</b>		<b>8 418 493</b>	<b>47,71 %</b>
10 000	Fidelity Funds Sicav - Emerging Asia Fund "Y ACC USD" - (0.80%)	395 323	2,24 %
8 000	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund "I USD" - (0.90%)	578 182	3,28 %
13 000	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs India Equity Portfolio "I USD" - (0.85%)	609 085	3,45 %
30 000	Goldman Sachs Funds SICAV - Japan Equity Portfolio "R EUR" - (0.65%)	883 159	5,00 %
200	iMGP - Japan Opportunities Fund "I2 JPY" - (0.85%)	486 371	2,76 %
2 000	Multi Units Luxembourg - Lyxor MSCI AC Asia Ex Japan UCITS ETF "EUR" - (0.40%)	270 540	1,53 %
23 000	Multi Units Luxembourg - Lyxor MSCI AC Asia Ex Japan UCITS ETF "JPY" - (0.50%)	3 096 835	17,55 %
35 000	Schroder International Selection Fund - Asian Opportunities "C USD"	978 749	5,55 %
20 000	Schroder International Selection Fund - Japanese Equity "C JPY"	268 285	1,52 %
40 000	T. Rowe Price Funds SICAV - Asian Opportunities Equity Fund "Q USD" - (0.75%)	709 645	4,02 %
10 000	Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Asia Technology Fund "N USD" - (0.90%)	142 319	0,81 %
<b>Irlande</b>		<b>5 101 970</b>	<b>28,91 %</b>
5 000	Baring International Umbrella Fund- Barings Asia Growth Fund "I USD" - (0.75%)	578 110	3,28 %
4 000	HSBC ETFs PLC - HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF "EUR" - (0.50%)	181 800	1,03 %
100 000	iShares IV plc - iShares MSCI China UCITS ETF EUR - (0.32%)	449 100	2,54 %
2 000	iShares PLC - iShares MSCI Taiwan UCITS ETF EUR - (0.74%)	162 660	0,92 %
1 000	iShares VII plc - iShares MSCI Korea UCITS ETF "EUR" - (0.65%)	149 820	0,85 %
21 000	UBS (Irl) Fund Solutions plc - MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF "EUR" - (0.23%)	3 473 400	19,68 %
4 000	WisdomTree Issuer ICAV - WisdomTree Japan Equity UCITS ETF "EUR" - (0.40%)	107 080	0,61 %
<b>France</b>		<b>3 732 890</b>	<b>21,15 %</b>
5 000	GemFunds SICAV - GemAsia "I EUR" - (1.05%)	643 300	3,64 %
19 000	MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF "EUR" - (0.45%)	3 089 590	17,51 %
<b>Liechtenstein</b>		<b>143 640</b>	<b>0,82 %</b>
1 000	Lumen Vietnam Fund - Lumen Vietnam Fund "I USD" - (1.50%)	143 640	0,82 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities

---

### ÉTAT DES ACTIFS NETS au 30 septembre 2024

EUR

#### Actifs

Investissements à la valeur de marché	33 413 313
Instruments dérivés :	
- Contrats de change à terme	293
Avoirs en banque	1 751 844
Avoirs bancaires chez les courtiers	11
À recevoir sur souscriptions	3 329
Intérêts et dividendes à recevoir	58 864
Autres actifs	56
<b>Total des actifs</b>	<b>35 227 710</b>

#### Passifs

Instruments dérivés :	
- Contrats de change à terme	34 411
À payer sur rachats	11 336
Commission de gestion à payer	29 026
Taxe d'abonnement à payer	4 493
Autres passifs	18 776
<b>Total des passifs</b>	<b>98 042</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>35 129 668</b>

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities

### ÉTAT DE PROFITS ET PERTES

du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024

EUR

#### Revenus

Intérêts sur titres, nets	240 611
Intérêts bancaires	8 395
Autres revenus	93

<b>Total des revenus</b>	<b>249 099</b>
--------------------------	----------------

#### Frais

Commissions de gestion	181 988
Frais bancaires	12 646
Taxe d'abonnement et autres taxes	10 102
Amortissement net/Accrétion net	3 190
Autres frais <sup>1</sup>	52 770

<b>Total des frais</b>	<b>260 696</b>
------------------------	----------------

#### Total bénéfice/perte net

Bénéfice/perte réalisé(e) sur :	
- Investissements	-325 726
- Contrats de change à terme	239 195
- Contrats à terme	-153 712
- Devises étrangères	-60 115

<b>Bénéfice/perte net(te) réalisé(e)</b>	<b>-311 955</b>
--	-----------------

Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur :

- Investissements	758 958
- Contrats de change à terme	96 296
- Contrats à terme	-116 600
- Devises étrangères	-10 440

<b>Bénéfice/perte total</b>	<b>416 259</b>
-----------------------------	----------------

### ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS

30 septembre 2024

EUR

Actif net au début de la période financière	36 858 936
Bénéfice/perte total	416 259
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions	-2 145 527
<b>Actif net en fin de période</b>	<b>35 129 668</b>

<sup>1</sup> Voir page 10.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities

---

<b>ÉTATS COMPARATIFS</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>30 septembre 2024</b>
	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>
Nombre d'actions en circulation			
Classe capitalisante (Classe B EUR)	4 819 347,82	3 577 688,94	3 321 660,36
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	488 351,71	377 135,28	404 397,00
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b> <b>49 365 972</b>	<b>EUR</b> <b>36 858 936</b>	<b>EUR</b> <b>35 129 668</b>
	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>
	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>
VNI par action			
Classe capitalisante (Classe B EUR)	9,32	9,35	9,44
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	9,05	8,83	8,78

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>TOTAL</b>			<b>33 413 313</b>	<b>95,11 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE D'UN MARCHÉ BOURSIER OFFICIEL</b>			<b>33 413 313</b>	<b>95,11 %</b>
<b>Obligations</b>			<b>33 413 313</b>	<b>95,11 %</b>
<b>EUR</b>			<b>24 842 175</b>	<b>70,71 %</b>
300	2,682 % AXA SA 03	Perp.	279 696	0,80 %
2 000	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.11.2027	1 886 260	5,37 %
2 000	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.02.2031	1 773 340	5,05 %
3 000	0,000 % European Financial Stability Facility 20	15.10.2025	2 923 620	8,32 %
1 000	0,000 % European Union 21	06.07.2026	961 120	2,73 %
2 500	0,875 % Finland Government Bond 15 <sup>a)</sup>	15.09.2025	2 459 350	7,00 %
956	0,100 % French Republic Government Bond OAT 15 <sup>a)</sup>	01.03.2025	941 321	2,68 %
2 000	0,000 % French Republic Government Bond OAT 20 <sup>a)</sup>	25.02.2026	1 936 360	5,51 %
2 000	0,000 % French Republic Government Bond OAT 19 <sup>a)</sup>	25.11.2029	1 763 280	5,02 %
2 500	2,500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.12.2024	2 496 800	7,11 %
2 500	1,250 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.12.2026	2 441 975	6,95 %
1 000	0,250 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 21	15.03.2028	926 070	2,64 %
1 000	0,900 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20	01.04.2031	880 270	2,50 %
3 000	0,250 % Netherlands Government Bond 15 <sup>a)</sup>	15.07.2025	2 946 060	8,39 %
300	3,340 % Rothschild & Co. Continuation Finance PLC 04	Perp.	226 653	0,64 %
<b>USD</b>			<b>8 571 138</b>	<b>24,40 %</b>
4 000	2,000 % United States Treasury Notes 15	15.08.2025	3 521 697	10,03 %
3 000	1,875 % United States Treasury Notes 19	31.07.2026	2 602 999	7,41 %
3 000	0,375 % United States Treasury Notes 20	30.09.2027	2 446 442	6,96 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

### INSTRUMENTS DÉRIVÉS

#### Contrats de change à terme

Achats		Ventes		Engagement	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente EUR	% des actifs nets
CHF	3 559 225	EUR	3 797 477	3 782 320	08.10.2024	-15 157	-0,04 %
EUR	33 199	CHF	30 965	32 906	08.10.2024	293	0,00 %
EUR	8 932 799	USD	10 000 000	8 952 054	24.10.2024	-19 255	-0,06 %
						<b>-34 119</b>	<b>-0,10 %</b>

Les contrats de change à terme énumérés dans le tableau ci-dessus ont été conclus avec Banca Popolare di Sondrio et State Street Bank and Trust Company.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

---

### ÉTAT DES ACTIFS NETS au 30 septembre 2024

EUR

#### Actifs

Investissements à la valeur de marché	90 547 359
Instruments dérivés :	
- Contrats à terme	42 974
- Contrats de change à terme	1 792
Avoirs en banque	1 692 277
Avoirs bancaires chez les courtiers	85 101
À recevoir sur souscriptions	52 500
Intérêts et dividendes à recevoir	512 321

#### Total des actifs

**92 934 324**

#### Passifs

Instruments dérivés :	
- Contrats de change à terme	157 675
À payer sur rachats	537 577
Commission de gestion à payer	93 361
Taxe d'abonnement à payer	11 838
Autres passifs	24 255

#### Total des passifs

**824 706**

#### Total des actifs nets

**92 109 618**

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

### ÉTAT DE PROFITS ET PERTES

du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024

EUR

#### Revenus

Dividendes net	518 030
Intérêts sur titres, nets	484 464
Intérêts bancaires	5 413
Amortissement net/Accrétion net	81 090
Autres revenus	179

#### Total des revenus

1 089 176

#### Frais

Commissions de gestion	568 307
Frais bancaires	20 599
Taxe d'abonnement et autres taxes	25 944
Autres frais <sup>1</sup>	81 453

#### Total des frais

696 303

#### Total bénéfice/perte net

392 873

Bénéfice/perte réalisé(e) sur :

- Investissements	2 204 677
- Contrats de change à terme	381 213
- Contrats à terme	76 679
- Devises étrangères	268 573

#### Bénéfice/perte net(te) réalisé(e)

3 324 015

Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur :

- Investissements	-682 678
- Contrats de change à terme	393 859
- Contrats à terme	42 974
- Devises étrangères	-3 501

#### Bénéfice/perte total

3 074 669

### ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS

30 septembre 2024

EUR

Actif net au début de la période financière	89 508 641
Bénéfice/perte total	3 074 669
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions	-455 738
Dividendes versés	-17 954
<b>Actif net en fin de période</b>	<u><b>92 109 618</b></u>

<sup>1</sup> Voir page 10.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.



## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

ÉTATS COMPARATIFS	31 mars 2023	31 mars 2024	30 septembre 2024
	Nombre d'actions	Nombre d'actions	Nombre d'actions
Nombre d'actions en circulation			
Classe distributive (Classe A EUR)	361 900,03	330 406,03	253 993,00
Classe capitalisante (Classe B EUR)	3 061 614,48	2 656 394,48	2 636 507,33
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	2 310 489,79	2 514 045,25	2 563 066,72
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR 85 546 079</b>	<b>EUR 89 508 641</b>	<b>EUR 92 109 618</b>
	<b>Dans la devise de la classe d'actions</b>	<b>Dans la devise de la classe d'actions</b>	<b>Dans la devise de la classe d'actions</b>
VNI par action			
Classe distributive (Classe A EUR)	9,72	10,55	10,75
Classe capitalisante (Classe B EUR)	16,70	18,45	18,92
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	13,27	14,32	14,51
Dividendes pour la dernière année fiscale (Classe A EUR)	-	0,01	0,07

