

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport semi annuel / Semi-annual report

Au 30 septembre 2023 (non-révisé) / as at 30 September 2023 (unaudited)

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base du présent rapport. 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. / Subscriptions are carried out solely on the basis of the current prospectus, in conjunction with the latest financial statements and the latest semi-annual report if published thereafter.

En cas de différences entre la version française et la version traduite, la version française doit être considérée comme le texte authentique. / In case of differences between the French version and the translation, the French version shall be the authentic text.

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT DE DROIT LUXEMBOURGEOIS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

Représentant en Suisse / Representative in Switzerland: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstrasse 201, CH-8037 Zurich

Agent payeur en Suisse / Paying Agent in Switzerland: Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A., Via Giacomo Luvini 2A, CH-6900 Lugano, Suisse/ Lugano, Switzerland

Numéro Registre du Commerce et des Sociétés / Trade and Companies Register number: R.C.S. Luxembourg B68857

Table des matières / Contents

Administration de la SICAV / Organisation and Management	3
Notes aux Etats Financiers (Annexes) / Notes to the Financial Statements (Appendix)	5
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV (Etats financiers combinés / Combined statements)	23
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Asian Equity	25
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities	30
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced	35
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative	48
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond	58
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Short Maturity Euro Bond	66
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Short Term US Dollar Bond	73
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Convertible Bond - Global	78
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Dividend Europe	86
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Equity Switzerland	92
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative	96
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Franc Bond	104
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - US Value Equity	110
Annexe I - Règlement sur les opérations de financement sur titres / Appendix I - Securities Financing Transactions	116
Annexe II - Informations supplémentaires pour les actionnaires suisses / Appendix II - Additional Information for Shareholders in Switzerland	117
Adresses / Addresses	121

Organisation & Management

Le siège social de la SICAV est /
The registered office of the SICAV is
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxembourg

Conseil d'Administration de la SICAV / Board of Directors of the SICAV

Président / Chairman:

Mauro de Stefani
Directeur Général / Chief Executive Officer
Banca Popolare di Sondrio (Suisse) S.A.
Lugano, Suisse / Lugano, Switzerland

Administrateurs / Administrators:

Roberto Mastromarchi
Membre de la Direction Générale / Member of the General Management
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A.
Lugano, Suisse / Lugano, Switzerland

Luigi Carugo
Directeur commercial / Commercial Director
Banca Popolare di Sondrio SCpA
Sondrio, Italie / Sondrio, Italy

Yvon Lauret
Directeur Indépendant / Independent Director
Luxembourg, Grand Duché du Luxembourg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Hermann Beythan
Associé, Linklaters LLP,
Luxembourg, Grand Duché du Luxembourg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Société de Gestion / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L-1661 Luxembourg

Conseil d'Administration de la Société de Gestion / Board of Directors of the Management Company

Président / Chairman

Martin Jufer,
Global Chief Operating Officer and CEO Switzerland
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zurich, Suisse / Zurich, Switzerland

Administrateurs / Administrators

Yvon Lauret
Directeur Indépendant / Independent Director
Luxembourg, Grand Duché du Luxembourg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Elmar Zumbühl
(Jusqu'au 30 mai 2023 / until 30 May 2023)
Membre du conseil d'administration du groupe / Member of the
Group Management Board, GAM Group
GAM Holding AG
Zurich, Suisse / Zurich, Switzerland

Samantha Keogh (McConnell)
Directrice Indépendante / Independent Director
Delgany, Co Wicklow, Irlande / Delgany, Co Wicklow, Ireland

Dirigeants de la Société de Gestion / Managing Directors of the Management Company

Steve Kieffer
Dirigeant / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxembourg, Grand Duché du Luxembourg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Stefano Canossa
Dirigeant / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxembourg, Grand Duché du Luxembourg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Sean O'Driscoll
Dirigeant / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxembourg, Grand Duché du Luxembourg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Susanne d'Anterroches
Dirigeant / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxembourg, Grand Duché du Luxembourg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Marie-Christine Piasta
Dirigeant / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxembourg, Grand Duché du Luxembourg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Ludmila Careri
Dirigeant / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxembourg, Grand Duché du Luxembourg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Organisation & Management