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>TOTAL</b>			<b>90 547 359</b>	<b>98,30 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE D'UN MARCHÉ BOURSIER OFFICIEL</b>			<b>81 843 622</b>	<b>88,85 %</b>
<b>Obligations</b>			<b>44 634 266</b>	<b>48,46 %</b>
<b>EUR</b>			<b>44 634 266</b>	<b>48,46 %</b>
200	6,000 % Abanca Corp. Bancaria SA 21	Perp.	199 002	0,22 %
100	2,844 % Aegon Ltd. 04	Perp.	80 689	0,09 %
100	1,875 % Air France-KLM 20	16.01.2025	99 390	0,11 %
100	2,250 % Alerion Cleanpower SpA 21	03.11.2027	94 724	0,10 %
200	2,625 % Allianz SE 20	Perp.	165 450	0,18 %
100	4,750 % Alperia SpA 24	05.06.2029	104 181	0,11 %
100	1,875 % American International Group, Inc. 17	21.06.2027	97 458	0,11 %
100	1,125 % Amplifon SpA 20	13.02.2027	94 199	0,10 %
100	1,625 % Azimut Holding SpA 19	12.12.2024	99 648	0,11 %
200	2,625 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 20	28.04.2025	198 964	0,22 %
100	4,875 % Banca Sella Holding SpA 24	18.07.2029	102 792	0,11 %
250	1,625 % Banco BPM SpA 20	18.02.2025	247 980	0,27 %
100	0,500 % Banco Santander SA 21	24.03.2027	96 431	0,10 %
100	0,577 % Barclays PLC 21	09.08.2029	90 941	0,10 %
200	0,500 % Berkshire Hathaway, Inc. 21	15.01.2041	126 390	0,14 %
5 500	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.02.2025	5 452 755	5,92 %
1 400	1,000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.08.2025	1 382 234	1,50 %
1 000	5,500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 00	04.01.2031	1 205 840	1,31 %
1 500	4,000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 05	04.01.2037	1 772 745	1,92 %
600	1,250 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 17	15.08.2048	470 760	0,51 %
100	5,885 % Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA 23	16.02.2027	103 415	0,11 %
100	2,000 % Cellnex Finance Co. SA 21	15.09.2032	89 572	0,10 %
100	0,875 % CEZ AS 19	02.12.2026	95 265	0,10 %
100	1,625 % Coca-Cola Co. 15	09.03.2035	87 152	0,09 %
200	4,250 % Commerzbank AG 21	Perp.	186 504	0,20 %
200	4,375 % Cooperatieve Rabobank UA 20	Perp.	195 222	0,21 %
100	3,500 % Credito Emiliano Holding SpA 20	16.12.2030	98 971	0,11 %
100	1,250 % Davide Campari-Milano NV 20	06.10.2027	93 354	0,10 %
100	1,600 % Deutsche Bahn Finance GmbH 19	Perp.	88 391	0,10 %
50	0,625 % E.ON SE 19	07.11.2031	42 567	0,05 %
100	7,875 % Eesti Energia AS 24	Perp.	104 435	0,11 %
100	3,375 % Eni SpA 20	Perp.	96 150	0,10 %
100	1,000 % ESB Finance DAC 22	19.07.2034	81 707	0,09 %
100	2,625 % Euroclear Investments SA 18	11.04.2048	95 862	0,10 %
1 000	3,000 % European Investment Bank 13	14.10.2033	1 035 490	1,12 %
100	0,875 % EXOR NV 21	19.01.2031	86 857	0,09 %
100	0,250 % Export Development Canada 19	07.03.2026	97 027	0,11 %
1 500	0,000 % French Republic Government Bond OAT 21 <sup>a)</sup>	25.02.2027	1 420 635	1,54 %
1 000	2,500 % French Republic Government Bond OAT 14 <sup>a)</sup>	25.05.2030	999 520	1,09 %
1 500	0,000 % French Republic Government Bond OAT 22 <sup>a)</sup>	25.05.2032	1 225 500	1,33 %
2 600	1,250 % French Republic Government Bond OAT 16 <sup>a)</sup>	25.05.2036	2 153 372	2,34 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)		Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
1 400	4,500 %	French Republic Government Bond OAT 09 <sup>a)</sup>	25.04.2041	1 621 732	1,76 %
100	1,500 %	Hungary Government International Bond 20	17.11.2050	56 887	0,06 %
100	6,530 %	IKB Deutsche Industriebank AG 18	31.01.2028	97 727	0,11 %
100	0,000 %	InvestitionsBank des Landes Brandenburg 20	20.02.2025	98 769	0,11 %
1 000	4,500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10 <sup>a)</sup>	01.03.2026	1 027 610	1,12 %
1 500	5,250 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 98	01.11.2029	1 680 450	1,82 %
1 500	2,500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 22	01.12.2032	1 434 840	1,56 %
700	3,850 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 24	01.07.2034	729 267	0,79 %
1 000	5,000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09 <sup>a)</sup>	01.09.2040	1 141 270	1,24 %
100	3,000 %	IVS Group SA 19	18.10.2026	98 177	0,11 %
1 000	0,000 %	Kingdom of Belgium Government Bond 21 <sup>a)</sup>	22.10.2031	840 480	0,91 %
100	1,625 %	KKR Group Finance Co. V LLC 19	22.05.2029	93 910	0,10 %
1 000	0,875 %	Kommunalbanken AS 17	24.05.2027	963 360	1,05 %
1 000	0,500 %	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	15.09.2027	950 520	1,03 %
1 500	1,375 %	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	31.07.2035	1 322 760	1,44 %
200	1,000 %	Linde PLC 21	30.09.2051	118 566	0,13 %
100	1,625 %	Logicor Financing SARL 22	17.01.2030	89 388	0,10 %
100	3,875 %	Lonza Finance International NV 24	24.04.2036	103 350	0,11 %
100	3,375 %	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 24	05.02.2030	103 292	0,11 %
100	6,500 %	Maire Technimont SpA 23	05.10.2028	105 764	0,12 %
100	2,875 %	Mapfre SA 22	13.04.2030	96 306	0,10 %
100	2,750 %	Metsa Board OYJ 17	29.09.2027	99 320	0,11 %
200	0,375 %	Nestle Finance International Ltd. 20	03.12.2040	129 912	0,14 %
1 000	0,750 %	Netherlands Government Bond 18 <sup>a)</sup>	15.07.2028	952 240	1,04 %
200	2,500 %	Netherlands Government Bond 23 <sup>a)</sup>	15.07.2033	202 250	0,22 %
100	1,000 %	OMV AG 19	03.07.2034	81 845	0,09 %
100	1,000 %	Optus Finance Pty. Ltd. 19	20.06.2029	90 358	0,10 %
100	2,125 %	PPF Telecom Group BV 19	31.01.2025	99 373	0,11 %
100	2,031 %	Prosus NV 20	03.08.2032	86 489	0,09 %
100	1,375 %	RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	99 586	0,11 %
1 200	4,150 %	Republic of Austria Government Bond 07 <sup>a)</sup>	15.03.2037	1 366 740	1,48 %
200	0,875 %	Republic of Poland Government International Bond 15	10.05.2027	192 102	0,21 %
100	1,625 %	Richemont International Holding SA 20	26.05.2040	78 040	0,08 %
100	2,125 %	Romania Government International Bond 22	07.03.2028	94 310	0,10 %
100	3,340 %	Rothschild & Co. Continuation Finance PLC 04	Perp.	75 551	0,08 %
100	0,375 %	Royal Schiphol Group NV 20	08.09.2027	93 711	0,10 %
100	0,000 %	RTE Réseau de Transport d'Électricité SADIR 19	09.09.2027	92 302	0,10 %
100	3,875 %	SACE SpA 15	Perp.	99 471	0,11 %
100	1,500 %	Sika Capital BV 19	29.04.2031	91 275	0,10 %
500	1,500 %	Spain Government Bond 17 <sup>a)</sup>	30.04.2027	490 330	0,53 %
1 500	2,550 %	Spain Government Bond 22 <sup>a)</sup>	31.10.2032	1 483 530	1,61 %
1 500	4,200 %	Spain Government Bond 05 <sup>a)</sup>	31.01.2037	1 668 930	1,81 %
100	1,625 %	Standard Chartered PLC 17	03.10.2027	97 369	0,11 %
1 500	0,125 %	State of Lower Saxony 19	08.04.2027	1 422 930	1,54 %
100	1,125 %	Statkraft AS 17	20.03.2025	98 958	0,11 %
100	4,125 %	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 24	30.04.2036	103 804	0,11 %
100	4,625 %	Tamburi Investment Partners SpA 24	21.06.2029	103 109	0,11 %
100	2,750 %	Telecom Italia SpA 19	15.04.2025	99 499	0,11 %
100	1,930 %	Telefonica Emisiones SA 16	17.10.2031	92 245	0,10 %
200	1,250 %	UBS Group AG 16	01.09.2026	194 350	0,21 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
200 3,500 %	Unilever Finance Netherlands BV 23	23.02.2035	208 198	0,23 %
100 3,250 %	Unipol Gruppo SpA 20	23.09.2030	101 618	0,11 %
100 0,500 %	United Overseas Bank Ltd. 18	16.01.2025	99 193	0,11 %
100 3,750 %	Universal Music Group NV 22	30.06.2032	103 579	0,11 %
200 0,900 %	Verbund AG 21	01.04.2041	135 342	0,15 %
100 1,850 %	Verizon Communications, Inc. 20	18.05.2040	78 434	0,09 %
100 5,750 %	Volksbank Wien AG 24	21.06.2034	102 560	0,11 %
100 5,875 %	Webuild SpA 20	15.12.2025	101 726	0,11 %
100 1,125 %	Westpac Banking Corp. 17	05.09.2027	95 673	0,10 %
100 2,750 %	Wienerberger AG 20	04.06.2025	99 330	0,11 %
200 2,020 %	Zuercher Kantonalbank 22	13.04.2028	194 718	0,21 %
<b>Actions</b>			<b>37 209 356</b>	<b>40,39 %</b>
<b>Australie</b>			<b>180 695</b>	<b>0,20 %</b>
6 500	BHP Group Ltd.		180 695	0,20 %
<b>Brésil</b>			<b>156 656</b>	<b>0,17 %</b>
30 600	Banco Bradesco SA		72 932	0,08 %
8 000	Vale SA		83 724	0,09 %
<b>Chine</b>			<b>865 468</b>	<b>0,94 %</b>
8 000	Autohome, Inc.		59 385	0,07 %
100 000	China Conch Environment Protection Holdings Ltd.		10 843	0,01 %
50 000	China Conch Venture Holdings Ltd.		44 239	0,05 %
70 000	China Construction Bank Corp.		47 480	0,05 %
134 000	China Feihe Ltd. <sup>a)</sup>		90 890	0,10 %
50 000	China Life Insurance Co. Ltd.		90 092	0,10 %
30 000	China Longyuan Power Group Corp. Ltd.		24 398	0,03 %
130 000	China Petroleum & Chemical Corp.		72 581	0,08 %
190 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.		132 600	0,14 %
15 400	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. <sup>a)</sup>		39 793	0,04 %
54 000	Goldwind Science & Technology Co. Ltd.		36 503	0,04 %
204	JD.com, Inc.		3 932	0,00 %
200	Meituan <sup>a)</sup>		3 968	0,00 %
6 500	Shenzhou International Group Holdings Ltd.		52 899	0,06 %
5 000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.		33 164	0,04 %
2 000	Tencent Holdings Ltd.		102 573	0,11 %
41 348	Xinyi Solar Holdings Ltd.		20 128	0,02 %
<b>Danemark</b>			<b>333 084</b>	<b>0,36 %</b>
1 000	Carlsberg AS		106 994	0,12 %
650	DSV AS		120 545	0,13 %
1 000	Novo Nordisk AS		105 545	0,11 %
<b>Finlande</b>			<b>43 575</b>	<b>0,05 %</b>
2 500	Neste OYJ		43 575	0,05 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>France</b>		<b>5 630 289</b>	<b>6,11 %</b>
1 133	Air Liquide SA	196 304	0,21 %
1 067	Air Liquide SA	185 039	0,20 %
13 000	AXA SA	448 890	0,49 %
3 000	BNP Paribas SA	184 650	0,20 %
800	Capgemini SE	155 160	0,17 %
3 300	Cie de Saint-Gobain SA	269 676	0,29 %
217	Euroapi SA	822	0,00 %
200	Hermes International SCA	441 200	0,48 %
350	Kering SA	89 898	0,10 %
8 000	Legrand SA	826 400	0,90 %
900	L'Oréal SA	361 845	0,39 %
1 400	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	963 900	1,05 %
24 000	Orange SA	246 840	0,27 %
1 800	Publicis Groupe SA	176 760	0,19 %
400	Safran SA	84 440	0,09 %
2 000	Sanofi SA	205 800	0,22 %
10 500	TotalEnergies SE	614 250	0,67 %
1 700	Vinci SA	178 415	0,19 %
<b>Allemagne</b>		<b>2 984 644</b>	<b>3,24 %</b>
3 500	BASF SE	166 443	0,18 %
7 000	Deutsche Bank AG	108 486	0,12 %
3 500	Deutsche Post AG	140 105	0,15 %
21 000	E.ON SE	280 455	0,31 %
1 300	Hannover Rueck SE	332 930	0,36 %
6 500	Infineon Technologies AG	204 490	0,22 %
9 000	Mercedes-Benz Group AG	522 360	0,57 %
4 000	SAP SE	817 600	0,89 %
2 000	Siemens AG	362 680	0,39 %
1 500	Vonovia SE	49 095	0,05 %
<b>Hong Kong</b>		<b>223 200</b>	<b>0,24 %</b>
130 000	Ausnutria Dairy Corp. Ltd.	35 391	0,04 %
25 000	China Overseas Land & Investment Ltd.	45 911	0,05 %
120 000	JS Global Lifestyle Co. Ltd. <sup>a)</sup>	23 671	0,02 %
150 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	64 541	0,07 %
260 000	Sun Art Retail Group Ltd.	53 686	0,06 %
<b>Inde</b>		<b>79 817</b>	<b>0,09 %</b>
4 000	Infosys Ltd.	79 817	0,09 %
<b>Irlande</b>		<b>186 300</b>	<b>0,20 %</b>
2 000	Kerry Group PLC	186 300	0,20 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>Italie</b>		<b>1 656 760</b>	<b>1,80 %</b>
7 500	Buzzi SpA	268 500	0,29 %
50 000	Enel SpA	358 750	0,39 %
400	Ferrari NV	167 880	0,18 %
15 000	Generali	389 250	0,42 %
12 000	UniCredit SpA	472 380	0,52 %
<b>Mexique</b>		<b>169 401</b>	<b>0,18 %</b>
6 000	America Movil SAB de CV	87 953	0,09 %
3 000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	81 448	0,09 %
<b>Pays-Bas</b>		<b>2 183 870</b>	<b>2,37 %</b>
100	Adyen NV <sup>a)</sup>	140 260	0,15 %
2 200	ASML Holding NV	1 640 320	1,78 %
9 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	279 270	0,30 %
10 000	Stellantis NV	124 020	0,14 %
<b>Corée du sud</b>		<b>314 233</b>	<b>0,34 %</b>
300	Samsung Electronics Co. Ltd.	314 233	0,34 %
<b>Espagne</b>		<b>1 348 420</b>	<b>1,46 %</b>
3 000	Amadeus IT Group SA	194 760	0,21 %
50 000	Banco Santander SA	230 025	0,25 %
40 000	CaixaBank SA	214 560	0,23 %
10 000	Industria de Diseno Textil SA	531 400	0,58 %
15 000	Repsol SA	177 675	0,19 %
<b>Suède</b>		<b>487 370</b>	<b>0,53 %</b>
8 000	Atlas Copco AB	138 920	0,15 %
1 800	Evolution AB <sup>a)</sup>	158 791	0,17 %
8 000	Volvo AB	189 659	0,21 %
<b>Suisse</b>		<b>1 457 836</b>	<b>1,58 %</b>
2 000	ABB Ltd.	104 074	0,11 %
185	Accelleron Industries AG	8 615	0,01 %
2 700	Logitech International SA	216 701	0,23 %
1 900	Nestle SA	171 464	0,19 %
800	Novartis AG	82 554	0,09 %
1 500	Roche Holding AG	431 146	0,47 %
500	Sika AG	148 761	0,16 %
4 300	STMicroelectronics NV	114 595	0,12 %
6 500	UBS Group AG	179 926	0,20 %
<b>Taiwan</b>		<b>544 639</b>	<b>0,59 %</b>
3 500	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	544 639	0,59 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>Royaume-Uni</b>		<b>1 664 578</b>	<b>1,81 %</b>
7 500	3i Group PLC	297 914	0,32 %
1 250	Barclays PLC	3 374	0,00 %
2 500	Bunzl PLC	106 185	0,12 %
5 000	Compass Group PLC	143 864	0,16 %
9 000	GSK PLC	164 038	0,18 %
3 000	Halma PLC	94 034	0,10 %
3 500	Imperial Brands PLC	91 408	0,10 %
80 000	NatWest Group PLC	330 659	0,36 %
3 316	RELX PLC	139 848	0,15 %
5 037	Unilever PLC	293 254	0,32 %
<b>États-Unis</b>		<b>16 698 521</b>	<b>18,13 %</b>
900	Airbnb, Inc.	102 261	0,11 %
2 000	Alphabet, Inc.	297 209	0,32 %
2 000	Amazon.com, Inc.	333 910	0,36 %
5 800	American International Group, Inc.	380 569	0,41 %
1 800	American Tower Corp.	375 080	0,41 %
800	Analog Devices, Inc.	164 989	0,18 %
4 000	Apple, Inc.	835 088	0,91 %
400	Arista Networks, Inc.	137 564	0,15 %
1 200	Arthur J Gallagher & Co.	302 535	0,33 %
9 000	AT&T, Inc.	177 411	0,19 %
1 500	Blackstone, Inc.	205 811	0,22 %
1 000	Boeing Co.	136 230	0,15 %
4 200	Broadcom, Inc.	649 164	0,71 %
2 500	Celanese Corp.	304 556	0,33 %
5 800	Chipotle Mexican Grill, Inc.	299 445	0,33 %
1 200	Cintas Corp.	221 366	0,24 %
330	Costco Wholesale Corp.	262 131	0,28 %
1 500	DR Horton, Inc.	256 400	0,28 %
800	Eli Lilly & Co.	635 054	0,69 %
1 500	Exxon Mobil Corp.	157 547	0,17 %
350	FedEx Corp.	85 828	0,09 %
1 000	Fiserv, Inc.	160 969	0,18 %
1 100	General Electric Co.	185 868	0,20 %
250	Goldman Sachs Group, Inc.	110 907	0,12 %
1 300	Illinois Tool Works, Inc.	305 265	0,33 %
1 500	International Business Machines Corp.	297 137	0,32 %
700	Intuit, Inc.	389 499	0,42 %
1 000	JPMorgan Chase & Co.	188 934	0,21 %
1 300	Kimberly-Clark Corp.	165 731	0,18 %
250	Kyndryl Holdings, Inc.	5 148	0,01 %
2 400	Marathon Petroleum Corp.	350 328	0,38 %
1 200	Marriott International, Inc.	267 300	0,29 %
500	McDonald's Corp.	136 423	0,15 %
1 500	McKesson Corp.	664 513	0,72 %
3 300	Merck & Co., Inc.	335 781	0,36 %
650	Meta Platforms, Inc.	333 395	0,36 %
1 800	Microsoft Corp.	694 001	0,75 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
250	Moody's Corp.	106 310	0,12 %
500	Motorola Solutions, Inc.	201 438	0,22 %
400	Netflix, Inc.	254 207	0,28 %
6 800	NVIDIA Corp.	739 924	0,80 %
300	Organon & Co.	5 142	0,01 %
1 000	PACCAR, Inc.	88 419	0,10 %
300	Palo Alto Networks, Inc.	91 878	0,10 %
2 200	PayPal Holdings, Inc.	153 816	0,17 %
3 000	Philip Morris International, Inc.	326 329	0,35 %
650	Progressive Corp.	147 793	0,16 %
3 000	Prologis, Inc.	339 447	0,37 %
550	QUALCOMM, Inc.	83 802	0,09 %
800	S&P Global, Inc.	370 320	0,40 %
200	Solventum Corp.	12 494	0,01 %
11 500	Southern Co.	929 232	1,01 %
3 737	Southern Copper Corp.	387 311	0,42 %
300	Stryker Corp.	97 108	0,11 %
170	Synopsys, Inc.	77 135	0,08 %
600	Tesla, Inc.	140 655	0,15 %
300	Thermo Fisher Scientific, Inc.	166 275	0,18 %
100	TransDigm Group, Inc.	127 873	0,14 %
5 000	U.S. Bancorp	204 874	0,22 %
1 100	United Parcel Service, Inc.	134 379	0,15 %
400	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	166 688	0,18 %
831	Viatris, Inc.	8 645	0,01 %
1 200	Waste Management, Inc.	223 216	0,24 %
4 000	Wells Fargo & Co.	202 464	0,22 %
<b>VALEURS NON COTÉES</b>		<b>0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Actions</b>		<b>0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Russie</b>		<b>0</b>	<b>0,00 %</b>
17 000	Gazprom PJSC	0	0,00 %
7 500	MMC Norilsk Nickel PJSC	0	0,00 %
8 000	Sberbank of Russia PJSC	0	0,00 %
11 000	Sberbank of Russia PJSC	0	0,00 %
<b>FONDS D'INVESTISSEMENT - (Commission de gestion en % par an)</b>		<b>8 703 737</b>	<b>9,45 %</b>
<b>Luxembourg</b>		<b>6 848 789</b>	<b>7,44 %</b>
1 180 000	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF "EUR" - (0.10%)	6 177 772	6,71 %
20 000	BlackRock Global Funds - Systematic China A-Share Opportunities Fund "Z2 USD" - (0.75%)	231 172	0,25 %
10 000	Fidelity Funds Sicav - ASEAN Fund "Y USD" - (0.80%)	196 497	0,22 %
3 000	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.07%)	159 173	0,17 %
3 500	Xtrackers - FTSE Vietnam Swap UCITS ETF "1C EUR" - (0.65%)	84 175	0,09 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.



## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>Irlande</b>		<b>1 458 048</b>	<b>1,58 %</b>
30 000	HANetf ICAV - EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce UCITS ETF "EUR" - (0.86%)	300 600	0,33 %
4 000	iShares III plc - iShares MSCI EM Small Cap UCITS ETF Dist "USD" - (0.74%)	340 451	0,37 %
15 000	iShares IV plc - iShares MSCI India UCITS ETF "USD" - (0.65%)	141 472	0,15 %
15 000	iShares V plc - iShares Gold Producers UCITS ETF "USD" - (0.55%)	235 473	0,25 %
2 800	SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF "USD" - (0.30%)	239 344	0,26 %
3 500	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF "USD" - (0.30%)	200 708	0,22 %
<b>Allemagne</b>		<b>234 990</b>	<b>0,25 %</b>
7 000	iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.20%)	234 990	0,25 %
<b>France</b>		<b>161 910</b>	<b>0,18 %</b>
3 000	Multi Units France - Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) UCITS ETF EUR - (0.20%)	161 910	0,18 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

#### INSTRUMENTS DÉRIVÉS

##### Contrats de change à terme

Achats		Ventes		Engagement	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente EUR	% des actifs nets
CHF	37 410 309	EUR	39 912 898	39 755 223	08.10.2024	-157 675	-0,17 %
EUR	750 915	CHF	704 936	749 123	08.10.2024	1 792	0,00 %
						<b>-155 883</b>	<b>-0,17 %</b>

Les contrats de change à terme énumérés dans le tableau ci-dessus ont été conclus avec State Street Bank and Trust Company.

##### Contrats à terme

Sous-jacent	Devise	Nombre de contrats*	Valeur d'évaluation	Engagement	Date d'échéance	Plus/(moins)- value latente EUR	% des actifs nets
EURO STOXX 50	EUR	15	754 500	754 500	20.12.2024	19 050	0,02 %
S+P500 EMINI	USD	6	1 562 900	1 562 900	20.12.2024	23 924	0,03 %
						<b>42 974</b>	<b>0,05 %</b>

\* Un chiffre positif représente un achat, un chiffre négatif représente une vente.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

---

### ÉTAT DES ACTIFS NETS au 30 septembre 2024

EUR

#### Actifs

Investissements à la valeur de marché	32 343 569
Instruments dérivés :	
- Contrats à terme	6 300
- Contrats de change à terme	138
Avoirs en banque	725 357
Avoirs bancaires chez les courtiers	8 166
À recevoir sur souscriptions	1 105
Intérêts et dividendes à recevoir	300 531

#### Total des actifs

33 385 166

#### Passifs

Instruments dérivés :	
- Contrats de change à terme	29 417
À payer sur rachats	13 403
Commission de gestion à payer	33 745
Taxe d'abonnement à payer	4 263
Autres passifs	18 532

#### Total des passifs

99 360

#### Total des actifs nets

33 285 806

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

### ÉTAT DE PROFITS ET PERTES

du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024

EUR

#### Revenus

Dividendes net	89 295
Intérêts sur titres, nets	274 199
Intérêts bancaires	2 084
Amortissement net/Accrétion net	35 771
Autres revenus	12

#### Total des revenus

401 361

#### Frais

Charges d'intérêts sur comptes bancaires	147
Commissions de gestion	206 780
Frais bancaires	13 378
Taxe d'abonnement et autres taxes	8 755
Autres frais <sup>1</sup>	50 500

#### Total des frais

279 560

#### Total bénéfice/perte net

121 801

Bénéfice/perte réalisé(e) sur :

- Investissements	235 721
- Contrats de change à terme	65 658
- Contrats à terme	9 694
- Devises étrangères	75 287

#### Bénéfice/perte net(te) réalisé(e)

508 161

Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur :

- Investissements	347 202
- Contrats de change à terme	69 073
- Contrats à terme	6 300
- Devises étrangères	-628

#### Bénéfice/perte total

930 108

### ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS

30 septembre 2024

EUR

Actif net au début de la période financière	32 921 098
Bénéfice/perte total	930 108
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions	-565 400

#### Actif net en fin de période

33 285 806

<sup>1</sup> Voir page 10.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

---

<b>ÉTATS COMPARATIFS</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>30 septembre 2024</b>
	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>
Nombre d'actions en circulation			
Classe capitalisante (Classe B EUR)	3 187 270,27	2 532 426,17	2 424 864,92
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	607 924,48	650 749,62	704 379,53
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
	<b>36 822 880</b>	<b>32 921 098</b>	<b>33 285 806</b>
	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>
	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>
VNI par action			
Classe capitalisante (Classe B EUR)	9,73	10,39	10,65
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	9,49	9,87	9,97