Banque Dépositaire, Administration Centrale, Agent Payeur Principal et Agent de Registre et de Transfert / Custodian, Central Administrator and Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent

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

Gestionnaire d'actifs / Investment Manager

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

Sous-Gestionnaires pour le compartiment / Sub-Investment Manager for the sub-fund: Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Convertible Bond - Global

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

Réviseur d'entreprises agréé / Auditor

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

Distributeurs / Distributors

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

Italie / Italy
Banca Popolare di Sondrio SCpA
Piazza Garibaldi 16
23100 Sondrio, Italie / Sondrio, Italy

Agent Payeur / Paying Agent

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

Représentant / Local Representative

Suisse / Switzerland
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstrasse 201
8037 Zurich, Suisse / Zurich, Switzerland

Suisse / Switzerland

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 effectuées 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. /

The prospectus, the key information document, Articles of Association, the latest annual and semi-annual reports as well as the list of purchases and sales made during the accounting period of Popso (Suisse) Investment Fund SICAV may be obtained free of charge from the representative in Switzerland the head office and the branches of the Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A.

Italie / Italy

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 effectuées 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 SCpA. /

The prospectus, the key information document, Articles of Association, the latest annual and semi-annual reports as well as the list of purchases and sales made during the accounting period of Popso (Suisse) Investment Fund SICAV may be obtained free of charge from the representative in Switzerland the head office and the branches of the Banca Popolare di Sondrio SCpA.

Notes aux Etats Financiers (Annexes)

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 21 juin 2018. Les dernières modifications ont été publiées au RESA (Recueil électronique des sociétés et associations) le 23 juillet 2018. 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.

GAM (Luxembourg) S.A., ayant son siège social au 25, Grand-Rue L-1661 à Luxembourg, a été désignée comme Société de Gestion de la SICAV, à compter du 1er juillet 2013. 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 (KID), 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 2023, 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 classe d'actions concernée.

Notes aux Etats Financiers (Annexes)

Principales méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés conformément aux dispositions légales et réglementaires Luxembourgeoises et aux principes comptables généralement admis.

Evaluation 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.

Evaluation 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.

Evaluation 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.

Evaluation 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.

Evaluation 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 2023.

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.

Etats 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.

Notes aux Etats Financiers (Annexes)

Le total des actifs nets de la SICAV est exprimé en francs suisse 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 suisse aux taux de change en vigueur au 30 septembre 2023, 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 2023 et le 30 septembre 2023.

Détermination de la valeur de l'actif net par action

La valeur de l'actif net 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 supportera 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 négatifs nets sur titres

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".

Garantie

À la fin de la période fiscale, des garanties ont été distribuées pour des instruments dérivés des compartiments suivants:

Compartiment	Devise	Garantie en espèces
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond	EUR	550 000

La garantie en cash dans le tableau ci-dessus a été déposée chez Banca Popolare di Sondrio.

Imposition et taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

La SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle de 0,05% payable trimestriellement et calculée sur l'actif net de chaque compartiment de la SICAV à la fin de chaque trimestre.

Les classes réservées aux investisseurs institutionnels sont soumises à une taxe annuelle de 0,01% calculée sur l'actif net de chaque compartiment de la SICAV à la fin de chaque trimestre.

Notes aux Etats Financiers (Annexes)

Aucune taxe d'abonnement n'est due sur les avoirs que la SICAV détient dans d'autres Organismes de Placements Collectifs déjà soumis à cette taxe à Luxembourg.

Imposition

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 Etats 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.

Charges et frais

Commission de gestion

En rémunération des services rendus à la SICAV, le Gestionnaire recevra de la SICAV une commission de gestion:

Taux de commission de gestion effectifs (p.a.)	Classe A	Classe B	Classe Bh	Classe C
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV -				
Asian Equity	-	1.85%	-	-
Fixed Income Opportunities	-	1.00%	1.00%	-
Global Balanced	1.25%	1.25%	1.25%	-
Global Conservative	-	1.25%	1.25%	-
Global Corporate Bond	1.00%	1.00%	1.00%	-
Short Maturity Euro Bond	-	0.60%	-	0.25%
Short Term US Dollar Bond	-	1.10%	-	-
Sustainable Convertible Bond - Global	-	1.25%	1.25%	-
Sustainable Dividend Europe	-	1.50%	-	-
Sustainable Equity Switzerland	-	1.50%	-	-
Swiss Conservative	-	1.00%	-	-
Swiss Franc Bond	-	0.70%	-	-
US Value Equity	-	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 supportées par le compartiment. Par conséquent, un chargement multiple pour des coûts similaires peut résulter. Les commissions de gestion chargées aux fonds cibles par leurs prestataires de services respectifs, montent à 2,50% par année au maximum.

La commission de gestion 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 sous réserve des conditions énoncées ci-dessous.

La commission de performance est soumise à un High Water Mark (HWM) et à un indice de référence (taux hurdle).

Le Gestionnaire du compartiment a droit à la commission de performance si, au dernier jour d'évaluation de l'année fiscale, avant la déduction de la commission de performance, la VNI par action du compartiment est supérieure au High Water Mark (surperformance par rapport au High Water Mark, exprimée en pourcentage) et si, dans le même temps, le taux de rendement du compartiment depuis la dernière réinitialisation de High Water Mark dépasse celui de l'indice de référence (surperformance par rapport à l'indice de référence, exprimée en pourcentage). La surperformance de la classe correspondra à la valeur la plus faible entre la surperformance par rapport au High Water Mark et la surperformance par rapport à l'indice de référence.

Notes aux Etats Financiers (Annexes)

Lors du lancement du compartiment ou, le cas échéant, d'une classe donnée, le High Water Mark est identique au prix d'émission initial. Si la VNI par action le dernier jour d'évaluation de l'année fiscale est supérieure au High Water Mark et qu'une commission de performance est cristallisée, le High Water Mark pour la nouvelle année fiscale sera fixé à la VNI par action calculée le dernier jour d'évaluation de cette année fiscale après déduction de la commission de performance. Dans tous les autres cas, le High Water Mark restera inchangé.

Le taux hurdle est fixé au début de la période et correspond au Euro Short-Term Rate (ESTR) * + 100 bps. L'indice de référence est mis à jour chaque jour d'évaluation.

La base de calcul de la commission de performance pour le compartiment sera la surperformance journalière qui représente la valeur la plus faible entre la surperformance de la classe (comme défini ci-dessus) et la performance journalière de la classe. La performance journalière de la classe représente la différence, pour un jour d'évaluation, entre le rendement journalier de la classe et le rendement journalier de l'indice de référence, alors que :

- Le rendement journalier (exprimé en pourcentage) est obtenu en divisant la VNI par action avant déduction de la commission de performance du jour d'évaluation par la VNI par action après déduction de la commission de performance du jour d'évaluation précédent.
- Le rendement journalier de l'indice de référence (exprimé en pourcentage) est obtenu en divisant la valeur de l'indice de référence du jour d'évaluation par la valeur de l'indice de référence du jour d'évaluation précédent.

Le montant d'accumulation de la commission de performance sera obtenu en appliquant la surperformance journalière à la VNI de référence, multipliée par le taux de la commission de performance du compartiment qui est égal à 20%. La VNI de référence correspond pour un jour d'évaluation à la VNI par action après déduction de la commission de performance du jour d'évaluation précédent, multipliée par le nombre d'actions de la classe respective en circulation ce jour-là.

Par conséquent, les actions souscrites au cours de l'année fiscale ne contribueront pas mécaniquement à la commission de performance acquise au cours de la période précédant la souscription. En outre, pour les actions qui sont rachetées au cours de l'année fiscale, la commission de performance existante perçue au cours de la période précédant le rachat ne sera pas soumise à une diminution due au seul effet du rachat.

Le mécanisme décrit ci-dessus assure une équité potentielle entre les détenteurs des actions et le Gestionnaire d'investissement en cas de mouvements de capitaux.

Le montant d'accumulation de la commission de performance sera ajouté à tout solde de commission de performance existant du jour d'évaluation précédent. Ainsi, la commission de performance accumulée à la fin d'un jour d'évaluation correspondra à la somme de la commission de performance accumulée ce jour d'évaluation et de la commission de performance accumulée le jour d'évaluation précédent. La commission de performance accumulée ne doit jamais être négative.