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>TOTAL</b>			<b>32 343 569</b>	<b>97,17 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE D'UN MARCHÉ BOURSIER OFFICIEL</b>			<b>29 429 854</b>	<b>88,42 %</b>
<b>Obligations</b>			<b>22 974 734</b>	<b>69,02 %</b>
<b>EUR</b>			<b>22 974 734</b>	<b>69,02 %</b>
200	6,000 % Abanca Corp. Bancaria SA 21	Perp.	199 002	0,60 %
100	1,875 % Air France-KLM 20	16.01.2025	99 390	0,30 %
150	2,250 % Alerion Cleanpower SpA 21	03.11.2027	142 086	0,43 %
200	2,625 % Allianz SE 20	Perp.	165 450	0,50 %
100	4,750 % Alperia SpA 24	05.06.2029	104 181	0,31 %
100	1,875 % American International Group, Inc. 17	21.06.2027	97 458	0,29 %
100	1,125 % Amplifon SpA 20	13.02.2027	94 199	0,28 %
100	1,500 % Anima Holding SpA 21	22.04.2028	94 536	0,28 %
100	4,875 % Banca Sella Holding SpA 24	18.07.2029	102 792	0,31 %
2 000	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.02.2025	1 982 820	5,96 %
1 500	5,625 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 98	04.01.2028	1 674 390	5,03 %
100	5,885 % Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA 23	16.02.2027	103 415	0,31 %
100	1,000 % Cellnex Telecom SA 20	20.04.2027	95 422	0,29 %
100	2,375 % CEZ AS 22	06.04.2027	98 003	0,29 %
200	0,125 % China Government International Bond 19	12.11.2026	189 704	0,57 %
200	4,250 % Commerzbank AG 21	Perp.	186 504	0,56 %
20	4,125 % Cooperatieve Rabobank UA 10	14.07.2025	20 173	0,06 %
100	1,250 % Davide Campari-Milano NV 20	06.10.2027	93 354	0,28 %
30	1,375 % Deutsche Telekom International Finance BV 18	01.12.2025	29 531	0,09 %
100	7,875 % Eesti Energia AS 24	Perp.	104 435	0,31 %
100	1,250 % Erste Bank Hungary Zrt 22	04.02.2026	98 983	0,30 %
100	1,000 % ESB Finance DAC 22	19.07.2034	81 707	0,25 %
200	0,250 % Export Development Canada 19	07.03.2026	194 054	0,58 %
100	0,500 % FinecoBank Banca Fineco SpA 21	21.10.2027	94 959	0,29 %
1 000	6,000 % French Republic Government Bond OAT 94 <sup>a)</sup>	25.10.2025	1 036 430	3,11 %
500	0,500 % French Republic Government Bond OAT 16 <sup>a)</sup>	25.05.2026	485 710	1,46 %
1 200	0,000 % French Republic Government Bond OAT 21 <sup>a)</sup>	25.02.2027	1 136 508	3,41 %
300	0,000 % French Republic Government Bond OAT 21 <sup>a)</sup>	25.02.2027	284 127	0,85 %
673	1,850 % French Republic Government Bond OAT 11 <sup>a)</sup>	25.07.2027	696 395	2,09 %
2 000	2,500 % French Republic Government Bond OAT 14 <sup>a)</sup>	25.05.2030	1 999 040	6,01 %
100	0,500 % Hungary Government International Bond 20	18.11.2030	82 992	0,25 %
100	6,530 % IKB Deutsche Industriebank AG 18	31.01.2028	97 727	0,29 %
1 500	5,250 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 98	01.11.2029	1 680 450	5,05 %
200	2,500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 22	01.12.2032	191 312	0,57 %
100	3,000 % IVS Group SA 19	18.10.2026	98 177	0,30 %
500	1,000 % Kingdom of Belgium Government Bond 16 <sup>a)</sup>	22.06.2026	489 995	1,47 %
100	1,625 % KKR Group Finance Co. V LLC 19	22.05.2029	93 910	0,28 %
500	0,875 % Kommunalbanken AS 17	24.05.2027	481 680	1,45 %
500	2,000 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22	15.11.2029	492 825	1,48 %
300	1,375 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	31.07.2035	264 552	0,79 %
500	0,625 % Land Baden-Wuerttemberg 16	27.01.2026	488 275	1,47 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
100	6.500% Maire Tecnimont SpA 23	05.10.2028	105 764	0,32 %
100	2.750% Metsa Board OYJ 17	29.09.2027	99 320	0,30 %
100	0.875% Nestle Finance International Ltd. 22	29.03.2027	96 431	0,29 %
20	0.875% Nestle Holdings, Inc. 17	18.07.2025	19 677	0,06 %
500	0.750% Netherlands Government Bond 18 <sup>a)</sup>	15.07.2028	476 120	1,43 %
30	1.000% OMV AG 17	14.12.2026	28 978	0,09 %
100	6.569% OTP Bank Nyrt 06	Perp.	99 637	0,30 %
100	1.207% Prosus NV 22	19.01.2026	97 340	0,29 %
1 000	0.750% Republic of Austria Government Bond 16 <sup>a)</sup>	20.10.2026	972 660	2,92 %
100	3.340% Rothschild & Co. Continuation Finance PLC 04	Perp.	75 551	0,23 %
100	0.375% Royal Schiphol Group NV 20	08.09.2027	93 711	0,28 %
100	1.500% Sika Capital BV 19	29.04.2031	91 275	0,27 %
1 200	1.500% Spain Government Bond 17 <sup>a)</sup>	30.04.2027	1 176 792	3,54 %
1 000	2.550% Spain Government Bond 22 <sup>a)</sup>	31.10.2032	989 020	2,97 %
100	1.625% Standard Chartered PLC 17	03.10.2027	97 369	0,29 %
800	0.125% State of Lower Saxony 19	08.04.2027	758 896	2,28 %
300	1.125% Statkraft AS 17	20.03.2025	296 874	0,89 %
200	0.250% Swedbank AB 19	09.10.2024	199 880	0,60 %
100	4.625% Tamburi Investment Partners SpA 24	21.06.2029	103 109	0,31 %
100	2.750% Telecom Italia SpA 19	15.04.2025	99 499	0,30 %
150	1.500% Temasek Financial I Ltd. 16	01.03.2028	143 919	0,43 %
200	1.250% UBS Group AG 16	01.09.2026	194 350	0,58 %
20	1.500% Vonovia Finance BV 15	31.03.2025	19 792	0,06 %
100	5.875% Webuild SpA 20	15.12.2025	101 726	0,31 %
100	1.125% Westpac Banking Corp. 17	05.09.2027	95 673	0,29 %
200	2.020% Zuercher Kantonalbank 22	13.04.2028	194 718	0,59 %
<b>Actions</b>			<b>6 455 120</b>	<b>19,40 %</b>
<b>Brésil</b>			<b>61 144</b>	<b>0,18 %</b>
16 000	Ambev SA		34 980	0,10 %
2 500	Vale SA		26 164	0,08 %
<b>Canada</b>			<b>29 176</b>	<b>0,09 %</b>
120	Lululemon Athletica, Inc.		29 176	0,09 %
<b>Chine</b>			<b>58 325</b>	<b>0,18 %</b>
30 000	China Conch Environment Protection Holdings Ltd.		3 253	0,01 %
40 000	China Feihe Ltd. <sup>a)</sup>		27 131	0,08 %
30 400	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.		21 216	0,07 %
143	JD.com, Inc.		2 757	0,01 %
200	Meituan <sup>a)</sup>		3 968	0,01 %
<b>Danemark</b>			<b>87 734</b>	<b>0,26 %</b>
300	Carlsberg AS		32 098	0,09 %
300	DSV AS		55 636	0,17 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>France</b>		<b>901 993</b>	<b>2,71 %</b>
484	Air Liquide SA	83 858	0,25 %
1 400	AXA SA	48 342	0,15 %
1 000	Cie de Saint-Gobain SA	81 720	0,25 %
78	Euroapi SA	296	0,00 %
177	Forvia SE	1 633	0,00 %
51	Forvia SE	470	0,00 %
30	Hermes International SCA	66 180	0,20 %
100	Kering SA	25 685	0,08 %
1 100	Legrand SA	113 630	0,34 %
100	L'Oréal SA	40 205	0,12 %
260	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	179 010	0,54 %
5 000	Orange SA	51 425	0,15 %
350	Publicis Groupe SA	34 370	0,10 %
240	Safran SA	50 664	0,15 %
700	Sanofi SA	72 030	0,22 %
500	Vinci SA	52 475	0,16 %
<b>Allemagne</b>		<b>646 646</b>	<b>1,94 %</b>
800	BASF SE	38 044	0,12 %
3 000	E.ON SE	40 065	0,12 %
3 000	Infineon Technologies AG	94 380	0,28 %
2 200	Mercedes-Benz Group AG	127 688	0,38 %
150	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	74 145	0,22 %
800	SAP SE	163 520	0,49 %
600	Siemens AG	108 804	0,33 %
<b>Hong Kong</b>		<b>24 778</b>	<b>0,08 %</b>
120 000	Sun Art Retail Group Ltd.	24 778	0,08 %
<b>Irlande</b>		<b>32 603</b>	<b>0,10 %</b>
350	Kerry Group PLC	32 603	0,10 %
<b>Italie</b>		<b>346 466</b>	<b>1,04 %</b>
900	Buzzi SpA	32 220	0,10 %
10 000	Enel SpA	71 750	0,22 %
80	Ferrari NV	33 576	0,10 %
3 500	Generali	90 825	0,27 %
3 000	UniCredit SpA	118 095	0,35 %
<b>Pays-Bas</b>		<b>402 821</b>	<b>1,21 %</b>
25	Adyen NV <sup>a)</sup>	35 065	0,10 %
410	ASML Holding NV	305 696	0,92 %
2 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	62 060	0,19 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.



## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>Corée du sud</b>		<b>94 270</b>	<b>0,28 %</b>
90	Samsung Electronics Co. Ltd.	94 270	0,28 %
<b>Espagne</b>		<b>169 691</b>	<b>0,51 %</b>
700	Amadeus IT Group SA	45 444	0,14 %
8 000	CaixaBank SA	42 912	0,13 %
117	Iberdrola SA	1 625	0,00 %
1 500	Industria de Diseno Textil SA	79 710	0,24 %
<b>Suède</b>		<b>113 021</b>	<b>0,34 %</b>
2 000	Atlas Copco AB	34 730	0,11 %
350	Evolution AB <sup>a)</sup>	30 876	0,09 %
2 000	Volvo AB	47 415	0,14 %
<b>Suisse</b>		<b>93 471</b>	<b>0,28 %</b>
200	Roche Holding AG	57 486	0,17 %
1 300	UBS Group AG	35 985	0,11 %
<b>Taiwan</b>		<b>155 611</b>	<b>0,47 %</b>
1 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	155 611	0,47 %
<b>Royaume-Uni</b>		<b>415 745</b>	<b>1,25 %</b>
1 000	3i Group PLC	39 722	0,12 %
250	Barclays PLC	675	0,00 %
900	Bunzl PLC	38 227	0,11 %
2 500	GSK PLC	45 566	0,14 %
15 000	NatWest Group PLC	61 998	0,19 %
800	RELX PLC	33 739	0,10 %
5 235	Shell PLC	154 773	0,47 %
705	Unilever PLC	41 045	0,12 %
<b>États-Unis</b>		<b>2 821 625</b>	<b>8,48 %</b>
800	Alphabet, Inc.	118 884	0,36 %
300	Amazon.com, Inc.	50 086	0,15 %
1 500	American International Group, Inc.	98 423	0,30 %
200	American Tower Corp.	41 676	0,12 %
820	Apple, Inc.	171 193	0,51 %
30	BlackRock, Inc.	25 523	0,08 %
500	Broadcom, Inc.	77 281	0,23 %
600	Celanese Corp.	73 093	0,22 %
650	Chipotle Mexican Grill, Inc.	33 558	0,10 %
1 500	Coca-Cola Co.	96 582	0,29 %
500	Cognizant Technology Solutions Corp.	34 577	0,10 %
50	Costco Wholesale Corp.	39 717	0,12 %
200	Cummins, Inc.	58 024	0,17 %
90	Eli Lilly & Co.	71 444	0,21 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
1 000	Freeport-McMoRan, Inc.	44 729	0,13 %
350	Illinois Tool Works, Inc.	82 187	0,25 %
80	Intuit, Inc.	44 514	0,13 %
700	JPMorgan Chase & Co.	132 254	0,40 %
140	Kyndryl Holdings, Inc.	2 883	0,01 %
550	Marathon Petroleum Corp.	80 284	0,24 %
200	Mastercard, Inc.	88 491	0,27 %
270	McKesson Corp.	119 612	0,36 %
600	Merck & Co., Inc.	61 051	0,18 %
180	Meta Platforms, Inc.	92 325	0,28 %
320	Microsoft Corp.	123 378	0,37 %
500	NetApp, Inc.	55 334	0,17 %
550	NextEra Energy, Inc.	41 657	0,12 %
1 300	NVIDIA Corp.	141 456	0,42 %
50	O'Reilly Automotive, Inc.	51 593	0,15 %
120	Organon & Co.	2 057	0,01 %
500	Prologis, Inc.	56 574	0,17 %
125	Solventum Corp.	7 809	0,02 %
1 300	Southern Co.	105 044	0,32 %
502	Southern Copper Corp.	52 028	0,16 %
150	Tesla, Inc.	35 164	0,11 %
90	Thermo Fisher Scientific, Inc.	49 882	0,15 %
25	TransDigm Group, Inc.	31 968	0,10 %
2 000	U.S. Bancorp	81 950	0,25 %
350	United Parcel Service, Inc.	42 757	0,13 %
100	UnitedHealth Group, Inc.	52 388	0,16 %
1 800	Verizon Communications, Inc.	72 432	0,22 %
248	Viatis, Inc.	2 580	0,01 %
300	Waste Management, Inc.	55 804	0,17 %
2 000	Western Union Co.	21 379	0,06 %
<b>VALEURS NON COTÉES</b>		<b>0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Actions</b>		<b>0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Russie</b>		<b>0</b>	<b>0,00 %</b>
14 000	Gazprom PJSC	0	0,00 %
2 800	MMC Norilsk Nickel PJSC	0	0,00 %
7 500	Sberbank of Russia PJSC	0	0,00 %
<b>FONDS D'INVESTISSEMENT - (Commission de gestion en % par an)</b>		<b>2 913 715</b>	<b>8,75 %</b>
<b>Luxembourg</b>		<b>2 344 269</b>	<b>7,04 %</b>
230 000	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF "EUR" - (0.10%)	1 204 142	3,62 %
1 000	Multi Units Luxembourg - Lyxor S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.07%)	53 053	0,16 %
9 000	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.07%)	477 519	1,43 %
4 000	Pictet - EUR Short Term High Yield "I EUR" - (0.45%)	573 480	1,72 %
1 500	Xtrackers - FTSE Vietnam Swap UCITS ETF "1C EUR" - (0.65%)	36 075	0,11 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>Irlande</b>		<b>333 811</b>	<b>1,00 %</b>
7 000	HANetf ICAV - EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce UCITS ETF "EUR" - (0.86%)	70 140	0,21 %
1 000	iShares III plc - iShares MSCI EM Small Cap UCITS ETF Dist "USD" - (0.74%)	85 113	0,26 %
3 000	iShares V plc - iShares Gold Producers UCITS ETF "USD" - (0.55%)	47 095	0,14 %
800	SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF "USD" - (0.30%)	68 384	0,20 %
1 100	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF "USD" - (0.30%)	63 079	0,19 %
<b>France</b>		<b>134 925</b>	<b>0,41 %</b>
2 500	Multi Units France - Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) UCITS ETF EUR - (0.20%)	134 925	0,41 %
<b>Allemagne</b>		<b>100 710</b>	<b>0,30 %</b>
3 000	iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.20%)	100 710	0,30 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

#### INSTRUMENTS DÉRIVÉS

##### Contrats de change à terme

Achats		Ventes		Engagement	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente EUR	% des actifs nets
CHF	6 985 853	EUR	7 453 151	7 423 734	08.10.2024	-29 417	-0,09 %
EUR	31 243	CHF	29 269	31 104	08.10.2024	138	0,00 %
						<b>-29 279</b>	<b>-0,09 %</b>

Les contrats de change à terme énumérés dans le tableau ci-dessus ont été conclus avec State Street Bank and Trust Company.

##### Contrats à terme

Sous-jacent	Devise	Nombre de contrats*	Valeur d'évaluation	Engagement	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente EUR	% des actifs nets
EURO STOXX 50	EUR	5	251 500	251 500	20.12.2024	6 300	0,02 %
						<b>6 300</b>	<b>0,02 %</b>

\* Un chiffre positif représente un achat, un chiffre négatif représente une vente.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

---

### ÉTAT DES ACTIFS NETS au 30 septembre 2024

EUR

#### Actifs

Investissements à la valeur de marché	43 924 964
Instruments dérivés :	
- Contrats à terme	45 300
Avoirs en banque	2 371 796
Avoirs bancaires chez les courtiers	33 907
À recevoir sur souscriptions	4 964
Intérêts et dividendes à recevoir	451 949
Autres actifs	56

#### Total des actifs

46 832 936

#### Passifs

Instruments dérivés :	
- Contrats de change à terme	84 888
Commission de gestion à payer	38 270
Taxe d'abonnement à payer	5 965
Autres passifs	19 885

#### Total des passifs

149 008

#### Total des actifs nets

46 683 928

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

### ÉTAT DE PROFITS ET PERTES

du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024

EUR

#### Revenus

Intérêts sur titres, nets	540 140
Intérêts bancaires	11 760
Amortissement net/Accrétion net	85 788
Autres revenus	128

**Total des revenus** **637 816**

#### Frais

Commissions de gestion	230 169
Frais bancaires	13 444
Taxe d'abonnement et autres taxes	13 707
Autres frais <sup>1</sup>	58 861

**Total des frais** **316 181**

**Total bénéfice/perte net** **321 635**

Bénéfice/perte réalisé(e) sur :

- Investissements	-127 344
- Contrats de change à terme	352 346
- Contrats à terme	5 752
- Devises étrangères	13 514

**Bénéfice/perte net(te) réalisé(e)** **565 903**

Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur :

- Investissements	637 591
- Contrats de change à terme	199 813
- Contrats à terme	-7 341
- Devises étrangères	-11 789

**Bénéfice/perte total** **1 384 177**

### ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS

30 septembre 2024

EUR

Actif net au début de la période financière	45 148 553
Bénéfice/perte total	1 384 177
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions	174 573
Dividendes versés	-23 375

**Actif net en fin de période** **46 683 928**

<sup>1</sup> Voir page 10.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

ÉTATS COMPARATIFS	31 mars 2023	31 mars 2024	30 septembre 2024
	Nombre d'actions	Nombre d'actions	Nombre d'actions
Nombre d'actions en circulation			
Classe distributive (Classe A EUR)	241 781,21	230 713,21	212 503,21
Classe capitalisante (Classe B EUR)	2 774 287,46	2 490 045,60	2 476 301,73
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	1 374 599,96	1 441 995,58	1 485 932,46
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Actifs nets</b>	<b>45 594 653</b>	<b>45 148 553</b>	<b>46 683 928</b>
	<b>Dans la devise de la classe d'actions</b>	<b>Dans la devise de la classe d'actions</b>	<b>Dans la devise de la classe d'actions</b>
VNI par action			
Classe distributive (Classe A EUR)	8,10	8,38	8,47
Classe capitalisante (Classe B EUR)	10,76	11,29	11,57
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	9,96	10,19	10,29
Dividendes pour la dernière année fiscale (Classe A EUR)	-	0,05	0,11

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>TOTAL</b>			<b>43 924 964</b>	<b>94,09 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE D'UN MARCHÉ BOURSIER OFFICIEL</b>			<b>40 432 964</b>	<b>86,61 %</b>
<b>Obligations</b>			<b>40 432 964</b>	<b>86,61 %</b>
<b>EUR</b>			<b>31 920 348</b>	<b>68,38 %</b>
200	6,000 % Abanca Corp. Bancaria SA 21	Perp.	199 002	0,43 %
300	0,000 % ABB Finance BV 21	19.01.2030	258 993	0,56 %
200	0,600 % ABN AMRO Bank NV 20	15.01.2027	190 394	0,41 %
200	0,625 % adidas AG 20	10.09.2035	154 396	0,33 %
100	0,625 % adidas AG 20	10.09.2035	77 198	0,17 %
300	2,844 % Aegon Ltd. 04	Perp.	242 067	0,52 %
200	1,875 % Ageas SA 20	24.11.2051	173 920	0,37 %
200	1,875 % Air France-KLM 20	16.01.2025	198 780	0,43 %
200	3,375 % Air Liquide Finance SA 24	29.05.2034	205 154	0,44 %
200	3,750 % Akzo Nobel NV 24	16.09.2034	202 702	0,43 %
300	2,250 % Alerion Cleanpower SpA 21	03.11.2027	284 172	0,61 %
200	2,625 % Allianz SE 20	Perp.	165 450	0,35 %
100	4,750 % Alperia SpA 24	05.06.2029	104 181	0,22 %
300	1,875 % American International Group, Inc. 17	21.06.2027	292 374	0,63 %
200	1,125 % Amplifon SpA 20	13.02.2027	188 398	0,40 %
300	3,700 % Anheuser-Busch InBev SA 20	02.04.2040	299 406	0,64 %
150	1,500 % Anima Holding SpA 21	22.04.2028	141 804	0,30 %
200	4,125 % Assa Abloy AB 23	13.09.2035	214 134	0,46 %
300	2,682 % AXA SA 03	Perp.	279 696	0,60 %
300	2,625 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 20	28.04.2025	298 446	0,64 %
200	3,250 % Banco BPM SpA 20	14.01.2031	197 774	0,42 %
300	1,625 % BASF SE 17	15.11.2037	245 073	0,53 %
300	3,625 % BMW Finance NV 23	22.05.2035	305 028	0,65 %
200	1,625 % BNP Paribas SA 19	02.07.2031	176 212	0,38 %
200	3,625 % BP Capital Markets PLC 20	Perp.	196 282	0,42 %
200	3,875 % BPER Banca 22	25.07.2032	198 830	0,43 %
200	1,500 % British Telecommunications PLC 17	23.06.2027	193 296	0,41 %
200	1,375 % CaixaBank SA 19	19.06.2026	195 184	0,42 %
200	5,885 % Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA 23	16.02.2027	206 830	0,44 %
200	2,000 % Cellnex Finance Co. SA 21	15.09.2032	179 144	0,38 %
200	4,250 % CEZ AS 24	11.06.2032	204 228	0,44 %
200	1,000 % China Government International Bond 19	12.11.2039	143 536	0,31 %
200	3,625 % Chorus Ltd. 22	07.09.2029	203 772	0,44 %
300	1,625 % Coca-Cola Co. 15	09.03.2035	261 456	0,56 %
200	4,250 % Commerzbank AG 21	Perp.	186 504	0,40 %
200	4,375 % Cooperatieve Rabobank UA 20	Perp.	195 222	0,42 %
200	7,250 % Credit Agricole SA 23	31.12.2099	210 892	0,45 %
200	3,500 % Credito Emiliano Holding SpA 20	16.12.2030	197 942	0,42 %
200	3,481 % Danone SA 24	03.05.2030	205 548	0,44 %
100	0,125 % Dassault Systemes SE 19	16.09.2026	95 036	0,20 %
100	0,375 % Dassault Systemes SE 19	16.09.2029	88 941	0,19 %
200	1,250 % Davide Campari-Milano NV 20	06.10.2027	186 708	0,40 %
300	3,625 % Deutsche Bahn Finance GmbH 23	18.12.2037	314 331	0,67 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.



## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
300	0,000 % Deutsche Boerse AG 21	22.02.2026	288 789	0,62 %
300	3,375 % Deutsche Post AG 23	03.07.2033	310 560	0,67 %
200	1,125 % Digital Euro Finco LLC 19	09.04.2028	186 010	0,40 %
200	3,625 % DSM BV 24	02.07.2034	205 768	0,44 %
200	7,875 % Eesti Energia AS 24	Perp.	208 870	0,45 %
200	2,625 % Électricité de France SA 21	Perp.	187 406	0,40 %
200	1,375 % Engie SA 17	28.02.2029	188 644	0,40 %
100	2,000 % Engie SA 17	28.09.2037	82 712	0,18 %
200	1,125 % Eni SpA 16	19.09.2028	188 950	0,41 %
300	0,375 % EssilorLuxottica SA 19	27.11.2027	280 770	0,60 %
300	0,450 % European Union 21	04.07.2041	196 548	0,42 %
200	0,875 % EXOR NV 21	19.01.2031	173 714	0,37 %
200	4,625 % FinecoBank Banca Fineco SpA 23	23.02.2029	209 964	0,45 %
300	2,250 % Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 17	22.11.2024	260 679	0,56 %
300	3,000 % Goldman Sachs Group, Inc. 16	12.02.2031	299 076	0,64 %
200	4,875 % H&M Finance BV 23	25.10.2031	214 966	0,46 %
300	1,500 % Heineken NV 17	03.10.2029	282 891	0,61 %
200	4,250 % Hera SpA 23	20.04.2033	210 440	0,45 %
200	1,000 % Iberdrola Finanzas SA 17	07.03.2025	197 976	0,42 %
200	4,750 % Iccrea Banca SpA 21	18.01.2032	202 378	0,43 %
200	3,375 % Illinois Tool Works, Inc. 24	17.05.2032	205 030	0,44 %
200	4,000 % International Business Machines Corp. 23	06.02.2043	205 798	0,44 %
200	7,750 % Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	209 126	0,45 %
300	2,500 % Italian Wine Brands SpA 21	13.05.2027	294 967	0,63 %
400	3,000 % IVS Group SA 19	18.10.2026	392 708	0,84 %
300	5,000 % JCDecaux SE 23	11.01.2029	319 245	0,68 %
300	3,875 % Kering SA 23	05.09.2035	308 244	0,66 %
200	3,375 % Kerry Group Financial Services Unltd Co. 24	05.03.2033	202 600	0,43 %
200	1,625 % KKR Group Finance Co. V LLC 19	22.05.2029	187 820	0,40 %
200	3,500 % Kraft Heinz Foods Co. 24	15.03.2029	204 848	0,44 %
300	4,000 % La Poste SA 23	12.06.2035	317 514	0,68 %
300	3,625 % Linde PLC 23	12.06.2034	311 523	0,67 %
300	1,750 % London Stock Exchange Group PLC 17	19.09.2029	285 798	0,61 %
200	3,875 % Lonza Finance International NV 24	24.04.2036	206 700	0,44 %
300	3,375 % L'Oréal SA 23	23.01.2027	305 415	0,65 %
300	3,375 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 24	05.02.2030	309 876	0,66 %
200	6,500 % Maire Tecnimont SpA 23	05.10.2028	211 528	0,45 %
200	2,875 % Mapfre SA 22	13.04.2030	192 612	0,41 %
200	1,375 % Mercedes-Benz Group AG 16	11.05.2028	191 220	0,41 %
200	2,750 % Metsa Board OYJ 17	29.09.2027	198 640	0,43 %
300	3,490 % Mizuho Financial Group, Inc. 22	05.09.2027	305 424	0,65 %
200	1,625 % Mondi Finance PLC 18	27.04.2026	196 212	0,42 %
200	3,250 % MSD Netherlands Capital BV 24	30.05.2032	204 482	0,44 %
300	4,250 % Neste OYJ 23	16.03.2033	312 276	0,67 %
300	0,000 % Nestle Finance International Ltd. 20	12.11.2024	298 782	0,64 %
200	3,625 % Netflix, Inc. 19	15.06.2030	206 228	0,44 %
300	2,625 % Newlat Food SpA 21	19.02.2027	295 434	0,63 %
18	3,625 % OCI NV 20	15.10.2025	17 969	0,04 %
200	3,700 % Omnicom Finance Holdings PLC 24	06.03.2032	204 972	0,44 %
300	1,000 % OMV AG 19	03.07.2034	245 535	0,53 %
200	1,000 % Optus Finance Pty. Ltd. 19	20.06.2029	180 716	0,39 %
100	2,750 % Orano SA 20	08.03.2028	98 587	0,21 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
200	1,500 % Orsted AS 17	26.11.2029	186 260	0,40 %
200	2,250 % OVS SpA 21	10.11.2027	192 888	0,41 %
100	4,250 % Pirelli & C SpA 23	18.01.2028	103 617	0,22 %
200	2,125 % PPF Telecom Group BV 19	31.01.2025	198 746	0,43 %
300	1,125 % Red Electrica Financiaciones SAU 15	24.04.2025	296 397	0,64 %
1 000	1,200 % Republic of Austria Government Bond 15 <sup>a)</sup>	20.10.2025	987 240	2,11 %
200	1,625 % Richemont International Holding SA 20	26.05.2040	156 080	0,33 %
300	3,586 % Roche Finance Europe BV 23	04.12.2036	314 214	0,67 %
200	1,625 % Rolls-Royce PLC 18	09.05.2028	189 870	0,41 %
200	4,625 % Romania Government International Bond 19	03.04.2049	168 626	0,36 %
300	3,340 % Rothschild & Co. Continuation Finance PLC 04	Perp.	226 653	0,49 %
200	0,375 % Royal Schiphol Group NV 20	08.09.2027	187 422	0,40 %
100	0,875 % Ryanair DAC 21	25.05.2026	96 792	0,21 %
300	3,000 % Sandvik AB 14	18.06.2026	300 111	0,64 %
300	1,000 % SAP SE 15	01.04.2025	296 817	0,64 %
200	4,500 % Sartorius Finance BV 23	14.09.2032	211 292	0,45 %
200	0,875 % Schneider Electric SE 17	13.12.2026	192 786	0,41 %
200	0,875 % SES SA 19	04.11.2027	186 488	0,40 %
300	3,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV 22	08.09.2033	300 354	0,64 %
300	1,500 % Sika Capital BV 19	29.04.2031	273 825	0,59 %
300	2,250 % Sky Ltd. 15	17.11.2025	297 576	0,64 %
200	1,375 % Société Générale SA 17	13.01.2028	188 858	0,40 %
200	1,625 % Standard Chartered PLC 17	03.10.2027	194 738	0,42 %
200	3,625 % Stryker Corp. 24	11.09.2036	200 942	0,43 %
300	0,375 % Swisscom Finance BV 20	14.11.2028	273 741	0,59 %
200	4,125 % Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 24	30.04.2036	207 608	0,44 %
200	1,250 % Syngenta Finance NV 15	10.09.2027	189 394	0,41 %
200	4,625 % Tamburi Investment Partners SpA 24	21.06.2029	206 218	0,44 %
200	2,125 % Tele2 AB 18	15.05.2028	194 298	0,42 %
200	2,750 % Telecom Italia SpA 19	15.04.2025	198 998	0,43 %
200	1,930 % Telefonica Emisiones SA 16	17.10.2031	184 490	0,40 %
100	2,880 % Telefonica Europe BV 21	Perp.	95 445	0,20 %
200	4,750 % Tereos Finance Groupe I SA 22	30.04.2027	199 680	0,43 %
300	3,500 % Unilever Finance Netherlands BV 23	23.02.2035	312 297	0,67 %
200	4,900 % UnipolSai Assicurazioni SpA 24	23.05.2034	204 558	0,44 %
200	3,750 % Universal Music Group NV 22	30.06.2032	207 158	0,44 %
200	2,000 % Veolia Environnement SA 21	Perp.	187 390	0,40 %
200	1,500 % Verbund AG 14	20.11.2024	199 444	0,43 %
200	1,300 % Verizon Communications, Inc. 20	18.05.2033	170 238	0,36 %
300	1,500 % Visa, Inc. 22	15.06.2026	294 945	0,63 %
200	5,750 % Vittoria Assicurazioni SpA 18	11.07.2028	208 648	0,45 %
200	5,750 % Volksbank Wien AG 24	21.06.2034	205 120	0,44 %
100	5,875 % Webuild SpA 20	15.12.2025	101 726	0,22 %
200	3,875 % Webuild SpA 22	28.07.2026	200 092	0,43 %
300	1,125 % Westpac Banking Corp. 17	05.09.2027	287 019	0,62 %
200	2,750 % Wienerberger AG 20	04.06.2025	198 660	0,43 %
300	2,375 % Wiit SpA 21	07.10.2026	292 905	0,63 %
200	0,050 % Zalando SE 20	06.08.2025	193 590	0,41 %
200	2,020 % Zuercher Kantonalbank 22	13.04.2028	194 718	0,42 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>NLG</b>			<b>196 582</b>	<b>0,42 %</b>
500	1,506 % Aegon Ltd. 95	Perp.	196 582	0,42 %
<b>USD</b>			<b>8 316 034</b>	<b>17,81 %</b>
150	2,450 % AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2026	129 139	0,28 %
400	0,450 % Alphabet, Inc. 20	15.08.2025	347 497	0,74 %
200	4,650 % ALROSA Finance SA 19	09.04.2024	0	0,00 %
300	3,450 % Amazon.com, Inc. 22	13.04.2029	264 899	0,57 %
300	1,700 % Apple, Inc. 21	05.08.2031	233 264	0,50 %
400	4,625 % Bank of England Euro Notes 23	06.03.2026	362 023	0,78 %
300	2,600 % Caterpillar, Inc. 19	19.09.2029	251 862	0,54 %
400	3,100 % Colgate-Palmolive Co. 22	15.08.2025	355 561	0,76 %
200	1,750 % Hewlett Packard Enterprise Co. 20	01.04.2026	172 379	0,37 %
300	2,625 % McDonald's Corp. 19	01.09.2029	252 061	0,54 %
400	2,700 % Microsoft Corp. 15	12.02.2025	356 138	0,76 %
300	2,200 % Novartis Capital Corp. 20	14.08.2030	244 097	0,52 %
600	2,950 % Oracle Corp. 15	15.05.2025	531 960	1,14 %
300	2,750 % PepsiCo, Inc. 20	19.03.2030	251 795	0,54 %
300	4,650 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 23	19.05.2030	275 439	0,59 %
600	2,450 % Procter & Gamble Co. 16	03.11.2026	524 041	1,12 %
200	5,500 % Prosus NV 15	21.07.2025	179 540	0,38 %
200	5,698 % Swiss RE Subordinated Finance PLC 24	05.04.2035	185 641	0,40 %
200	6,500 % TechnipFMC PLC 21	01.02.2026	179 962	0,39 %
300	5,523 % Toronto-Dominion Bank 23	17.07.2028	281 248	0,60 %
200	4,250 % Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT 20	21.01.2025	178 784	0,38 %
200	1,339 % Toyota Motor Corp. 21	25.03.2026	172 243	0,37 %
1 500	1,875 % United States Treasury Notes 19	31.07.2026	1 301 500	2,79 %
1 000	2,750 % United States Treasury Notes 22	15.08.2032	837 566	1,79 %
200	7,250 % Votorantim Cimentos International SA 11	05.04.2041	202 914	0,44 %
300	2,000 % Walt Disney Co. 19	01.09.2029	244 481	0,52 %
<b>FONDS D'INVESTISSEMENT - (Commission de gestion en % par an)</b>			<b>3 492 000</b>	<b>7,48 %</b>
<b>Luxembourg</b>			<b>3 492 000</b>	<b>7,48 %</b>
200 000	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF "A EUR (hedged)" - (0.16%)		3 492 000	7,48 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

#### INSTRUMENTS DÉRIVÉS

##### Contrats de change à terme

Achats		Ventes		Engagement	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente EUR	% des actifs nets
CHF	15 266 202	EUR	16 288 702	16 223 104	08.10.2024	-65 598	-0,14 %
EUR	167 640	CHF	157 784	167 674	08.10.2024	-34	-0,00 %
EUR	8 932 799	USD	10 000 000	8 952 054	24.10.2024	-19 255	-0,04 %
						<b>-84 887</b>	<b>-0,18 %</b>

Les contrats de change à terme énumérés dans le tableau ci-dessus ont été conclus avec State Street Bank and Trust Company.

##### Contrats à terme

Sous-jacent	Devise	Nombre de contrats*	Valeur d'évaluation	Engagement	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente EUR	% des actifs nets
Euro Bond Future Option	EUR	30	4 047 600	3 131 250	06.12.2024	45 300	0,10 %
						<b>45 300</b>	<b>0,10 %</b>

\* Un chiffre positif représente un achat, un chiffre négatif représente une vente.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Short Maturity Euro Bond

---

### ÉTAT DES ACTIFS NETS au 30 septembre 2024

EUR

#### Actifs

Investissements à la valeur de marché	85 380 301
Avoirs en banque	1 787 742
À recevoir sur souscriptions	13 260
Intérêts et dividendes à recevoir	475 296

#### Total des actifs

87 656 599

#### Passifs

À payer sur rachats	29 100
Commission de gestion à payer	37 616
Taxe d'abonnement à payer	9 240
Autres passifs	19 899

#### Total des passifs

95 855

#### Total des actifs nets

87 560 744

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Short Maturity Euro Bond

### ÉTAT DE PROFITS ET PERTES

du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024

EUR

#### Revenus

Intérêts sur titres, nets	609 353
Intérêts bancaires	4 417
Amortissement net/Accrétion net	183 609
Autres revenus	200

**Total des revenus** 797 579

#### Frais

Commissions de gestion	233 520
Frais bancaires	13 712
Taxe d'abonnement et autres taxes	17 386
Autres frais <sup>1</sup>	78 063

**Total des frais** 342 681

#### Total bénéfice/perte net

454 898

Bénéfice/perte réalisé(e) sur :

- Investissements -742 687

#### Bénéfice/perte net(te) réalisé(e)

-287 789

Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur :

- Investissements 1 941 660

**Bénéfice/perte total** 1 653 871

### ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS

30 septembre 2024

EUR

Actif net au début de la période financière 87 377 153

Bénéfice/perte total 1 653 871

Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions -1 470 280

**Actif net en fin de période** 87 560 744

<sup>1</sup> Voir page 10.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Short Maturity Euro Bond

---

<b>ÉTATS COMPARATIFS</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>30 septembre 2024</b>
	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>
Nombre d'actions en circulation			
Classe capitalisante (Classe B EUR)	7 787 648,92	5 862 620,14	5 714 469,67
Classe capitalisante (Classe C EUR)	246 591,88	184 317,27	187 206,95
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Actifs nets</b>	<b>112 503 622</b>	<b>87 377 153</b>	<b>87 560 744</b>
	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>
	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>
VNI par action			
Classe capitalisante (Classe B EUR)	11,40	11,77	11,99
Classe capitalisante (Classe C EUR)	96,26	99,76	101,82

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Short Maturity Euro Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>TOTAL</b>			<b>85 380 301</b>	<b>97,51 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE D'UN MARCHÉ BOURSIER OFFICIEL</b>			<b>77 738 670</b>	<b>88,78 %</b>
<b>Obligations</b>			<b>77 738 670</b>	<b>88,78 %</b>
<b>EUR</b>			<b>77 738 670</b>	<b>88,78 %</b>
500	1,250 % ABN AMRO Bank NV 20	28.05.2025	493 420	0,57 %
300	1,875 % Air France-KLM 20	16.01.2025	298 170	0,34 %
200	2,250 % Alerion Cleanpower SpA 21	03.11.2027	189 448	0,22 %
200	4,750 % Alperia SpA 24	05.06.2029	208 362	0,24 %
200	1,875 % American International Group, Inc. 17	21.06.2027	194 916	0,22 %
200	1,750 % Anima Holding SpA 19	23.10.2026	194 334	0,22 %
200	3,750 % Assa Abloy AB 23	13.09.2026	203 960	0,23 %
200	1,625 % Azimut Holding SpA 19	12.12.2024	199 296	0,23 %
200	2,625 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 20	28.04.2025	198 964	0,23 %
500	0,500 % Banco Santander SA 21	24.03.2027	482 155	0,55 %
200	0,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 21	07.03.2025	197 204	0,23 %
300	0,375 % BNP Paribas SA 20	14.10.2027	284 376	0,32 %
300	0,100 % Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	295 923	0,34 %
200	1,500 % British Telecommunications PLC 17	23.06.2027	193 296	0,22 %
9 000	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.02.2025	8 922 690	10,19 %
4 000	1,000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.08.2025	3 949 240	4,51 %
3 000	2,200 % Bundesschatzanweisungen 22	12.12.2024	2 994 870	3,42 %
200	3,250 % Carlsberg Breweries AS 22	12.10.2025	200 358	0,23 %
255	5,885 % Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA 23	16.02.2027	263 708	0,30 %
200	1,000 % Cellnex Telecom SA 20	20.04.2027	190 844	0,22 %
300	0,250 % Cooperatieve Rabobank UA 19	30.10.2026	285 282	0,33 %
300	3,375 % Credit Agricole SA 22	28.07.2027	304 581	0,35 %
200	1,250 % Davide Campari-Milano NV 20	06.10.2027	186 708	0,21 %
200	2,875 % Deutsche Lufthansa AG 21	11.02.2025	199 534	0,23 %
300	3,875 % EDP - Energias de Portugal SA 23	26.06.2028	309 972	0,35 %
300	0,125 % Euroclear Bank SA 20	07.07.2025	293 325	0,33 %
5 000	0,000 % French Republic Government Bond OAT 19 <sup>a)</sup>	25.03.2025	4 930 650	5,63 %
6 500	0,000 % French Republic Government Bond OAT 21 <sup>a)</sup>	25.02.2027	6 156 085	7,03 %
3 000	2,750 % French Republic Government Bond OAT 23 <sup>a)</sup>	25.02.2029	3 037 260	3,47 %
500	3,843 % Goldman Sachs Group, Inc. 15	22.10.2025	497 660	0,57 %
200	0,000 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH 21	01.11.2024	199 342	0,23 %
300	2,250 % Iccrea Banca SpA 20	20.10.2025	299 808	0,34 %
100	6,530 % IKB Deutsche Industriebank AG 18	31.01.2028	97 727	0,11 %
300	0,125 % ING Groep NV 21	29.11.2025	298 440	0,34 %
300	4,000 % Intesa Sanpaolo SpA 23	19.05.2026	305 373	0,35 %
500	0,000 % InvestitionsBank des Landes Brandenburg 20	20.02.2025	493 845	0,56 %
100	2,500 % Italian Wine Brands SpA 21	13.05.2027	98 323	0,11 %
5 000	5,000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09 <sup>a)</sup>	01.03.2025	5 037 900	5,75 %
6 000	2,100 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	15.07.2026	5 968 500	6,82 %
2 500	5,250 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 98	01.11.2029	2 800 750	3,20 %
300	0,050 % Jyske Bank AS 21	02.09.2026	291 549	0,33 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.



## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Short Maturity Euro Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
300	1,250 % Kering SA 22	05.05.2025	296 583	0,34 %
200	0,000 % Korea Housing Finance Corp. 20	05.02.2025	197 740	0,23 %
3 000	2,875 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 23	29.05.2026	3 026 160	3,46 %
1 000	0,625 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18	07.01.2028	949 100	1,08 %
200	0,500 % La Banque Postale SA 20	17.06.2026	195 866	0,22 %
2 500	0,625 % Land Baden-Wuerttemberg 16	27.01.2026	2 441 375	2,79 %
200	6,500 % Maire Tecnimont SpA 23	05.10.2028	211 528	0,24 %
100	0,966 % mBank SA 21	21.09.2027	94 119	0,11 %
400	5,718 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 15	10.09.2025	407 380	0,47 %
200	2,750 % Metsa Board OYJ 17	29.09.2027	198 640	0,23 %
200	0,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 21	09.06.2026	189 952	0,22 %
300	0,214 % Mizuho Financial Group, Inc. 20	07.10.2025	292 410	0,33 %
1 000	0,750 % Netherlands Government Bond 17 <sup>a)</sup>	15.07.2027	965 400	1,10 %
100	2,625 % Newlat Food SpA 21	19.02.2027	98 478	0,11 %
300	0,750 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV 22	31.03.2025	296 202	0,34 %
300	0,000 % NTT Finance Corp. 21	03.03.2025	295 782	0,34 %
200	0,000 % Poste Italiane SpA 20	10.12.2024	198 690	0,23 %
200	2,125 % PPF Telecom Group BV 19	31.01.2025	198 746	0,23 %
200	1,207 % Prosus NV 22	19.01.2026	194 680	0,22 %
2 000	1,200 % Republic of Austria Government Bond 15 <sup>a)</sup>	20.10.2025	1 974 480	2,26 %
200	0,375 % Royal Schiphol Group NV 20	08.09.2027	187 422	0,21 %
200	4,600 % Russian Railways Via RZD Capital PLC 14	06.03.2023	0	0,00 %
200	3,000 % Sandvik AB 14	18.06.2026	200 074	0,23 %
300	0,875 % Sanofi SA 22	06.04.2025	296 259	0,34 %
200	4,250 % Sartorius Finance BV 23	14.09.2026	204 630	0,23 %
200	3,750 % Sika Capital BV 23	03.11.2026	203 938	0,23 %
200	0,000 % SIX Finance Luxembourg SA 20	02.12.2025	192 850	0,22 %
1 000	0,250 % Slovakia Government Bond 20	14.05.2025	984 250	1,12 %
1 000	4,650 % Spain Government Bond 10 <sup>a)</sup>	30.07.2025	1 015 480	1,16 %
3 000	1,500 % Spain Government Bond 17 <sup>a)</sup>	30.04.2027	2 941 980	3,36 %
500	0,600 % Spain Government Bond 19 <sup>a)</sup>	31.10.2029	456 720	0,52 %
200	1,625 % Standard Chartered PLC 17	03.10.2027	194 738	0,22 %
3 000	0,125 % State of Lower Saxony 19	08.04.2027	2 845 860	3,25 %
200	0,250 % Swedbank AB 19	09.10.2024	199 880	0,23 %
200	4,625 % Tamburi Investment Partners SpA 24	21.06.2029	206 218	0,24 %
500	1,250 % UBS Group AG 16	01.09.2026	485 875	0,55 %
500	1,500 % Verbund AG 14	20.11.2024	498 610	0,57 %
200	1,500 % Visa, Inc. 22	15.06.2026	196 630	0,22 %
200	0,875 % Volksbank Wien AG 21	23.03.2026	192 352	0,22 %
200	3,875 % Webuild SpA 22	28.07.2026	200 092	0,23 %
400	1,125 % Westpac Banking Corp. 17	05.09.2027	382 692	0,44 %
100	2,375 % Wiit SpA 21	07.10.2026	97 635	0,11 %
200	0,050 % Zalando SE 20	06.08.2025	193 590	0,22 %
400	2,020 % Zuercher Kantonalbank 22	13.04.2028	389 436	0,44 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Short Maturity Euro Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>FONDS D'INVESTISSEMENT - (Commission de gestion en % par an)</b>		<b>7 641 631</b>	<b>8,73 %</b>
<b>Luxembourg</b>		<b>7 641 631</b>	<b>8,73 %</b>
5 000	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield "B EUR (hedged)" - (0.75%)	922 250	1,05 %
10 000	CompAM Fund - Active Emerging Credit "M EUR" - (0.80%)	1 520 580	1,74 %
500	CompAM Fund - Active European Credit "Z EUR" - (0.60%)	1 117 376	1,28 %
10 000	Lemanik SICAV - Active Short Term Credit -Institutional "EUR" - (0.60%)	1 190 000	1,36 %
15 000	Pictet - EUR Short Term High Yield "I EUR" - (0.45%)	2 150 550	2,45 %
50 000	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF "A EUR (hedged)" - (0.19%)	740 875	0,85 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Short Term US Dollar Bond