La commission de performance sera calculée et cumulée chaque jour d'évaluation et toute commission de performance cumulée à la fin de l'année fiscale sera cristallisée et payée après la fin de l'année fiscale. La commission de performance sera calculée nette de tous les coûts.

La période de référence de la performance correspond à toute la durée de vie du compartiment (sauf en cas d'événements particuliers tels qu'une fusion ou le remplacement du Gestionnaire du compartiment). Ainsi, toute sous-performance ou perte subie au cours de la période de référence de la performance doit avoir été récupérée avant qu'une commission de performance ne soit à nouveau payable.

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.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

Le Gestionnaire du compartiment est autorisé à recevoir une commission de performance sous réserve des conditions énoncées ci-dessous.

La commission de performance est soumise à un High Water Mark (HWM) et à un indice de référence (taux hurdle).

Le Gestionnaire du compartiment a droit à la commission de performance si, au dernier jour d'évaluation de l'année fiscale, avant la déduction de la commission de performance, la VNI par action du compartiment est supérieure au High Water Mark (surperformance par rapport au High Water Mark, exprimée en pourcentage) et si, dans le même temps, le taux de rendement du compartiment depuis la dernière réinitialisation de High Water Mark dépasse celui de l'indice de référence (surperformance par rapport à l'indice de référence, exprimée en pourcentage). La surperformance de la classe correspondra à la valeur la plus faible entre la surperformance par rapport au High Water Mark et la surperformance par rapport à l'indice de référence.

Notes aux Etats Financiers (Annexes)

Lors du lancement du compartiment ou, le cas échéant, d'une classe donnée, le High Water Mark est identique au prix d'émission initial. Si la VNI par action le dernier jour d'évaluation de l'année fiscale est supérieure au High Water Mark et qu'une commission de performance est cristallisée, le High Water Mark pour la nouvelle année fiscale sera fixé à la VNI par action calculée le dernier jour d'évaluation de cette année fiscale après déduction de la commission de performance. Dans tous les autres cas, le High Water Mark restera inchangé.

Le taux hurdle est fixé au début de la période et correspond au Euro Short-Term Rate (ESTR) * + 300 bps. L'indice de référence est mis à jour chaque jour d'évaluation.

La base de calcul de la commission de performance pour le compartiment sera la surperformance journalière qui représente la valeur la plus faible entre la surperformance de la classe (comme défini ci-dessus) et la performance journalière de la classe. La performance journalière de la classe représente la différence, pour un jour d'évaluation, entre le rendement journalier de la classe et le rendement journalier de l'indice de référence, alors que :

- Le rendement journalier (exprimé en pourcentage) est obtenu en divisant la VNI par action avant déduction de la commission de performance du jour d'évaluation par la VNI par action après déduction de la commission de performance du jour d'évaluation précédent.
- Le rendement journalier de l'indice de référence (exprimé en pourcentage) est obtenu en divisant la valeur de l'indice de référence du jour d'évaluation par la valeur de l'indice de référence du jour d'évaluation précédent.

Le montant d'accumulation de la commission de performance sera obtenu en appliquant la surperformance journalière à la VNI de référence, multipliée par le taux de la commission de performance du compartiment qui est égal à 20%. La VNI de référence correspond pour un jour d'évaluation à la VNI par action après déduction de la commission de performance du jour d'évaluation précédent, multipliée par le nombre d'actions de la classe respective en circulation ce jour-là.

Par conséquent, les actions souscrites au cours de l'année fiscale ne contribueront pas mécaniquement à la commission de performance acquise au cours de la période précédant la souscription. En outre, pour les actions qui sont rachetées au cours de l'année fiscale, la commission de performance existante perçue au cours de la période précédant le rachat ne sera pas soumise à une diminution due au seul effet du rachat.

Le mécanisme décrit ci-dessus assure une équité potentielle entre les détenteurs des actions et le Gestionnaire d'investissement en cas de mouvements de capitaux.

Le montant d'accumulation de la commission de performance sera ajouté à tout solde de commission de performance existant du jour d'évaluation précédent. Ainsi, la commission de performance accumulée à la fin d'un jour d'évaluation correspondra à la somme de la commission de performance accumulée ce jour d'évaluation et de la commission de performance accumulée le jour d'évaluation précédent. La commission de performance accumulée ne doit jamais être négative.

La commission de performance sera calculée et cumulée chaque jour d'évaluation et toute commission de performance cumulée à la fin de l'année fiscale sera cristallisée et payée après la fin de l'année fiscale. La commission de performance sera calculée nette de tous les coûts.

La période de référence de la performance correspond à toute la durée de vie du compartiment (sauf en cas d'événements particuliers tels qu'une fusion ou le remplacement du Gestionnaire du compartiment). Ainsi, toute sous-performance ou perte subie au cours de la période de référence de la performance doit avoir été récupérée avant qu'une commission de performance ne soit à nouveau payable.

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.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

Le Gestionnaire du compartiment est autorisé à recevoir une commission de performance sous réserve des conditions énoncées ci-dessous.

La commission de performance est soumise à un High Water Mark (HWM) et à un indice de référence (taux hurdle).

Le Gestionnaire du compartiment a droit à la commission de performance si, au dernier jour d'évaluation de l'année fiscale, avant la déduction de la commission de performance, la VNI par action du compartiment est supérieure au High Water Mark (surperformance par rapport au High Water Mark, exprimée en pourcentage) et si, dans le même temps, le taux de rendement du compartiment depuis la dernière réinitialisation de High Water Mark dépasse celui de l'indice de référence (surperformance par rapport à l'indice de référence, exprimée en pourcentage). La surperformance de la classe correspondra à la valeur la plus faible entre la surperformance par rapport au High Water Mark et la surperformance par rapport à l'indice de référence.

Notes aux Etats Financiers (Annexes)

Lors du lancement du compartiment ou, le cas échéant, d'une classe donnée, le High Water Mark est identique au prix d'émission initial. Si la VNI par action le dernier jour d'évaluation de l'année fiscale est supérieure au High Water Mark et qu'une commission de performance est cristallisée, le High Water Mark pour la nouvelle année fiscale sera fixé à la VNI par action calculée le dernier jour d'évaluation de cette année fiscale après déduction de la commission de performance. Dans tous les autres cas, le High Water Mark restera inchangé.

Le taux hurdle est fixé au début de la période et correspond au Euro Short-Term Rate (ESTR) * + 150 bps. L'indice de référence est mis à jour chaque jour d'évaluation.

La base de calcul de la commission de performance pour le compartiment sera la surperformance journalière qui représente la valeur la plus faible entre la surperformance de la classe (comme défini ci-dessus) et la performance journalière de la classe. La performance journalière de la classe représente la différence, pour un jour d'évaluation, entre le rendement journalier de la classe et le rendement journalier de l'indice de référence, alors que :

- Le rendement journalier (exprimé en pourcentage) est obtenu en divisant la VNI par action avant déduction de la commission de performance du jour d'évaluation par la VNI par action après déduction de la commission de performance du jour d'évaluation précédent.
- Le rendement journalier de l'indice de référence (exprimé en pourcentage) est obtenu en divisant la valeur de l'indice de référence du jour d'évaluation par la valeur de l'indice de référence du jour d'évaluation précédent.

Le montant d'accumulation de la commission de performance sera obtenu en appliquant la surperformance journalière à la VNI de référence, multipliée par le taux de la commission de performance du compartiment qui est égal à 20%. La VNI de référence correspond pour un jour d'évaluation à la VNI par action après déduction de la commission de performance du jour d'évaluation précédent, multipliée par le nombre d'actions de la classe respective en circulation ce jour-là.

Par conséquent, les actions souscrites au cours de l'année fiscale ne contribueront pas mécaniquement à la commission de performance acquise au cours de la période précédant la souscription. En outre, pour les actions qui sont rachetées au cours de l'année fiscale, la commission de performance existante perçue au cours de la période précédant le rachat ne sera pas soumise à une diminution due au seul effet du rachat.

Le mécanisme décrit ci-dessus assure une équité potentielle entre les détenteurs des actions et le Gestionnaire d'investissement en cas de mouvements de capitaux.