---

### ÉTAT DES ACTIFS NETS

au 30 septembre 2024

USD

#### Actifs

Investissements à la valeur de marché	52 021 405
Avoirs en banque	3 964 377
À recevoir sur souscriptions	1 601
Intérêts et dividendes à recevoir	474 383

#### Total des actifs

56 461 766

#### Passifs

À payer sur rachats	2 133
Commission de gestion à payer	52 860
Taxe d'abonnement à payer	7 202
Autres passifs	16 667

#### Total des passifs

78 862

#### Total des actifs nets

56 382 904

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Short Term US Dollar Bond

### ÉTAT DE PROFITS ET PERTES

du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024

USD

#### Revenus

Intérêts sur titres, nets	833 769
Intérêts bancaires	19 360
Autres revenus	327

#### Total des revenus

853 456

#### Frais

Commissions de gestion	340 228
Frais bancaires	6 100
Taxe d'abonnement et autres taxes	14 776
Autres frais <sup>1</sup>	51 529

#### Total des frais

412 633

#### Total bénéfice/perte net

440 823

Bénéfice/perte réalisé(e) sur :

- Investissements	279 049
-------------------	---------

#### Bénéfice/perte net(te) réalisé(e)

719 872

Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur :

- Investissements	1 124 712
- Devises étrangères	2 741

#### Bénéfice/perte total

1 847 325

### ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS

30 septembre 2024

USD

Actif net au début de la période financière	57 968 542
Bénéfice/perte total	1 847 325
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions	-3 432 963
<b>Actif net en fin de période</b>	<u><b>56 382 904</b></u>

<sup>1</sup> Voir page 10.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Short Term US Dollar Bond

---

<b>ÉTATS COMPARATIFS</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>30 septembre 2024</b>
	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>
Nombre d'actions en circulation			
Classe capitalisante (Classe B USD)	261 352,02	246 019,07	232 267,89
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Actifs nets</b>	<b>59 673 497</b>	<b>57 968 542</b>	<b>56 382 904</b>
	<b>Dans la devise de</b>	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>
	<b>la classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>
VNI par action			
Classe capitalisante (Classe B USD)	228,33	235,63	242,75

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Short Term US Dollar Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>TOTAL</b>			<b>52 021 405</b>	<b>92,27 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE D'UN MARCHÉ BOURSIER OFFICIEL</b>			<b>50 227 747</b>	<b>89,09 %</b>
<b>Obligations</b>			<b>50 227 747</b>	<b>89,09 %</b>
<b>USD</b>			<b>50 227 747</b>	<b>89,09 %</b>
1 000	0,450 % Alphabet, Inc. 20	15.08.2025	969 560	1,72 %
800	1,125 % Apple, Inc. 20	11.05.2025	784 088	1,39 %
500	6,125 % ArcelorMittal SA 15	01.06.2025	503 745	0,89 %
500	3,125 % AstraZeneca PLC 17	12.06.2027	490 120	0,87 %
800	2,704 % Banco del Estado de Chile 20	09.01.2025	793 976	1,41 %
164	1,000 % Banconal Covid Relief Facility SARL 20	13.08.2027	154 725	0,28 %
500	1,250 % BMW U.S. Capital LLC 21	12.08.2026	474 480	0,84 %
500	3,875 % Bristol-Myers Squibb Co. 20	15.08.2025	497 875	0,88 %
300	3,300 % Campbell Soup Co. 15	19.03.2025	297 798	0,53 %
500	2,600 % Caterpillar, Inc. 19	19.09.2029	468 485	0,83 %
500	1,400 % Celanese U.S. Holdings LLC 21	05.08.2026	471 770	0,84 %
500	2,450 % Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 19	30.09.2025	489 655	0,87 %
1 700	4,000 % Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 17	20.10.2027	1 657 347	2,94 %
300	3,100 % Colgate-Palmolive Co. 22	15.08.2025	297 618	0,53 %
800	1,900 % eBay, Inc. 20	11.03.2025	790 040	1,40 %
500	2,750 % Eli Lilly & Co. 15	01.06.2025	494 815	0,88 %
1 000	1,261 % Euroclear Bank SA 21	03.08.2026	946 760	1,68 %
500	1,500 % European Investment Bank 16	21.11.2026	474 310	0,84 %
1 000	4,500 % European Investment Bank 23	16.10.2028	1 033 290	1,83 %
500	1,625 % Glencore Funding LLC 20	01.09.2025	486 955	0,86 %
500	1,750 % Hewlett Packard Enterprise Co. 20	01.04.2026	480 960	0,85 %
200	5,750 % ING Groep NV 19	Perp.	198 374	0,35 %
400	1,250 % John Deere Capital Corp. 22	10.01.2025	396 288	0,70 %
200	3,000 % Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2026	196 056	0,35 %
500	4,663 % Micron Technology, Inc. 19	15.02.2030	503 495	0,89 %
500	3,400 % Microsoft Corp. 24	15.06.2027	496 755	0,88 %
500	0,625 % Nestle Holdings, Inc. 20	15.01.2026	478 930	0,85 %
300	5,875 % Netflix, Inc. 15	15.02.2025	301 086	0,53 %
500	4,375 % Nokia OYJ 17	12.06.2027	497 540	0,88 %
800	2,500 % Oracle Corp. 20	01.04.2025	790 928	1,40 %
500	4,950 % Paramount Global 20	15.01.2031	472 930	0,84 %
500	4,650 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 23	19.05.2030	512 340	0,91 %
300	5,500 % Prosus NV 15	21.07.2025	300 564	0,53 %
500	2,132 % Roche Holdings, Inc. 22	10.03.2025	494 850	0,88 %
500	1,200 % Royalty Pharma PLC 21	02.09.2025	484 435	0,86 %
500	2,000 % Shell International Finance BV 19	07.11.2024	498 455	0,89 %
500	4,892 % Syngenta Finance NV 18	24.04.2025	499 100	0,89 %
200	6,500 % TechnipFMC PLC 21	01.02.2026	200 846	0,36 %
600	1,215 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 21	18.10.2024	598 872	1,06 %
500	3,500 % T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2025	496 475	0,88 %
1 000	5,523 % Toronto-Dominion Bank 23	17.07.2028	1 046 290	1,86 %
1 000	1,339 % Toyota Motor Corp. 21	25.03.2026	961 160	1,71 %
650	3,800 % Toyota Motor Credit Corp. 18	24.10.2025	646 744	1,15 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Short Term US Dollar Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)		Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
524	1,250 %	United States Treasury Inflation-Indexed Notes 23	15.04.2028	519 508	0,92 %
3 500	1,750 %	United States Treasury Notes 19	31.12.2024	3 475 049	6,16 %
1 000	3,875 %	United States Treasury Notes 23	31.03.2025	997 715	1,77 %
3 000	5,000 %	United States Treasury Notes 23	30.09.2025	3 029 648	5,37 %
3 000	0,250 %	United States Treasury Notes 20	31.10.2025	2 884 043	5,12 %
2 000	0,875 %	United States Treasury Notes 21	30.06.2026	1 905 703	3,38 %
2 500	1,875 %	United States Treasury Notes 19	31.07.2026	2 420 898	4,29 %
2 500	0,375 %	United States Treasury Notes 20	30.09.2027	2 275 293	4,04 %
2 000	5,250 %	United States Treasury Notes 99	15.02.2029	2 142 734	3,80 %
2 500	4,375 %	United States Treasury Notes 23	30.11.2030	2 601 172	4,61 %
2 000	2,750 %	United States Treasury Notes 22	15.08.2032	1 869 531	3,32 %
1 500	4,500 %	United States Treasury Notes 23	15.11.2033	1 584 492	2,81 %
400	1,650 %	Viatis, Inc. 21	22.06.2025	391 076	0,69 %
<b>FONDS D'INVESTISSEMENT - (Commission de gestion en % par an)</b>				<b>1 793 658</b>	<b>3,18 %</b>
<b>Luxembourg</b>				<b>1 793 658</b>	<b>3,18 %</b>
6 650		UBAM - Dynamic US Dollar Bond "I USD" - (0.15%)		1 793 658	3,18 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Convertible Bond

---

### ÉTAT DES ACTIFS NETS au 30 septembre 2024

EUR

#### Actifs

Investissements à la valeur de marché	45 982 922
Instruments dérivés :	
- Contrats de change à terme	29 900
- Options	41 383
Avoirs en banque	1 587 701
Avoirs bancaires chez les courtiers	3
À recevoir sur souscriptions	6 590
Créances sur titres cédés	959 855
Intérêts et dividendes à recevoir	127 374

#### Total des actifs

**48 735 728**

#### Passifs

Instruments dérivés :	
- Contrats de change à terme	51 412
Passif bancaire	186 667
À payer sur rachats	25 611
À payer pour investissements achetés	668 667
Commission de gestion à payer	48 384
Taxe d'abonnement à payer	6 109
Autres passifs	19 938

#### Total des passifs

**1 006 788**

#### Total des actifs nets

**47 728 940**

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.



## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Convertible Bond

### ÉTAT DE PROFITS ET PERTES

du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024

EUR

#### Revenus

Intérêts sur titres, nets	262 868
Intérêts bancaires	2 894
Amortissement net/Accrétion net	459 988
Autres revenus	21

#### Total des revenus

725 771

#### Frais

Charges d'intérêts sur comptes bancaires	51
Commissions de gestion	310 463
Frais bancaires	13 849
Taxe d'abonnement et autres taxes	11 462
Autres frais <sup>1</sup>	64 200

#### Total des frais

400 025

#### Total bénéfice/perte net

325 746

Bénéfice/perte réalisé(e) sur :

- Investissements	-487 836
- Options	7 055
- Contrats de change à terme	594 270
- Contrats à terme	-44
- Devises étrangères	-40 068

#### Bénéfice/perte net(te) réalisé(e)

399 123

Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur :

- Investissements	242 497
- Options	-70 556
- Contrats de change à terme	303 952
- Devises étrangères	-1 956

#### Bénéfice/perte total

873 060

### ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS

30 septembre 2024

EUR

Actif net au début de la période financière	52 420 033
Bénéfice/perte total	873 060
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions	-5 564 153
<b>Actif net en fin de période</b>	<b><u>47 728 940</u></b>

<sup>1</sup> Voir page 10.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Convertible Bond

---

<b>ÉTATS COMPARATIFS</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>30 septembre 2024</b>
	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>
Nombre d'actions en circulation			
Classe capitalisante (Classe B EUR)	3 531 326,28	3 073 765,84	2 750 410,61
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	1 058 267,92	903 307,54	795 797,36
<b>Actifs nets</b>	<b>EUR</b> <b>58 582 470</b>	<b>EUR</b> <b>52 420 033</b>	<b>EUR</b> <b>47 728 940</b>
	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>
	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>
VNI par action			
Classe capitalisante (Classe B EUR)	13,89	14,33	14,58
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	8,95	9,01	9,03

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Convertible Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024

Quantité ou valeur nominale (en milliers)		Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>TOTAL</b>				<b>45 982 922</b>	<b>96,34 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE D'UN MARCHÉ BOURSIER OFFICIEL</b>				<b>33 630 164</b>	<b>70,46 %</b>
<b>Obligations</b>				<b>33 630 164</b>	<b>70,46 %</b>
<b>AUD</b>				<b>277 428</b>	<b>0,58 %</b>
400	2,375 %	Telex Pharmaceuticals Ltd. 24	30.07.2029	277 428	0,58 %
<b>EUR</b>				<b>9 501 575</b>	<b>19,91 %</b>
710	0,700 %	Accor SA 20	07.12.2027	365 188	0,77 %
200	1,500 %	Amadeus IT Group SA 20	09.04.2025	247 240	0,52 %
200	0,000 %	ANLLIAN Capital Ltd. 20	05.02.2025	211 644	0,44 %
200	1,875 %	BE Semiconductor Industries NV 22	06.04.2029	260 828	0,55 %
200	0,000 %	BNP Paribas SA 22	13.05.2025	247 408	0,52 %
900	0,500 %	Cellnex Telecom SA 19	05.07.2028	961 911	2,02 %
300	1,000 %	Citigroup Global Markets 24 <sup>a)</sup>	09.04.2029	297 102	0,62 %
200	0,000 %	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA 23	15.03.2028	215 764	0,45 %
200	3,250 %	Delivery Hero SE 23	21.02.2030	209 406	0,44 %
200	2,000 %	Deutsche Lufthansa AG 20	17.11.2025	198 964	0,42 %
300	0,050 %	Deutsche Post AG 17	30.06.2025	292 923	0,61 %
326	0,000 %	Edenred SE 21	14.06.2028	190 951	0,40 %
200	2,250 %	Elis SA 22	22.09.2029	258 636	0,54 %
200	2,950 %	Eni SpA 23	14.09.2030	205 126	0,43 %
300	0,750 %	HelloFresh SE 20	13.05.2025	294 645	0,62 %
500	0,800 %	Iberdrola Finanzas SA 22	07.12.2027	556 995	1,17 %
200	1,125 %	International Consolidated Airlines Group SA 21	18.05.2028	201 782	0,42 %
800	1,000 %	LEG Properties BV 24	04.09.2030	853 648	1,79 %
200	0,000 %	Merrill Lynch BV 23	30.01.2026	202 478	0,42 %
300	0,050 %	MTU Aero Engines AG 19	18.03.2027	294 531	0,62 %
200	1,750 %	Nexi SpA 20	24.04.2027	188 224	0,39 %
200	0,000 %	Pirelli & C SpA 20	22.12.2025	207 156	0,43 %
200	2,875 %	Saipem SpA 23	11.09.2029	250 230	0,52 %
800	1,970 %	Schneider Electric SE 23	27.11.2030	1 007 856	2,11 %
200	0,000 %	Selena SARL 20	25.06.2025	194 720	0,41 %
200	2,000 %	SPIE SA 23	17.01.2028	235 422	0,49 %
1 368	0,000 %	Veolia Environnement SA 19	01.01.2025	432 945	0,91 %
400	2,625 %	Wendel SE 23	27.03.2026	417 852	0,88 %
<b>GBP</b>				<b>342 851</b>	<b>0,72 %</b>
300	1,625 %	WH Smith PLC 21	07.05.2026	342 851	0,72 %
<b>HKD</b>				<b>754 218</b>	<b>1,58 %</b>
6 000	2,750 %	Cathay Pacific Finance III Ltd. 21	05.02.2026	754 218	1,58 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Convertible Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>JPY</b>			<b>1 459 476</b>	<b>3,06 %</b>
70 000	0,000 % ANA Holdings, Inc. 21	10.12.2031	496 683	1,04 %
50 000	0,000 % Daiwa House Industry Co. Ltd. 24	30.03.2029	318 401	0,67 %
20 000	0,000 % JFE Holdings, Inc. 23	28.09.2028	125 491	0,26 %
30 000	0,000 % Kobe Steel Ltd. 23	13.12.2030	196 199	0,41 %
50 000	0,250 % Sosei Group Corp. 23	14.12.2028	322 702	0,68 %
<b>USD</b>			<b>21 294 616</b>	<b>44,61 %</b>
250	2,500 % Advanced Energy Industries, Inc. 23	15.09.2028	237 001	0,50 %
1 186	0,375 % Akamai Technologies, Inc. 19	01.09.2027	1 099 147	2,30 %
932	0,500 % Alibaba Group Holding Ltd. 24 <sup>a)</sup>	01.06.2031	1 029 171	2,16 %
250	1,000 % Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 22	15.09.2027	262 430	0,55 %
155	6,500 % American Airlines Group, Inc. 20	01.07.2025	142 835	0,30 %
825	3,625 % American Water Capital Corp. 23	15.06.2026	758 308	1,59 %
95	2,250 % Ascendis Pharma AS 22	01.04.2028	99 591	0,21 %
1 070	0,125 % Bentley Systems, Inc. 21	15.01.2026	961 614	2,01 %
310	1,250 % BioMarin Pharmaceutical, Inc. 20	15.05.2027	264 805	0,55 %
50	3,000 % Bloom Energy Corp. 23	01.06.2028	41 206	0,09 %
146	0,750 % Booking Holdings, Inc. 20	01.05.2025	292 887	0,61 %
200	1,000 % Bosideng International Holdings Ltd. 19	17.12.2024	210 446	0,44 %
75	2,500 % Bridgebio Pharma, Inc. 20	15.03.2027	69 248	0,15 %
80	3,500 % Cytokinetics, Inc. 22	01.07.2027	92 945	0,19 %
165	0,125 % Datadog, Inc. 20	15.06.2025	191 924	0,40 %
285	0,375 % Dexcom, Inc. 23	15.05.2028	226 205	0,47 %
320	0,000 % Dropbox, Inc. 21	01.03.2028	277 341	0,58 %
200	0,125 % Etsy, Inc. 19	01.10.2026	177 942	0,37 %
700	0,000 % Ford Motor Co. 21	15.03.2026	614 969	1,29 %
200	0,000 % Glencore Funding LLC 18	27.03.2025	184 569	0,39 %
160	3,000 % H World Group Ltd. 20	01.05.2026	162 873	0,34 %
650	0,250 % Halozyme Therapeutics, Inc. 21	01.03.2027	584 380	1,22 %
300	1,000 % Halozyme Therapeutics, Inc. 22	15.08.2028	320 246	0,67 %
335	0,375 % Insulet Corp. 19	01.09.2026	359 448	0,75 %
150	1,750 % Ionis Pharmaceuticals, Inc. 23	15.06.2028	139 452	0,29 %
770	2,000 % Jazz Investments I Ltd. 20	15.06.2026	688 470	1,44 %
150	2,625 % Lantheus Holdings, Inc. 22	15.12.2027	209 107	0,44 %
100	1,125 % LCI Industries 21	15.05.2026	91 218	0,19 %
350	2,500 % Lenovo Group Ltd. 22	26.08.2029	425 623	0,89 %
200	0,250 % Li Auto, Inc. 21	01.05.2028	214 453	0,45 %
400	2,000 % Live Nation Entertainment, Inc. 20	15.02.2025	390 147	0,82 %
350	0,500 % Lumentum Holdings, Inc. 22	15.06.2028	271 865	0,57 %
150	1,500 % Lumentum Holdings, Inc. 23	15.12.2029	155 787	0,33 %
150	0,250 % MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 21	15.03.2026	190 063	0,40 %
300	3,000 % Merit Medical Systems, Inc. 23 <sup>a)</sup>	01.02.2029	350 804	0,74 %
500	1,000 % Middleby Corp. 20	01.09.2025	516 222	1,08 %
130	0,250 % MongoDB, Inc. 20	15.01.2026	160 438	0,34 %
110	5,375 % NCL Corp. Ltd. 20	01.08.2025	122 252	0,26 %
175	1,125 % NCL Corp. Ltd. 21	15.02.2027	152 229	0,32 %
680	3,000 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 24 <sup>a)</sup>	01.03.2027	797 008	1,67 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Convertible Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)		Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
122	3,875 %	NIO, Inc. 23	15.10.2029	100 969	0,21 %
350	0,250 %	Nutanix, Inc. 21	01.10.2027	375 342	0,79 %
87	0,375 %	Palo Alto Networks, Inc. 20	01.06.2025	268 013	0,56 %
1 000	0,875 %	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 24	22.07.2029	1 152 618	2,42 %
400	1,000 %	Qiagen NV 18	13.11.2024	359 274	0,75 %
200	2,500 %	Qiagen NV 24	10.09.2031	184 773	0,39 %
350	1,000 %	Repligen Corp. 23 <sup>a)</sup>	15.12.2028	328 552	0,69 %
345	1,250 %	Sarepta Therapeutics, Inc. 22	15.09.2027	351 776	0,74 %
457	3,500 %	Seagate HDD Cayman 23	01.06.2028	588 623	1,23 %
200	1,750 %	SK Hynix, Inc. 23	11.04.2030	297 814	0,62 %
396	1,250 %	Southwest Airlines Co. 20	01.05.2025	358 105	0,75 %
800	0,000 %	STMicroelectronics NV 20	04.08.2027	718 778	1,51 %
275	0,250 %	Tyler Technologies, Inc. 21	15.03.2026	302 082	0,63 %
500	0,000 %	Uber Technologies, Inc. 20	15.12.2025	495 103	1,04 %
175	3,500 %	Wayfair, Inc. 23	15.11.2028	230 828	0,48 %
300	0,000 %	Wiwynn Corp. 24	17.07.2029	276 789	0,58 %
445	1,250 %	Workiva, Inc. 23	15.08.2028	379 294	0,79 %
225	3,250 %	World Kinect Corp. 23	01.07.2028	245 408	0,51 %
250	2,750 %	Zillow Group, Inc. 20	15.05.2025	250 643	0,53 %
200	1,375 %	Zillow Group, Inc. 19	01.09.2026	268 465	0,56 %
205	0,125 %	Zscaler, Inc. 20	01.07.2025	224 698	0,47 %

**VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ** **7 790 111** **16,32 %**

**Obligations** **7 790 111** **16,32 %**

**USD** **7 790 111** **16,32 %**

145	1,000 %	BlackLine, Inc. 24 <sup>a)</sup>	01.06.2029	136 326	0,28 %
550	0,250 %	Coinbase Global, Inc. 24 <sup>a)</sup>	01.04.2030	447 180	0,94 %
260	5,250 %	COPT Defense Properties LP 23 <sup>a)</sup>	15.09.2028	270 556	0,57 %
60	3,000 %	Core Scientific, Inc. 24 <sup>a)</sup>	01.09.2029	73 907	0,15 %
293	1,500 %	Global Payments, Inc. 24 <sup>a)</sup>	01.03.2031	250 919	0,53 %
100	2,500 %	Haemonetics Corp. 24 <sup>a)</sup>	01.06.2029	90 053	0,19 %
125	1,500 %	iRhythm Technologies, Inc. 24 <sup>a)</sup>	01.09.2029	101 856	0,21 %
250	0,250 %	JD.com, Inc. 24 <sup>a)</sup>	01.06.2029	256 335	0,54 %
378	3,125 %	Live Nation Entertainment, Inc. 23	15.01.2029	416 804	0,87 %
300	2,000 %	Match Group Financeco 3, Inc. 19 <sup>a)</sup>	15.01.2030	241 589	0,51 %
450	1,750 %	Meritage Homes Corp. 24 <sup>a)</sup>	15.05.2028	460 753	0,96 %
312	0,750 %	Microchip Technology, Inc. 24 <sup>a)</sup>	01.06.2030	278 218	0,58 %
304	0,625 %	MicroStrategy, Inc. 24 <sup>a)</sup>	15.09.2028	329 098	0,69 %
200	1,250 %	MKS Instruments, Inc. 24 <sup>a)</sup>	01.06.2030	179 365	0,38 %
100	3,000 %	MP Materials Corp. 24 <sup>a)</sup>	01.03.2030	98 724	0,21 %
640	0,500 %	ON Semiconductor Corp. 23	01.03.2029	580 889	1,22 %
675	2,625 %	Parsons Corp. 24 <sup>a)</sup>	01.03.2029	761 131	1,59 %
409	4,125 %	Rexford Industrial Realty LP 24 <sup>a)</sup>	15.03.2029	387 569	0,81 %
485	3,625 %	Rivian Automotive, Inc. 23 <sup>a)</sup>	15.10.2030	345 508	0,72 %
145	0,500 %	Snap, Inc. 24 <sup>a)</sup>	01.05.2030	110 208	0,23 %
200	0,750 %	Trip.com Group Ltd. 24 <sup>a)</sup>	15.06.2029	204 528	0,43 %
530	0,875 %	Uber Technologies, Inc. 23 <sup>a)</sup>	01.12.2028	594 969	1,25 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Convertible Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
160	2,750 % Welltower OP LLC 23 <sup>a)</sup>	15.05.2028	197 509	0,41 %
200	3,125 % Welltower OP LLC 24 <sup>a)</sup>	15.07.2029	208 698	0,44 %
265	3,250 % Winnebago Industries, Inc. 24 <sup>a)</sup>	15.01.2030	234 059	0,49 %
559	4,500 % Wynn Macau Ltd. 23 <sup>a)</sup>	07.03.2029	533 360	1,12 %
<b>VALEURS NON COTÉES</b>			<b>1 097 847</b>	<b>2,30 %</b>
<b>Obligations</b>			<b>1 097 847</b>	<b>2,30 %</b>
<b>USD</b>			<b>1 097 847</b>	<b>2,30 %</b>
276	2,250 % Alarm.com Holdings, Inc. 24 <sup>a)</sup>	01.06.2029	235 774	0,49 %
425	2,000 % Exact Sciences Corp. 23 <sup>a)</sup>	01.03.2030	434 452	0,91 %
449	1,375 % Itron, Inc. 24 <sup>a)</sup>	15.07.2030	427 621	0,90 %
<b>FONDS D'INVESTISSEMENT - (Commission de gestion en % par an)</b>			<b>3 464 800</b>	<b>7,26 %</b>
<b>Luxembourg</b>			<b>3 464 800</b>	<b>7,26 %</b>
40 000	UBAM - Global Convertible Bond "ZC EUR" - (0.31%)		3 464 800	7,26 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Convertible Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

#### INSTRUMENTS DÉRIVÉS

##### Contrats de change à terme

Achats		Ventes		Engagement	Date d'échéance	Plus/(moins)- value latente EUR	% des actifs nets
CHF	7 375 339	EUR	7 869 483	7 837 631	08.10.2024	-31 851	-0,07 %
EUR	252 432	AUD	411 555	255 583	07.11.2024	-3 152	-0,01 %
EUR	359 904	CHF	336 744	357 853	08.10.2024	2 053	0,00 %
EUR	383 476	GBP	320 082	384 115	07.11.2024	-638	-0,00 %
EUR	1 191 036	HKD	10 345 237	1 192 192	07.11.2024	-1 156	-0,00 %
EUR	2 002 102	JPY	320 845 634	2 016 717	07.11.2024	-14 615	-0,03 %
EUR	29 390 933	USD	32 819 515	29 363 214	07.11.2024	27 718	0,06 %
JPY	88 000 000	EUR	553 056	553 135	07.11.2024	80	0,00 %
USD	445 000	EUR	398 087	398 136	07.11.2024	49	0,00 %
						<b>-21 512</b>	<b>-0,05 %</b>

Les contrats de change à terme énumérés dans le tableau ci-dessus ont été conclus avec State Street Bank and Trust Company.

##### Options

Nombre	Investissements	Engagement à partir d'options EUR	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>Options sur actions</b>				
10	CALL Microsoft Corp. 20.06.2025 Str. 470	—	19 569	0,04 %
			<b>19 569</b>	<b>0,04 %</b>
<b>Options sur indices</b>				
15	CALL FTSE 100 Index 20.12.2024 Str. 8 400	—	21 814	0,05 %
			<b>21 814</b>	<b>0,05 %</b>

Les options énumérées dans le tableau ci-dessus ont été conclues avec J.P. Morgan Chase Bank N.A. Londres.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - European Equity Dividend

---

### ÉTAT DES ACTIFS NETS au 30 septembre 2024

EUR

#### Actifs

Investissements à la valeur de marché	32 899 643
Avoirs en banque	533 806
À recevoir sur souscriptions	9 575
Intérêts et dividendes à recevoir	62 141
Autres actifs	56

#### Total des actifs

33 505 221

#### Passifs

À payer sur rachats	61 207
Commission de gestion à payer	40 915
Taxe d'abonnement à payer	4 318
Autres passifs	26 857

#### Total des passifs

133 297

#### Total des actifs nets

33 371 924

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.



## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - European Equity Dividend

### ÉTAT DE PROFITS ET PERTES

du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024

EUR

#### Revenus

Dividendes net	668 627
Intérêts bancaires	531
Autres revenus	221

#### Total des revenus

669 379

#### Frais

Charges d'intérêts sur comptes bancaires	230
Commissions de gestion	242 979
Frais bancaires	7 289
Taxe d'abonnement et autres taxes	8 331
Autres frais <sup>1</sup>	47 723

#### Total des frais

306 552

#### Total bénéfice/perte net

362 827

Bénéfice/perte réalisé(e) sur :

- Investissements	125 121
- Devises étrangères	3 817

#### Bénéfice/perte net(te) réalisé(e)

491 765

Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur :

- Investissements	781 000
- Devises étrangères	4 610

#### Bénéfice/perte total

1 277 375

### ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS

30 septembre 2024

EUR

Actif net au début de la période financière	31 487 083
Bénéfice/perte total	1 277 375
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions	607 466
<b>Actif net en fin de période</b>	<b><u>33 371 924</u></b>

<sup>1</sup> Voir page 10.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - European Equity Dividend

---

<b>ÉTATS COMPARATIFS</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>30 septembre 2024</b>
	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>
Nombre d'actions en circulation			
Classe capitalisante (Classe B EUR)	2 283 360,78	2 341 574,16	2 386 574,09
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Actifs nets</b>	<b>27 663 673</b>	<b>31 487 083</b>	<b>33 371 924</b>
	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>
	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>
VNI par action			
Classe capitalisante (Classe B EUR)	12,12	13,45	13,98

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - European Equity Dividend

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>TOTAL</b>		<b>32 899 643</b>	<b>98,58 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE D'UN MARCHÉ BOURSIER OFFICIEL</b>		<b>32 899 643</b>	<b>98,58 %</b>
<b>Actions</b>		<b>32 899 643</b>	<b>98,58 %</b>
<b>Danemark</b>		<b>1 156 541</b>	<b>3,47 %</b>
2 300	Coloplast AS	269 965	0,81 %
8 400	Novo Nordisk AS	886 576	2,66 %
<b>Finlande</b>		<b>139 440</b>	<b>0,42 %</b>
8 000	Neste OYJ	139 440	0,42 %
<b>France</b>		<b>7 735 883</b>	<b>23,18 %</b>
3 520	Air Liquide SA	609 875	1,83 %
15 500	AXA SA	535 215	1,60 %
2 800	Capgemini SE	543 060	1,63 %
7 000	Cie de Saint-Gobain SA	572 040	1,71 %
10 000	Cie Générale des Établissements Michelin SCA	364 600	1,09 %
2 500	Edenred SE	85 050	0,26 %
3 500	Legrand SA	361 550	1,08 %
350	L'Oréal SA	140 718	0,42 %
1 400	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	963 900	2,89 %
1 500	Pernod Ricard SA	203 400	0,61 %
3 500	Publicis Groupe SA	343 700	1,03 %
8 500	Sanofi SA	874 650	2,62 %
3 000	Schneider Electric SE	708 600	2,12 %
7 000	TotalEnergies SE	409 500	1,23 %
15 000	Veolia Environnement SA	442 800	1,33 %
5 500	Vinci SA	577 225	1,73 %
<b>Allemagne</b>		<b>5 243 878</b>	<b>15,71 %</b>
2 700	Allianz SE	796 500	2,39 %
7 000	Deutsche Post AG	280 210	0,84 %
27 000	Deutsche Telekom AG	712 530	2,13 %
10 000	Infineon Technologies AG	314 600	0,94 %
6 500	Mercedes-Benz Group AG	377 260	1,13 %
2 700	Merck KGaA	426 600	1,28 %
400	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	197 720	0,59 %
11 000	RWE AG	359 480	1,08 %
4 200	SAP SE	858 480	2,57 %
2 700	Siemens AG	489 618	1,47 %
8 000	Siemens Healthineers AG <sup>a)</sup>	430 880	1,29 %
<b>Hong Kong</b>		<b>167 924</b>	<b>0,50 %</b>
20 115	Prudential PLC	167 924	0,50 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - European Equity Dividend

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
<b>Irlande</b>		<b>1 063 254</b>	<b>3,19 %</b>
4 000	CRH PLC	327 774	0,98 %
9 258	Experian PLC	437 400	1,31 %
3 200	Kerry Group PLC	298 080	0,90 %
<b>Italie</b>		<b>1 650 738</b>	<b>4,95 %</b>
225 000	Intesa Sanpaolo SpA	863 438	2,59 %
20 000	UniCredit SpA	787 300	2,36 %
<b>Pays-Bas</b>		<b>1 663 008</b>	<b>4,98 %</b>
800	ASML Holding NV	596 480	1,79 %
5 000	Heineken NV	398 200	1,19 %
22 000	ING Groep NV	358 028	1,07 %
10 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	310 300	0,93 %
<b>Espagne</b>		<b>1 488 440</b>	<b>4,46 %</b>
7 000	Amadeus IT Group SA	454 440	1,36 %
15 000	Industria de Diseno Textil SA	797 100	2,39 %
20 000	Repsol SA	236 900	0,71 %
<b>Suède</b>		<b>1 092 747</b>	<b>3,27 %</b>
12 000	Assa Abloy AB	362 346	1,08 %
5 000	Essity AB	140 061	0,42 %
2 500	Evolution AB <sup>a)</sup>	220 543	0,66 %
8 000	Sandvik AB	160 453	0,48 %
11 000	Swedbank AB	209 344	0,63 %
<b>Suisse</b>		<b>4 959 338</b>	<b>14,86 %</b>
8 000	ABB Ltd.	416 296	1,25 %
3 500	Cie Financière Richemont SA	497 427	1,49 %
450	Geberit AG	263 563	0,79 %
7 000	Holcim AG	613 865	1,84 %
2 500	Julius Baer Group Ltd.	135 165	0,40 %
8 000	Nestle SA	721 955	2,16 %
150	Partners Group Holding AG	202 349	0,61 %
2 500	Roche Holding AG	718 577	2,15 %
1 000	Sonova Holding AG	322 696	0,97 %
19 000	UBS Group AG	525 937	1,58 %
1 000	Zurich Insurance Group AG	541 508	1,62 %
<b>Royaume-Uni</b>		<b>6 538 452</b>	<b>19,59 %</b>
5 000	3i Group PLC	198 609	0,59 %
3 500	AstraZeneca PLC	487 455	1,46 %
80 389	BP PLC	378 450	1,13 %
6 461	British American Tobacco PLC	211 527	0,63 %
221 437	BT Group PLC	393 619	1,18 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - European Equity Dividend

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation EUR	% des actifs nets
7 188	Compass Group PLC	206 819	0,62 %
13 460	Diageo PLC	421 092	1,26 %
25 957	GSK PLC	473 102	1,42 %
65 000	HSBC Holdings PLC	522 790	1,57 %
16 173	Imperial Brands PLC	422 385	1,27 %
1 500	London Stock Exchange Group PLC	184 247	0,55 %
60 357	NatWest Group PLC	249 470	0,75 %
8 086	Reckitt Benckiser Group PLC	444 808	1,33 %
4 406	RELX PLC	185 817	0,56 %
8 193	RELX PLC	345 581	1,04 %
5 499	Rio Tinto PLC	350 216	1,05 %
17 517	Shell PLC	510 540	1,53 %
9 490	Unilever PLC	551 925	1,65 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Equity

---

### ÉTAT DES ACTIFS NETS au 30 septembre 2024

CHF

#### Actifs

Investissements à la valeur de marché	87 056 975
Avoirs en banque	2 040 141
À recevoir sur souscriptions	65 420

#### Total des actifs

89 162 536

#### Passifs

À payer sur rachats	120 741
Commission de gestion à payer	107 874
Taxe d'abonnement à payer	11 424
Autres passifs	19 240

#### Total des passifs

259 279

#### Total des actifs nets

88 903 257

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Equity

### ÉTAT DE PROFITS ET PERTES

du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024

CHF

#### Revenus

Dividendes net	887 391
Intérêts bancaires	1 651

<b>Total des revenus</b>	<b>889 042</b>
--------------------------	----------------

#### Frais

Commissions de gestion	658 550
Frais bancaires	9 626
Taxe d'abonnement et autres taxes	22 441
Autres frais <sup>1</sup>	72 683

<b>Total des frais</b>	<b>763 300</b>
------------------------	----------------

<b>Total bénéfice/perte net</b>	<b>125 742</b>
---------------------------------	----------------

Bénéfice/perte réalisé(e) sur :	
- Investissements	-550 237

<b>Bénéfice/perte net(te) réalisé(e)</b>	<b>-424 495</b>
--	-----------------

Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur :	
- Investissements	4 155 815
- Devises étrangères	-1 804

<b>Bénéfice/perte total</b>	<b>3 729 516</b>
-----------------------------	------------------

### ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS

30 septembre 2024

CHF

Actif net au début de la période financière	84 738 017
---	------------

Bénéfice/perte total	3 729 516
----------------------	-----------

Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions	435 724
--	---------

<b>Actif net en fin de période</b>	<b>88 903 257</b>
------------------------------------	-------------------

<sup>1</sup> Voir page 10.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Equity

---

<b>ÉTATS COMPARATIFS</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>30 septembre 2024</b>
	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>
Nombre d'actions en circulation			
Classe capitalisante (Classe B CHF)	7 296 641,47	7 413 476,15	7 450 344,57
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Actifs nets</b>	<b>76 370 506</b>	<b>84 738 017</b>	<b>88 903 257</b>
	<b>Dans la devise de</b>	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>
	<b>la classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>
VNI par action			
Classe capitalisante (Classe B CHF)	10,47	11,43	11,93



## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Equity

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation CHF	% des actifs nets
<b>TOTAL</b>		<b>87 056 975</b>	<b>97,92 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE D'UN MARCHÉ BOURSIER OFFICIEL</b>		<b>86 497 015</b>	<b>97,29 %</b>
<b>Actions</b>		<b>86 497 015</b>	<b>97,29 %</b>
<b>Suisse</b>		<b>86 497 015</b>	<b>97,29 %</b>
74 000	ABB Ltd.	3 625 260	4,08 %
15 000	Adecco Group AG	431 700	0,49 %
25 000	Alcon, Inc.	2 108 000	2,37 %
1 600	ALSO Holding AG	433 600	0,49 %
10 000	Avolta AG	358 000	0,40 %
3 000	Baloise Holding AG	517 500	0,58 %
500	Barry Callebaut AG	783 000	0,88 %
100	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	1 091 000	1,23 %
28 000	Cie Financière Richemont SA	3 746 400	4,21 %
176 000	Clariant AG	2 252 800	2,53 %
7 000	DKSH Holding AG	470 400	0,53 %
1 000	DocMorris AG	37 300	0,04 %
1 600	EMS-Chemie Holding AG	1 136 000	1,28 %
3 500	Flughafen Zurich AG	711 900	0,80 %
12 000	Galderma Group AG	943 200	1,06 %
10 000	Galenica AG <sup>a)</sup>	744 500	0,84 %
3 750	Geberit AG	2 067 750	2,33 %
22 000	Georg Fischer AG	1 404 700	1,58 %
550	Givaudan SA	2 552 000	2,87 %
45 000	Holcim AG	3 715 200	4,18 %
6 500	Huber & Suhner AG	569 400	0,64 %
8 000	Implenia AG	253 200	0,28 %
26 000	Julius Baer Group Ltd.	1 323 400	1,49 %
8 500	Kuehne & Nagel International AG	1 961 800	2,21 %
2 000	Landis & Gyr Group AG	157 200	0,18 %
10 000	Logitech International SA	755 600	0,85 %
6 500	Lonza Group AG	3 474 900	3,91 %
70 000	Nestle SA	5 947 200	6,69 %
72 000	Novartis AG	6 994 800	7,87 %
2 000	Partners Group Holding AG	2 540 000	2,86 %
6 000	PSP Swiss Property AG	743 400	0,84 %
26 000	Roche Holding AG	7 035 600	7,91 %
25 000	Sandoz Group AG	881 750	0,99 %
10 000	Schindler Holding AG	2 480 000	2,79 %
30 000	SGS SA	2 830 200	3,18 %
700	Siegfried Holding AG	796 600	0,90 %
70 000	SIG Group AG	1 320 200	1,48 %
7 500	Sika AG	2 100 750	2,36 %
5 500	Sonova Holding AG	1 670 900	1,88 %
12 500	Straumann Holding AG	1 728 125	1,94 %
1 300	Swiss Life Holding AG	917 800	1,03 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Equity

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation CHF	% des actifs nets
15 000	Swiss Re AG		1 750 500	1,97 %
2 000	Swisscom AG		1 105 000	1,24 %
2 500	Tecan Group AG		696 000	0,78 %
4 000	Temenos AG		236 800	0,27 %
150 000	UBS Group AG		3 909 000	4,40 %
6 000	Vontobel Holding AG		331 800	0,37 %
5 600	Zurich Insurance Group AG		2 854 880	3,21 %
<b>VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>			<b>559 960</b>	<b>0,63 %</b>
<b>Bons de souscription (warrants)</b>			<b>559 960</b>	<b>0,63 %</b>
<b>CHF</b>			<b>559 960</b>	<b>0,63 %</b>
5 000	Zuercher Kantonalbank	31.12.2049	559 960	0,63 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative

---

### ÉTAT DES ACTIFS NETS au 30 septembre 2024

CHF

#### Actifs

Investissements à la valeur de marché	45 621 572
Avoirs en banque	1 758 059
À recevoir sur souscriptions	35 104
Intérêts et dividendes à recevoir	133 852

#### Total des actifs

47 548 587

#### Passifs

À payer sur rachats	59 477
Commission de gestion à payer	38 548
Taxe d'abonnement à payer	6 074
Autres passifs	14 626