Le montant d'accumulation de la commission de performance sera ajouté à tout solde de commission de performance existant du jour d'évaluation précédent. Ainsi, la commission de performance accumulée à la fin d'un jour d'évaluation correspondra à la somme de la commission de performance accumulée ce jour d'évaluation et de la commission de performance accumulée le jour d'évaluation précédent. La commission de performance accumulée ne doit jamais être négative.

La commission de performance sera calculée et cumulée chaque jour d'évaluation et toute commission de performance cumulée à la fin de l'année fiscale sera cristallisée et payée après la fin de l'année fiscale. La commission de performance sera calculée nette de tous les coûts.

La période de référence de la performance correspond à toute la durée de vie du compartiment (sauf en cas d'événements particuliers tels qu'une fusion ou le remplacement du Gestionnaire du compartiment). Ainsi, toute sous-performance ou perte subie au cours de la période de référence de la performance doit avoir été récupérée avant qu'une commission de performance ne soit à nouveau payable.

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.

Compartiment	Classe	Devise	Montant de commission de performance en devise du compartiment	Pourcentage des actifs nets de la classe au 30 septembre 2023
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV -				
Fixed Income Opportunities	Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	CHF	-	-%
	Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	-	-%
Global Balanced	Classe distributive (Classe A EUR)	EUR	-	-%
	Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	CHF	-	-%
Global Conservative	Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	-	-%
	Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	CHF	-	-%
	Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	-	-%

Notes aux Etats Financiers (Annexes)

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).

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'entreprise et des conseillers juridiques, de reddition des comptes et de prospectus, frais de publication de la convocation à l'assemblée générale, et au paiement des dividendes, frais d'enregistrement et autres frais engendrés par ou en relation avec 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, (pour autant que ces dépenses ne soient pas déjà mentionnées dans les commissions susmentionnées), commissions et frais du Conseil d'Administration, primes d'assurances, intérêts, taxes d'admission en bourse et de courtage, l'achat et la vente de valeurs mobilières, prélèvements par l'Etat, redevances, transactions de banque sous-dépositaire et à tous les co-contractants de la SICAV ainsi que les coûts afférents à la publication de la VNI par action et des prix 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.

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 seront imputés de manière égale aux différents compartiments ou, si le montant des charges et frais l'exige, ils seront imputés aux compartiments au pro-rata de leurs actifs nets respectifs. Cette répartition se fera 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.

		Frais	Frais	Frais de	Frais	Frais	Frais de	Commission	de	Autres	Total
	Devise	d'audit	d'établissement	publication	professionnels	légaux	service	performance	frais		
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV -											
Asian Equity	EUR	4 555	-	662	2 861	2 290	10 265	-	101		20 734
Fixed Income Opportunities	EUR	4 555	2 981	1 565	7 051	2 290	25 864	0	9 497		53 803
Global Balanced	EUR	4 555	-	2 473	11 363	2 300	51 847	0	9 488		82 026
Global Conservative	EUR	4 554	2 981	1 283	5 725	2 290	20 487	0	9 494		46 814
Global Corporate Bond	EUR	4 555	-	1 558	6 748	2 290	26 122	-	9 174		50 447
Short Maturity Euro Bond	EUR	4 554	-	2 837	12 563	2 317	56 892	-	37		79 200
Short Term US Dollar Bond	USD	4 949	-	1 861	8 114	2 470	35 875	-	5 548		58 817
Sustainable Convertible Bond - Global	EUR	4 555	-	1 933	11 845	2 356	34 511	-	9 619		64 819
Sustainable Dividend Europe	EUR	4 555	-	965	4 147	2 290	17 122	-	456		29 535
Sustainable Equity Switzerland	CHF	4 521	-	2 361	9 141	2 286	46 720	-	84		65 113
Swiss Conservative	CHF	4 524	3 232	1 263	6 229	2 230	26 693	-	164		44 335
Swiss Franc Bond	CHF	4 523	-	1 094	5 190	2 221	19 959	-	27		33 014
US Value Equity	USD	4 949	-	782	3 432	2 458	13 511	-	13		25 145

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 de l'actif net 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 de l'actif net applicable de chaque compartiment, cette commission revenant au compartiment concerné.

Notes aux Etats Financiers (Annexes)

Les événements marquants de la période

En février 2022, un certain nombre de pays (dont les États-Unis, le Royaume-Uni et les pays de l'UE) ont imposé des sanctions contre certaines entités et individus en Russie à la suite de la reconnaissance officielle de la République populaire de Donetsk et de la République populaire de Lougansk par la Fédération de Russie.

Des sanctions supplémentaires potentielles ont été annoncées à la suite d'opérations militaires lancées par la Russie contre l'Ukraine le 24 février 2022. La situation, associée aux troubles croissants dus aux fluctuations des prix des matières premières et des taux de change, et au potentiel d'impact négatif sur les économies mondiales, a poussé une forte augmentation de la volatilité sur les marchés.

Bien que ni la continuité ni l'exploitation de la SICAV (et de ses compartiments), à la date du présent rapport, n'a été affecté de manière significative par ce qui précède, le Conseil d'administration continue de suivre l'évolution de la situation et son impact sur la situation financière du Fonds (et de ses compartiments).

Le 4 mai 2023, la société mère ultime de la Société de Gestion, GAM Holding AG, a convenu avec Liontrust Asset Management Plc (« Liontrust ») de conclure un accord de transaction (« Accord ») pour une offre publique d'échange d'actions par Liontrust pour 100% du capital social de GAM Holding AG. L'accord dépendait des conditions du processus d'appel d'offres des actionnaires de GAM, de l'approbation des actionnaires de Liontrust, des approbations réglementaires et de la sortie du groupe GAM de son activité de services de gestion de fonds tiers (« FMS »). Le 29 août 2023, Liontrust a déclaré l'offre infructueuse.

Le 29 août 2023, GAM Holding AG, a convenu avec NewGAME et Rock Investment SAS (« Rock ») d'accorder un financement immédiat à court terme pour couvrir les besoins de liquidité de GAM. Le 26 septembre 2023, NewGAME a réitéré son engagement à garantir les ressources financières nécessaires pour financer les opérations de GAM et assurer la stabilité des clients, des employés et des autres parties prenantes. Rock Investment SAS, membre du groupe d'investisseurs NewGAME, est désormais prêt à fournir à GAM un mélange de financements à court et à long terme jusqu'à une augmentation totale de 100 millions CHF.

GAM a conclu un accord pour vendre son activité de gestion de fonds tiers « Fund Management Services » au Luxembourg à Carne Group. La Transaction devrait être finalisée au cours du premier trimestre 2024, ce qui entraînera un changement de société de gestion du fonds de GAM (Luxembourg) S.A. à Carne Group. La Transaction est soumise aux approbations réglementaires et à d'autres conditions de mise en œuvre opérationnelle et habituelles pour de telles transactions.

Une fois cette dernière réalisée, l'Opération sera éventuellement communiquée aux investisseurs via des avis dédiés aux actionnaires conformément aux règles applicables.

Événements postérieurs à la date de clôture

Le 1 October 2023, les noms des compartiments suivants ont été modifiés comme suit :

Ancien Nom	Nouveau Nom
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Convertible Bond - Global	Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Convertible Bond
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Dividend Europe	Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - European Equity Dividend
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Equity Switzerland	Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Equity

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Legal Information

The SICAV is constituted in the form of a "société d'investissement à capital variable" (SICAV) under Luxembourg law, constituted for an unlimited period in Luxembourg on 18 March 1999 in accordance with the provisions of Part I of the law of 17 December 2010, as amended, relating to undertakings for collective investment (the "Law") and the Law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

The Articles of Association were last amended on 21 June 2018. The last amendments were published in the RESA (Recueil électronique des sociétés et associations) on 23 July 2018. The coordinated articles of association have been deposited at the registry of the District Court of and in Luxembourg.

The SICAV is registered with the Luxembourg Trade and Companies Registry under number B68857.

GAM (Luxembourg) S.A., with registered office at 25, Grand-Rue L-1661 Luxembourg, has been appointed as Management Company of the SICAV, as from 1 July 2013. It is a Management Company within the meaning of Chapter 15 of the Law.

The SICAV's Articles of Association and Financial Reports are available to the public free of charge at the registered office of the SICAV.