#### Total des passifs

118 725

#### Total des actifs nets

47 429 862

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative

### ÉTAT DE PROFITS ET PERTES

du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024

	CHF
<b>Revenus</b>	
Dividendes net	125 486
Intérêts sur titres, nets	110 658
Intérêts bancaires	4 186
<b>Total des revenus</b>	<b>240 330</b>
<b>Frais</b>	
Commissions de gestion	234 709
Frais bancaires	6 899
Taxe d'abonnement et autres taxes	11 953
Amortissement net/Accrétion net	344
Autres frais <sup>1</sup>	44 970
<b>Total des frais</b>	<b>298 875</b>
<b>Total bénéfice/perte net</b>	<b>-58 545</b>
Bénéfice/perte réalisé(e) sur :	
- Investissements	-371 445
- Devises étrangères	10
<b>Bénéfice/perte net(te) réalisé(e)</b>	<b>-429 980</b>
Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur :	
- Investissements	1 378 192
- Devises étrangères	-11 051
<b>Bénéfice/perte total</b>	<b>937 161</b>

### ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS

	30 septembre 2024 CHF
Actif net au début de la période financière	45 421 934
Bénéfice/perte total	937 161
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions	1 070 767
<b>Actif net en fin de période</b>	<b>47 429 862</b>

<sup>1</sup> Voir page 10.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative

---

<b>ÉTATS COMPARATIFS</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>30 septembre 2024</b>
	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>
Nombre d'actions en circulation			
Classe capitalisante (Classe B CHF)	4 452 784,75	4 412 361,81	4 515 708,91
<b>Actifs nets</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
	<b>43 568 901</b>	<b>45 421 934</b>	<b>47 429 862</b>
	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>
	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>
VNI par action			
Classe capitalisante (Classe B CHF)	9,79	10,29	10,50

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation CHF	% des actifs nets
<b>TOTAL</b>			<b>45 621 572</b>	<b>96,19 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE D'UN MARCHÉ BOURSIER OFFICIEL</b>			<b>45 621 572</b>	<b>96,19 %</b>
<b>Obligations</b>			<b>30 618 272</b>	<b>64,56 %</b>
<b>CHF</b>			<b>30 453 427</b>	<b>64,21 %</b>
300	2,100 % ABB Ltd. 22	03.10.2025	303 240	0,64 %
100	0,875 % Adecco Group AG 20	27.11.2025	99 990	0,21 %
230	0,375 % Apple, Inc. 15	25.11.2024	229 758	0,48 %
180	0,450 % ASB Bank Ltd. 19	30.01.2025	179 685	0,38 %
160	1,375 % AT&T, Inc. 14	04.12.2024	160 056	0,34 %
200	0,850 % Athene Global Funding 20	14.10.2025	199 436	0,42 %
200	0,500 % Athene Global Funding 21	15.01.2027	196 700	0,41 %
200	0,250 % Baloise Holding AG 20	16.12.2026	197 000	0,42 %
300	0,385 % Banco de Credito e Inversiones SA 21	15.12.2026	294 300	0,62 %
160	1,000 % Banco Santander SA 18	10.12.2024	159 906	0,34 %
200	0,253 % Bank of America Corp. 19	12.06.2026	198 000	0,42 %
300	1,000 % Banque Internationale à Luxembourg SA 19	10.07.2025	298 560	0,63 %
400	0,315 % Barclays PLC 21	04.06.2027	391 900	0,83 %
165	1,950 % Barry Callebaut AG 24	24.01.2028	168 052	0,35 %
180	0,625 % Bell Food Group AG 16	24.03.2025	179 379	0,38 %
160	0,250 % BKW AG 19	29.07.2027	156 760	0,33 %
200	0,300 % BNP Paribas SA 19	15.10.2027	195 264	0,41 %
200	0,500 % BNP Paribas SA 21	16.03.2029	192 216	0,41 %
200	0,111 % BNZ International Funding Ltd. 20	24.07.2028	194 100	0,41 %
300	1,535 % BP Capital Markets PLC 24	30.09.2031	303 150	0,64 %
200	0,477 % CaixaBank SA 21	01.07.2027	197 200	0,42 %
300	0,735 % CBQ Finance Ltd. 20	27.11.2024	299 925	0,63 %
150	0,775 % Cellnex Telecom SA 20	18.02.2027	148 425	0,31 %
165	0,405 % Central American Bank for Economic Integration 20	25.06.2025	164 241	0,35 %
150	0,500 % Citigroup, Inc. 17	22.11.2024	149 857	0,32 %
100	0,500 % Citigroup, Inc. 19	01.11.2028	97 875	0,21 %
150	1,125 % Clariant AG 19	15.04.2026	149 887	0,32 %
200	1,000 % Coca-Cola Co. 15	02.10.2028	202 650	0,43 %
200	0,250 % Cooperatieve Rabobank UA 19	25.11.2027	195 650	0,41 %
200	2,250 % Corner Banca SA 22	11.10.2027	207 250	0,44 %
300	0,700 % Corp. Andina de Fomento 20	04.09.2025	299 145	0,63 %
300	2,553 % Corp. Andina de Fomento 23	25.10.2029	318 300	0,67 %
200	1,000 % Credit Agricole SA 19	07.11.2025	199 952	0,42 %
300	1,670 % Credit Agricole SA 24	26.09.2029	302 700	0,64 %
200	2,459 % Credit Suisse Schweiz AG 23	22.11.2024	200 370	0,42 %
200	0,000 % Credit Suisse Schweiz AG 20	17.12.2024	199 540	0,42 %
200	0,100 % Deutsche Bahn Finance GmbH 21	28.01.2036	179 900	0,38 %
180	0,435 % Deutsche Telekom AG 20	06.02.2032	172 980	0,36 %
200	3,750 % dormakaba Finance AG 22	14.10.2027	212 750	0,45 %
200	2,833 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 23	16.05.2029	212 500	0,45 %
300	1,860 % E.ON SE 22	05.12.2025	303 015	0,64 %
160	0,300 % Électricité de France SA 16	14.10.2024	159 952	0,34 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation CHF	% des actifs nets
300	1,488 % Fédération des Caisses Desjardins du Québec 24	11.09.2029	303 075	0,64 %
200	1,050 % Ferring Holding SA 20	09.07.2025	199 600	0,42 %
200	0,401 % First Abu Dhabi Bank PJSC 19	02.10.2024	200 000	0,42 %
200	0,100 % Flughafen Zurich AG 20	30.12.2027	194 850	0,41 %
300	0,556 % Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 21	03.09.2026	294 300	0,62 %
300	2,960 % Fresenius SE & Co. KGaA 23	18.10.2028	319 050	0,67 %
200	2,350 % Galenica AG 23	08.11.2029	211 900	0,45 %
300	1,125 % Geberit AG 24	10.09.2031	300 150	0,63 %
200	1,050 % Georg Fischer AG 18	20.04.2028	199 850	0,42 %
200	1,125 % Givaudan SA 22	15.06.2026	201 050	0,42 %
300	0,500 % Glencore Capital Finance DAC 21	07.09.2028	291 825	0,62 %
100	0,350 % Glencore Finance Europe Ltd. 19	10.09.2025	99 230	0,21 %
150	0,500 % Goldman Sachs Group, Inc. 17	04.12.2024	149 820	0,32 %
200	0,400 % Goldman Sachs Group, Inc. 21	11.05.2028	195 500	0,41 %
200	1,750 % Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 20	Perp.	199 950	0,42 %
100	1,500 % Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 20	Perp.	100 000	0,21 %
400	0,375 % Holcim Helvetia Finance AG 22	19.10.2026	395 300	0,83 %
400	0,320 % HSBC Holdings PLC 21	03.11.2027	391 500	0,83 %
200	0,260 % Hyundai Capital Services, Inc. 20	11.02.2025	199 330	0,42 %
300	1,380 % Iberdrola Finanzas SA 24	11.07.2028	304 650	0,64 %
100	0,445 % Korea Development Bank 20	08.05.2025	99 740	0,21 %
200	0,263 % Korea National Oil Corp. 20	30.07.2027	196 300	0,41 %
200	0,200 % Kuehne & Nagel International AG 19	18.06.2025	198 640	0,42 %
200	0,200 % LGT Bank AG 20	04.11.2030	190 050	0,40 %
300	1,000 % Lloyds Banking Group PLC 18	04.03.2025	299 721	0,63 %
200	0,603 % Lloyds Banking Group PLC 22	09.02.2029	194 450	0,41 %
500	0,395 % Macquarie Group Ltd. 21	20.07.2028	487 500	1,03 %
80	0,170 % McDonald's Corp. 16	04.10.2024	79 996	0,17 %
350	1,960 % Mercedes-Benz International Finance BV 23	12.10.2026	356 387	0,75 %
150	0,125 % Metropolitan Life Global Funding I 19	11.06.2027	146 925	0,31 %
300	0,250 % Muenchener Hypothekenbank eG 20	18.09.2028	290 325	0,61 %
200	1,625 % Nestle SA 22	07.11.2025	201 690	0,42 %
400	1,625 % Nestle SA 22	15.07.2026	405 600	0,85 %
150	0,250 % New York Life Global Funding 19	18.10.2027	147 338	0,31 %
500	0,625 % Novartis AG 15	13.11.2029	495 375	1,04 %
200	2,875 % OC Oerlikon Corp. AG 23	02.06.2026	203 750	0,43 %
100	0,200 % Orange SA 19	24.11.2025	99 252	0,21 %
100	0,400 % Partners Group Holding AG 19	21.06.2027	98 725	0,21 %
300	0,200 % PSP Swiss Property AG 21	04.02.2031	281 475	0,59 %
500	0,570 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 21	15.01.2031	480 500	1,01 %
200	2,000 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 20	Perp.	197 650	0,42 %
300	2,250 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 21	Perp.	299 850	0,63 %
300	1,500 % Roche Kapitalmarkt AG 22	23.06.2026	304 125	0,64 %
50	0,898 % Russian Railways Via RZD Capital PLC 19	03.10.2025	27 586	0,06 %
200	0,840 % Russian Railways Via RZD Capital PLC 20	12.03.2026	102 446	0,22 %
200	3,125 % Russian Railways Via RZD Capital PLC 21	Perp.	0	0,00 %
300	2,000 % SGS SA 23	17.11.2027	309 525	0,65 %
200	0,200 % Siegfried Holding AG 21	15.06.2026	196 750	0,41 %
300	1,125 % Sika AG 18	12.07.2028	301 800	0,64 %
400	2,278 % Société Générale SA 23	27.02.2026	407 600	0,86 %
200	0,250 % Société Générale SA 19	08.10.2026	196 800	0,41 %
200	0,500 % Sonova Holding AG 20	06.10.2025	198 940	0,42 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)		Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation CHF	% des actifs nets
160	1,600 %	Sulzer AG 18	22.10.2024	160 008	0,34 %
200	0,800 %	Sulzer AG 20	23.09.2025	198 750	0,42 %
3 000	1,500 %	Swiss Confederation Government Bond 13	24.07.2025	3 021 600	6,37 %
2 000	1,250 %	Swiss Confederation Government Bond 14	28.05.2026	2 027 700	4,27 %
500	0,500 %	Swiss Confederation Government Bond 18	27.06.2032	505 650	1,07 %
300	0,375 %	Swiss Prime Site Finance AG 21	11.02.2028	292 125	0,62 %
300	0,500 %	Swisscom AG 19	15.03.2029	296 025	0,62 %
100	1,625 %	Syngenta Finance AG 14	01.11.2024	99 965	0,21 %
200	0,700 %	Syngenta Finance AG 20	09.12.2026	197 550	0,42 %
300	1,830 %	Toyota Motor Finance Netherlands BV 24	18.09.2028	308 400	0,65 %
200	0,875 %	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 21	19.11.2031	192 800	0,41 %
200	0,435 %	UBS Group AG 21	09.11.2028	195 650	0,41 %
400	3,375 %	UBS Group AG 22	31.12.2099	396 000	0,83 %
200	0,193 %	Verizon Communications, Inc. 21	24.03.2028	194 050	0,41 %
160	0,375 %	Vodafone Group PLC 16	03.12.2024	159 792	0,34 %
250	0,750 %	Wells Fargo & Co. 20	27.05.2025	249 625	0,53 %
500	0,000 %	Zuercher Kantonalbank 21	21.01.2033	462 625	0,98 %
200	1,750 %	Zuercher Kantonalbank 20	Perp.	195 450	0,41 %
180	3,600 %	Zuercher Kantonalbank 17	Perp.	180 405	0,38 %
<b>USD</b>				<b>164 845</b>	<b>0,35 %</b>
200	0,800 %	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2025	164 845	0,35 %
<b>Actions</b>				<b>15 003 300</b>	<b>31,63 %</b>
<b>Suisse</b>				<b>15 003 300</b>	<b>31,63 %</b>
14 000		ABB Ltd.		685 860	1,45 %
9 500		Alcon, Inc.		801 040	1,69 %
6 000		Avolta AG		214 800	0,45 %
400		Belimo Holding AG		241 400	0,51 %
4 500		Cie Financière Richemont SA		602 100	1,27 %
18 000		Clariant AG		230 400	0,49 %
650		Comet Holding AG		216 775	0,46 %
1 000		Daetwyler Holding AG		172 600	0,36 %
3 000		DKSH Holding AG		201 600	0,43 %
400		EMS-Chemie Holding AG		284 000	0,60 %
1 500		Galderma Group AG		117 900	0,25 %
500		Geberit AG		275 700	0,58 %
70		Givaudan SA		324 800	0,68 %
7 000		Holcim AG		577 920	1,22 %
3 000		Huber & Suhner AG		262 800	0,55 %
80		Interroll Holding AG		205 200	0,43 %
5 000		Julius Baer Group Ltd.		254 500	0,54 %
1 000		Komax Holding AG		120 000	0,25 %
800		Kuehne & Nagel International AG		184 640	0,39 %
900		Lonza Group AG		481 140	1,01 %
7 000		Nestle SA		594 720	1,25 %
9 000		Novartis AG		874 350	1,84 %
400		Partners Group Holding AG		508 000	1,07 %
2 000		Rieter Holding AG		196 600	0,41 %
2 500		Roche Holding AG		723 500	1,53 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.



## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation CHF	% des actifs nets
8 000	Sandoz Group AG	282 160	0,60 %
1 000	Schindler Holding AG	248 000	0,52 %
400	Schweiter Technologies AG	170 600	0,36 %
1 600	SFS Group AG	211 200	0,45 %
3 000	SGS SA	283 020	0,60 %
300	Siegfried Holding AG	341 400	0,72 %
12 000	SIG Group AG	226 320	0,48 %
2 200	Sika AG	616 220	1,30 %
15 000	Softwareone Holding AG	224 100	0,47 %
900	Sonova Holding AG	273 420	0,58 %
3 000	Straumann Holding AG	414 750	0,87 %
1 100	Swatch Group AG	199 375	0,42 %
500	Swiss Life Holding AG	353 000	0,74 %
500	Swisscom AG	276 250	0,58 %
21 000	UBS Group AG	547 260	1,15 %
1 000	VAT Group AG <sup>a)</sup>	430 800	0,91 %
600	Ypsomed Holding AG	247 200	0,52 %
600	Zurich Insurance Group AG	305 880	0,65 %

<sup>a)</sup> Ce titre est émis à des investisseurs institutionnels qualifiés, dans le cadre de placements privés, et est transférable conformément à la règle 144A du US Securities Act de 1933.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Franc Bond

---

### ÉTAT DES ACTIFS NETS au 30 septembre 2024

CHF

#### Actifs

Investissements à la valeur de marché	33 014 515
Avoirs en banque	2 164 557
À recevoir sur souscriptions	24 639
Intérêts et dividendes à recevoir	116 449

#### Total des actifs

35 320 160

#### Passifs

À payer sur rachats	9 001
Commission de gestion à payer	20 257
Taxe d'abonnement à payer	4 506
Autres passifs	13 473

#### Total des passifs

47 237

#### Total des actifs nets

35 272 923

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Franc Bond

### ÉTAT DE PROFITS ET PERTES

du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024

CHF

#### Revenus

Intérêts sur titres, nets	121 267
Intérêts bancaires	3 029
Autres revenus	9

<b>Total des revenus</b>	<b>124 305</b>
--------------------------	----------------

#### Frais

Commissions de gestion	123 758
Frais bancaires	5 891
Taxe d'abonnement et autres taxes	10 196
Amortissement net/Accrétion net	184
Autres frais <sup>1</sup>	41 116

<b>Total des frais</b>	<b>181 145</b>
------------------------	----------------

#### Total bénéfice/perte net

**-56 840**

Bénéfice/perte réalisé(e) sur :

- Investissements	23 762
- Devises étrangères	-15 429

<b>Bénéfice/perte net(te) réalisé(e)</b>	<b>-48 507</b>
--	----------------

Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur :

- Investissements	387 115
- Devises étrangères	-13 089

<b>Bénéfice/perte total</b>	<b>325 519</b>
-----------------------------	----------------

### ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS

30 septembre 2024

CHF

Actif net au début de la période financière	34 495 716
---	------------

Bénéfice/perte total	325 519
----------------------	---------

Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions	451 688
--	---------

<b>Actif net en fin de période</b>	<b>35 272 923</b>
------------------------------------	-------------------

<sup>1</sup> Voir page 10.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Franc Bond

---

<b>ÉTATS COMPARATIFS</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>30 septembre 2024</b>
	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>
Nombre d'actions en circulation			
Classe capitalisante (Classe B CHF)	202 193,25	206 514,73	209 188,95
<b>Actifs nets</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
	<b>32 695 802</b>	<b>34 495 716</b>	<b>35 272 923</b>
	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>
	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>
VNI par action			
Classe capitalisante (Classe B CHF)	161,71	167,04	168,62

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Franc Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation CHF	% des actifs nets
<b>TOTAL</b>			<b>33 014 515</b>	<b>93,60 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE D'UN MARCHÉ BOURSIER OFFICIEL</b>			<b>29 835 889</b>	<b>84,59 %</b>
<b>Obligations</b>			<b>29 835 889</b>	<b>84,59 %</b>
<b>CHF</b>			<b>27 780 143</b>	<b>78,76 %</b>
300	2,100 % ABB Ltd. 22	03.10.2025	303 240	0,86 %
200	0,875 % Adecco Group AG 20	27.11.2025	199 980	0,57 %
300	2,625 % Amag Leasing AG 23	26.05.2026	305 700	0,87 %
500	0,375 % Apple, Inc. 15	25.11.2024	499 475	1,42 %
500	0,750 % Apple, Inc. 15	25.02.2030	500 875	1,42 %
300	0,450 % ASB Bank Ltd. 19	30.01.2025	299 475	0,85 %
200	1,375 % AT&T, Inc. 14	04.12.2024	200 070	0,57 %
200	0,850 % Athene Global Funding 20	14.10.2025	199 436	0,57 %
300	0,500 % Athene Global Funding 21	15.01.2027	295 050	0,84 %
300	0,385 % Banco de Credito e Inversiones SA 21	15.12.2026	294 300	0,83 %
300	1,000 % Banco Santander SA 18	10.12.2024	299 823	0,85 %
250	0,253 % Bank of America Corp. 19	12.06.2026	247 500	0,70 %
250	1,000 % Banque Internationale à Luxembourg SA 19	10.07.2025	248 800	0,71 %
200	0,315 % Barclays PLC 21	04.06.2027	195 950	0,56 %
100	0,250 % BKW AG 19	29.07.2027	97 975	0,28 %
400	0,300 % BNP Paribas SA 19	15.10.2027	390 528	1,11 %
200	0,500 % BNP Paribas SA 21	16.03.2029	192 216	0,54 %
200	0,111 % BNZ International Funding Ltd. 20	24.07.2028	194 100	0,55 %
300	1,535 % BP Capital Markets PLC 24	30.09.2031	303 150	0,86 %
200	0,477 % CaixaBank SA 21	01.07.2027	197 200	0,56 %
300	0,735 % CBQ Finance Ltd. 20	27.11.2024	299 925	0,85 %
250	0,775 % Cellnex Telecom SA 20	18.02.2027	247 375	0,70 %
100	0,405 % Central American Bank for Economic Integration 20	25.06.2025	99 540	0,28 %
200	0,500 % Citigroup, Inc. 17	22.11.2024	199 810	0,57 %
200	1,125 % Clariant AG 19	15.04.2026	199 850	0,57 %
300	1,000 % Coca-Cola Co. 15	02.10.2028	303 975	0,86 %
200	0,250 % Cooperatieve Rabobank UA 19	25.11.2027	195 650	0,55 %
300	2,250 % Corner Banca SA 22	11.10.2027	310 875	0,88 %
300	0,700 % Corp. Andina de Fomento 20	04.09.2025	299 145	0,85 %
200	1,000 % Credit Agricole SA 19	07.11.2025	199 952	0,57 %
200	1,670 % Credit Agricole SA 24	26.09.2029	201 800	0,57 %
400	0,100 % Deutsche Bahn Finance GmbH 21	28.01.2036	359 800	1,02 %
100	3,750 % dormakaba Finance AG 22	14.10.2027	106 375	0,30 %
200	2,833 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 23	16.05.2029	212 500	0,60 %
300	1,860 % E.ON SE 22	05.12.2025	303 015	0,86 %
300	0,300 % Électricité de France SA 16	14.10.2024	299 910	0,85 %
200	1,488 % Fédération des Caisses Desjardins du Québec 24	11.09.2029	202 050	0,57 %
200	0,401 % First Abu Dhabi Bank PJSC 19	02.10.2024	200 000	0,57 %
130	1,125 % Geberit AG 24	10.09.2031	130 065	0,37 %
200	0,500 % Glencore Capital Finance DAC 21	07.09.2028	194 550	0,55 %
200	0,400 % Goldman Sachs Group, Inc. 21	11.05.2028	195 500	0,55 %
170	1,750 % Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 20	Perp.	169 957	0,48 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Franc Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)		Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation CHF	% des actifs nets
200	1,500 %	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 20	Perp.	200 000	0,57 %
200	0,375 %	Holcim Helvetia Finance AG 22	19.10.2026	197 650	0,56 %
200	0,320 %	HSBC Holdings PLC 21	03.11.2027	195 750	0,55 %
200	0,260 %	Hyundai Capital Services, Inc. 20	11.02.2025	199 330	0,57 %
200	1,380 %	Iberdrola Finanzas SA 24	11.07.2028	203 100	0,58 %
200	0,445 %	Korea Development Bank 20	08.05.2025	199 480	0,57 %
500	2,500 %	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 05	25.08.2025	507 875	1,44 %
200	0,375 %	LGT Bank AG 19	15.11.2029	191 850	0,54 %
200	0,200 %	LGT Bank AG 20	04.11.2030	190 050	0,54 %
200	0,603 %	Lloyds Banking Group PLC 22	09.02.2029	194 450	0,55 %
200	2,100 %	Lonza Swiss Finanz AG 23	12.09.2029	207 850	0,59 %
100	0,395 %	Macquarie Group Ltd. 21	20.07.2028	97 500	0,28 %
100	1,960 %	Mercedes-Benz International Finance BV 23	12.10.2026	101 825	0,29 %
300	0,125 %	Metropolitan Life Global Funding I 19	11.06.2027	293 850	0,83 %
200	0,250 %	Muenchener Hypothekenbank eG 20	18.09.2028	193 550	0,55 %
300	1,625 %	Nestle SA 22	07.11.2025	302 535	0,86 %
200	1,625 %	Nestle SA 22	15.07.2026	202 800	0,57 %
200	0,250 %	New York Life Global Funding 19	18.10.2027	196 450	0,56 %
500	0,625 %	Novartis AG 15	13.11.2029	495 375	1,40 %
200	2,875 %	OC Oerlikon Corp. AG 23	02.06.2026	203 750	0,58 %
200	0,200 %	Orange SA 19	24.11.2025	198 504	0,56 %
200	0,200 %	PSP Swiss Property AG 21	04.02.2031	187 650	0,53 %
500	0,570 %	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 21	15.01.2031	480 500	1,36 %
200	2,000 %	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 20	Perp.	197 650	0,56 %
100	2,250 %	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 21	Perp.	99 950	0,28 %
200	1,500 %	Roche Kapitalmarkt AG 22	23.06.2026	202 750	0,57 %
150	0,898 %	Russian Railways Via RZD Capital PLC 19	03.10.2025	82 757	0,23 %
200	3,125 %	Russian Railways Via RZD Capital PLC 21	Perp.	0	0,00 %
200	2,000 %	SGS SA 23	17.11.2027	206 350	0,58 %
140	0,200 %	Siegfried Holding AG 21	15.06.2026	137 725	0,39 %
200	2,125 %	Sika AG 23	11.10.2024	200 030	0,57 %
400	2,278 %	Société Générale SA 23	27.02.2026	407 600	1,16 %
200	0,250 %	Société Générale SA 19	08.10.2026	196 800	0,56 %
200	0,500 %	Sonova Holding AG 20	06.10.2025	198 940	0,56 %
300	0,800 %	Sulzer AG 20	23.09.2025	298 125	0,85 %
3 500	1,500 %	Swiss Confederation Government Bond 13	24.07.2025	3 525 200	9,99 %
1 500	1,250 %	Swiss Confederation Government Bond 14	28.05.2026	1 520 775	4,31 %
1 800	0,500 %	Swiss Confederation Government Bond 18	27.06.2032	1 820 340	5,16 %
300	0,375 %	Swiss Prime Site Finance AG 21	11.02.2028	292 125	0,83 %
200	0,500 %	Swisscom AG 19	15.03.2029	197 350	0,56 %
200	0,700 %	Syngenta Finance AG 20	09.12.2026	197 550	0,56 %
200	1,830 %	Toyota Motor Finance Netherlands BV 24	18.09.2028	205 600	0,58 %
200	0,875 %	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 21	19.11.2031	192 800	0,55 %
200	0,435 %	UBS Group AG 21	09.11.2028	195 650	0,55 %
200	3,375 %	UBS Group AG 22	31.12.2099	198 000	0,56 %
200	0,193 %	Verizon Communications, Inc. 21	24.03.2028	194 050	0,55 %
200	0,375 %	Vodafone Group PLC 16	03.12.2024	199 740	0,57 %
300	0,000 %	Zuercher Kantonalbank 21	21.01.2033	277 575	0,79 %
200	1,750 %	Zuercher Kantonalbank 20	Perp.	195 450	0,55 %
500	3,600 %	Zuercher Kantonalbank 17	Perp.	501 125	1,42 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Franc Bond

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Date d'échéance	Valeur d'évaluation CHF	% des actifs nets
<b>EUR</b>			<b>593 226</b>	<b>1,68 %</b>
200	1,500 % Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2026	184 143	0,52 %
200	0,375 % EssilorLuxottica SA 19	27.11.2027	176 219	0,50 %
250	1,000 % SAP SE 15	01.04.2025	232 864	0,66 %
<b>USD</b>			<b>1 462 520</b>	<b>4,15 %</b>
500	0,450 % Alphabet, Inc. 20	15.08.2025	408 936	1,16 %
500	1,650 % Oracle Corp. 21	25.03.2026	405 524	1,15 %
550	1,750 % United States Treasury Notes 19	31.12.2024	460 645	1,31 %
220	5,000 % United States Treasury Notes 23	30.09.2025	187 415	0,53 %
<b>FONDS D'INVESTISSEMENT - (Commission de gestion en % par an)</b>			<b>3 178 626</b>	<b>9,01 %</b>
<b>Luxembourg</b>			<b>3 178 626</b>	<b>9,01 %</b>
220 000	LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign) "N CHF" - (0.35%)		3 178 626	9,01 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - US Value Equity

---

### ÉTAT DES ACTIFS NETS au 30 septembre 2024

USD

#### Actifs

Investissements à la valeur de marché	23 649 776
Avoirs en banque	1 770 664
À recevoir sur souscriptions	7 892
Intérêts et dividendes à recevoir	14 783
<b>Total des actifs</b>	<b>25 443 115</b>

#### Passifs

Découvert bancaire chez les courtiers	9
À payer sur rachats	207 349
Commission de gestion à payer	37 632
Taxe d'abonnement à payer	3 216
Autres passifs	13 343
<b>Total des passifs</b>	<b>261 549</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>25 181 566</b>

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.



## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - US Value Equity

### ÉTAT DE PROFITS ET PERTES

du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024

USD

#### Revenus

Dividendes net	204 831
Intérêts bancaires	14 390

<b>Total des revenus</b>	<b>219 221</b>
--------------------------	----------------

#### Frais

Commissions de gestion	222 539
Frais bancaires	6 637
Taxe d'abonnement et autres taxes	6 140
Autres frais <sup>1</sup>	35 448

<b>Total des frais</b>	<b>270 764</b>
------------------------	----------------

<b>Total bénéfice/perte net</b>	<b>-51 543</b>
---------------------------------	----------------

Bénéfice/perte réalisé(e) sur :

- Investissements	288 323
- Contrats à terme	45 621

<b>Bénéfice/perte net(te) réalisé(e)</b>	<b>282 401</b>
--	----------------

Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur :

- Investissements	881 909
- Devises étrangères	2 286

<b>Bénéfice/perte total</b>	<b>1 166 596</b>
-----------------------------	------------------

### ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS

30 septembre 2024

USD

Actif net au début de la période financière	23 917 771
---	------------

Bénéfice/perte total	1 166 596
----------------------	-----------

Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions	97 199
--	--------

<b>Actif net en fin de période</b>	<b>25 181 566</b>
------------------------------------	-------------------

<sup>1</sup> Voir page 10.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - US Value Equity

---

<b>ÉTATS COMPARATIFS</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>30 septembre 2024</b>
	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>
Nombre d'actions en circulation			
Classe capitalisante (Classe B USD)	52 358,18	48 080,12	48 250,02
<b>Actifs nets</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
	<b>22 399 196</b>	<b>23 917 771</b>	<b>25 181 566</b>
	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>	<b>Dans la devise de la</b>
	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>	<b>classe d'actions</b>
VNI par action			
Classe capitalisante (Classe B USD)	427,81	497,46	521,90

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - US Value Equity

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>TOTAL</b>		<b>23 649 776</b>	<b>93,92 %</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE D'UN MARCHÉ BOURSIER OFFICIEL</b>		<b>21 548 092</b>	<b>85,57 %</b>
<b>Actions</b>		<b>21 548 092</b>	<b>85,57 %</b>
<b>Canada</b>		<b>159 120</b>	<b>0,63 %</b>
8 000	Barrick Gold Corp.	159 120	0,63 %
<b>Chine</b>		<b>489 240</b>	<b>1,94 %</b>
2 000	Alibaba Group Holding Ltd.	212 240	0,84 %
5 000	Tencent Holdings Ltd.	277 000	1,10 %
<b>Irlande</b>		<b>315 105</b>	<b>1,25 %</b>
3 500	Medtronic PLC	315 105	1,25 %
<b>Suisse</b>		<b>288 390</b>	<b>1,15 %</b>
1 000	Chubb Ltd.	288 390	1,15 %
<b>États-Unis</b>		<b>20 296 237</b>	<b>80,60 %</b>
3 000	3M Co.	410 100	1,63 %
2 500	Abbott Laboratories	285 025	1,13 %
1 500	AbbVie, Inc.	296 220	1,18 %
400	American Tower Corp.	93 024	0,37 %
4 000	Archer-Daniels-Midland Co.	238 960	0,95 %
8 000	AT&T, Inc.	176 000	0,70 %
6 000	Baker Hughes Co.	216 900	0,86 %
9 000	Bank of America Corp.	357 120	1,42 %
1 300	Becton Dickinson & Co.	313 430	1,24 %
1 300	Berkshire Hathaway, Inc.	598 338	2,38 %
4 000	Best Buy Co., Inc.	413 200	1,64 %
300	BlackRock, Inc.	284 853	1,13 %
400	Boeing Co.	60 816	0,24 %
6 000	Bristol-Myers Squibb Co.	310 440	1,23 %
1 000	Bunge Global SA	96 640	0,38 %
8 000	Carlyle Group, Inc.	344 480	1,37 %
1 100	Caterpillar, Inc.	430 232	1,71 %
2 000	Chevron Corp.	294 540	1,17 %
900	Cigna Group	311 796	1,24 %
7 000	Cisco Systems, Inc.	372 540	1,48 %
3 000	Citigroup, Inc.	187 800	0,75 %
1 000	CME Group, Inc.	220 650	0,88 %
5 000	Coca-Cola Co.	359 300	1,43 %
3 000	Cognizant Technology Solutions Corp.	231 540	0,92 %
500	ConocoPhillips	52 640	0,21 %
8 000	CSX Corp.	276 240	1,10 %
3 000	CVS Health Corp.	188 640	0,75 %
700	Deere & Co.	292 131	1,16 %
5 000	Devon Energy Corp.	195 600	0,78 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - US Value Equity

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
2 000	Dominion Energy, Inc.	115 580	0,46 %
4 000	eBay, Inc.	260 440	1,03 %
3 000	Emerson Electric Co.	328 110	1,30 %
2 000	EOG Resources, Inc.	245 860	0,98 %
3 000	Exxon Mobil Corp.	351 660	1,40 %
4 000	Fidelity National Financial, Inc.	248 240	0,99 %
10 000	Ford Motor Co.	105 600	0,42 %
4 000	General Motors Co.	179 360	0,71 %
2 500	Gilead Sciences, Inc.	209 600	0,83 %
8 000	Halliburton Co.	232 400	0,92 %
1 500	Hershey Co.	287 670	1,14 %
1 700	Honeywell International, Inc.	351 407	1,39 %
7 000	Intel Corp.	164 220	0,65 %
10 000	Interpublic Group of Cos., Inc.	316 300	1,26 %
3 600	Johnson & Johnson	583 416	2,32 %
3 400	JPMorgan Chase & Co.	716 924	2,85 %
14 000	Kenvue, Inc.	323 820	1,29 %
900	Kimberly-Clark Corp.	128 052	0,51 %
4 000	Kraft Heinz Co.	140 440	0,56 %
3 000	Kroger Co.	171 900	0,68 %
5 000	Las Vegas Sands Corp.	251 700	1,00 %
2 000	LyondellBasell Industries NV	191 800	0,76 %
2 500	Merck & Co., Inc.	283 900	1,13 %
4 000	MetLife, Inc.	329 920	1,31 %
1 700	NetApp, Inc.	209 967	0,83 %
2 000	NextEra Energy, Inc.	169 060	0,67 %
1 000	NIKE, Inc.	88 400	0,35 %
2 000	Occidental Petroleum Corp.	103 080	0,41 %
3 000	Omnicom Group, Inc.	310 170	1,23 %
1 350	PACCAR, Inc.	133 218	0,53 %
2 000	PayPal Holdings, Inc.	156 060	0,62 %
2 000	PepsiCo, Inc.	340 100	1,35 %
11 000	Pfizer, Inc.	318 340	1,26 %
2 300	PPG Industries, Inc.	304 658	1,21 %
3 000	Prudential Financial, Inc.	363 300	1,44 %
1 800	QUALCOMM, Inc.	306 090	1,22 %
1 250	Quest Diagnostics, Inc.	194 062	0,77 %
5 000	Royalty Pharma PLC	141 450	0,56 %
6 000	Schlumberger NV	251 700	1,00 %
2 500	Skyworks Solutions, Inc.	246 925	0,98 %
9 000	Sunrun, Inc.	162 540	0,64 %
3 000	Synchrony Financial	149 640	0,59 %
3 000	T Rowe Price Group, Inc.	326 790	1,30 %
1 500	Target Corp.	233 790	0,93 %
2 000	United Parcel Service, Inc.	272 680	1,08 %
600	UnitedHealth Group, Inc.	350 808	1,39 %
6 000	Verizon Communications, Inc.	269 460	1,07 %
2 500	Walt Disney Co.	240 475	0,95 %
4 000	Wells Fargo & Co.	225 960	0,90 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - US Value Equity

### PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

Quantité ou valeur nominale (en milliers)	Investissements	Valeur d'évaluation USD	% des actifs nets
<b>FONDS D'INVESTISSEMENT - (Commission de gestion en % par an)</b>		<b>2 101 684</b>	<b>8,35 %</b>
<b>Irlande</b>		<b>1 836 184</b>	<b>7,29 %</b>
4 500	First Trust Global Funds plc - First Trust US Equity Income UCITS ETF "B USD" - (0.55%)	177 559	0,70 %
400	Invesco Markets PLC - Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF "USD" - (0.14%)	296 860	1,18 %
18 000	Invesco Markets PLC - Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF "USD" - (0.14%)	464 760	1,85 %
1 100	Invesco Markets PLC - Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF "USD" - (0.14%)	621 885	2,47 %
4 000	SSGA SPDR ETFs Europe II plc - SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted UCITS ETF "USD" - (0.30%)	275 120	1,09 %
<b>Luxembourg</b>		<b>265 500</b>	<b>1,06 %</b>
5 000	JPMorgan Funds Sicav - US Value Fund "C USD" - (1.50%)	265 500	1,06 %

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ce rapport semestriel.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire via les Agents payeurs et le représentant en Suisse.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi.

## Annexe I - Opérations de financement sur titres

---

La SICAV ne détient pas de swaps de rendement total ni n'a conclu d'opérations de financement sur titres au cours de la période close le 30 septembre 2024.

## Annexe II - Informations supplémentaires pour les actionnaires suisses

### Indices de référence

#### Popso (Suisse) Investment Fund SICAV –

Asian Equity	Voir tableau ci-dessous
Fixed Income Opportunities	Abs Ret Target : EUR ESTR 12 Mths + 1.0%
Global Balanced	Voir tableau ci-dessous
Global Conservative	Voir tableau ci-dessous
Global Corporate Bond	Bloomberg Barclays Euro-Agg : Corp Baa 100% HEUR
Short Maturity Euro Bond	Bloomberg Barclays Euro-Agg : Treasury 1-3 Year EUR
Short Term US Dollar Bond	Bloomberg Barclays U.S. Treasury : 1-3 Year USD
Global Convertible Bond	Refinitiv Convertible Index Global / Hedged EUR
European Equity Dividend	STOXX Europe Large 200 Net Return EUR
Swiss Equity	Swiss Performance Index (SPI) GD
Swiss Conservative	Voir tableau ci-dessous
Swiss Franc Bond	Swiss Bond Index For (SBI) Rating AAA-BBB (1-5 Y.)
US Value Equity	S&P 500 Value Net / USD

L'indice de référence est composé comme suit :

#### Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Asian Equity

MSCI AC Asia ex Japan ND	70,00 %
Topix Net Total Return	30,00 %

#### Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

Bloomberg Barclays Euro Aggregate	50,00 %
EURO STOXX 50 ND	20,00 %
S&P 500 ND	20,00 %
MSCI Emerging Markets ND	10,00 %

#### Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-7 Years	75,00 %
EURO STOXX 50 ND	10,00 %
S&P 500 ND	10,00 %
MSCI Emerging Markets ND	5,00 %

#### Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative

Swiss Bond Index For (SBI) Rating AAA-BBB (1-5 Y.)	65,00 %
Swiss Leader Index (SLI) / CHF	25,00 %
FTSE CHF Eurodeposit 1 Month	5,00 %
SPI EX SLI	5,00 %

### « TER » (total des frais sur encours)

Le TER est calculé conformément à la « Directive pour le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux », directive en vigueur édictée par la Asset Management Association Switzerland « AMAS ».

Compartiments	Devise	Total des frais sur encours en %
<b>Popso (Suisse) Investment Fund SICAV –</b>		
<b>Fixed Income Opportunities</b>		
Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	1,34
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	CHF	1,85
<b>Global Balanced</b>		
Classe distributive (Classe A EUR)	EUR	1,48
Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	1,48
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	CHF	1,53
<b>Global Conservative</b>		
Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	1,61
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	CHF	1,87
<b>Global Corporate Bond</b>		
Classe distributive (Classe A EUR)	EUR	1,30
Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	1,30
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	CHF	1,42

## Annexe II - Informations supplémentaires pour les actionnaires suisses

Compartiments Popso (Suisse) Investment Fund SICAV –	Devise	Total des frais sur encours en %
<b>Short Maturity Euro Bond</b>		
Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	0,83
Classe capitalisante (Classe C EUR)	EUR	0,46
<b>Short Term US Dollar Bond</b>		
Classe capitalisante (Classe B USD)	USD	1,31
<b>Global Convertible Bond</b>		
Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	1,55
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	CHF	1,78
<b>European Equity Dividend</b>		
Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	1,86
<b>Swiss Equity</b>		
Classe capitalisante (Classe B CHF)	CHF	1,71
<b>Swiss Conservative</b>		
Classe capitalisante (Classe B CHF)	CHF	1,25
<b>Swiss Franc Bond</b>		
Classe capitalisante (Classe B CHF)	CHF	0,99
<b>US Value Equity</b>		
Classe capitalisante (Classe B USD)	USD	2,22

### « TER » (Total Expense Ratio) synthétique

Compartiment Popso (Suisse) Investment Fund SICAV –	Devise	TER synthétique hors commission de performance des fonds cibles en %	Commission de performance des fonds cibles en %	TER synthétique avec commission de performance des fonds cibles en %
<b>Asian Equity</b>				
Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	2,92	-	2,92



## Adresses

---

### **Siège social**

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV  
3, rue Jean Piret  
L-2350 Luxembourg

### **Société de gestion**

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.  
3, rue Jean Piret  
L - 2350 Luxembourg  
Tél. (+352) 26 73 23 54  
Fax (+352) 26 73 23 23

### **Représentant en Suisse**

Carne Global Fund Managers (Switzerland) AG  
Beethovenstraße 48  
CH - 8002 Zurich  
Tél. (+41) (0) 43 547 20 10

### **Banque Dépositaire, Administration Centrale, Agent de Registre et de Transfert**

State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg  
Tél. (+352) 46 40 10 1  
Fax (+352) 46 36 31

### **Réviseur d'entreprises agréé**

Ernst & Young S.A.  
35, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Tél. (+352) 42 12 41  
Fax (+352) 42 12 45 555

### **Conseiller juridique**

Linklaters LLP  
35, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg  
Tél. (+352) 26 08 1  
Fax (+352) 26 08 88 88