Any document referred to in Chapter 21 of the Law may be consulted by any shareholder and is available at the registered office of the SICAV on any banking day during normal business hours. The Articles of Association, the Prospectus, the KID, the Annual Report and the Semi-Annual Report may be obtained free of charge from the distributor in Switzerland and in Italy.

The SICAV is constituted as an umbrella SICAV. As at 30 September 2023, thirteen sub-funds were available to investors.

For each sub-fund, an investment policy is determined by the Board of Directors according to the principle of risk diversification. The SICAV offers investors the opportunity to participate in portfolios of securities and other authorised instruments, actively managed by professionals with the aim of increasing the value of the net assets. As the various sub-funds are subject to fluctuations in the financial markets and to the risks inherent in any investment in securities and other authorised instruments, the achievement of these objectives cannot be guaranteed.

The SICAV allows easy access to financial markets, the economic advantage of block purchases and sales of securities, portfolio diversification and therefore risk diversification. In addition, it allows the administration of the management activity to be structured.

Each sub-fund aims to achieve an adequate return in its reference currency and in the securities in which it is authorised to invest. The investment objectives take into account the protection of capital and the liquidity of the assets of the portfolios. The optimisation of short-term performance by taking greater risks will always take precedence over long-term considerations based on economic thinking. The SICAV may use techniques and instruments related to securities in order to improve the efficiency of its portfolio management. The use of techniques and instruments related to securities for purposes other than hedging will not have a negative influence on the quality of the investment policy. The sub-funds will invest their assets mainly in the investment vehicles specifically mentioned in the investment objectives set out in each appendix of the Prospectus, taking into account the investment constraints also set out in each Appendix. Each sub-fund pursues its own investment strategy.

The investment policies of each sub-fund are set out in the current Prospectus of the SICAV.

The list of changes in the composition of the securities portfolio for the period of reference of the financial statements may be obtained free of charge from the registered office of the Management Company.

Share-classes

The following share classes are currently being issued:

- A Shares: shares with distribution of income and/or capital gains
- B Shares: shares without distribution of income and/or capital gains
- Bh Shares: shares without distribution of income and/or capital gains with currency risk hedging
- C Shares: shares without distribution of income and/or capital gains available only to institutional investors in accordance with article 174 of the law of 2010.

Dividend distribution

The distribution of dividends is carried out in principle within one month following the announcement of the dividend in the currency of the sub-fund concerned or in the currency of the class of shares concerned.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Accounting principles

Presentation of the financial statements

The financial statements have been prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements and generally accepted accounting principles. The net asset value per share of each sub-fund is determined in Luxembourg on each business day ("valuation day"), under the responsibility of the Board of Directors of the SICAV. It is expressed in the reference currency of the sub-fund. It is determined for each sub-fund by dividing the net assets attributable to that sub-fund by the total number of shares of that sub-fund outstanding on the valuation day.

Valuation of the securities portfolio

The valuation of any security admitted to an official listing or to any other regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public shall be based on the last known price in Luxembourg on the valuation day and, if the security is traded on several markets, on the last known price of the main market for that security; if the last known price is not representative, the value is determined in Luxembourg under the responsibility of the Board of Directors of the SICAV.

Securities which are not listed or traded on a stock exchange or any other regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public shall be determined in Luxembourg under the responsibility of the SICAV's Board of Directors. All other assets are evaluated in Luxembourg under the responsibility of the Board of Directors of the SICAV.

Valuation of UCIs

Units or shares of open-ended UCIs are valued at their last available net asset value. If the net asset value does not reflect the fair market value of such assets, the price shall be determined by the Board of Directors on a fair and equitable basis.

Valuation of futures contracts

Futures contracts on financial instruments are recorded at the published prices applicable on the valuation dates. Changes in the value of the contract, whether or not hedged, are recorded in the Profit and Loss Account.

Valuation of forward exchange contracts

Forward exchange contracts are valued at the forward exchange rates applicable on the closing date for the remaining period to maturity. Changes in the value of contracts, whether or not they are hedged, are recorded in the Profit and Loss Account.

Valuation of options

The valuation of options admitted to an official listing or to any other organised market shall be based on the last known price and, if this value is traded on several markets, on the last known price of the market on which the contract was concluded by the SICAV.

Options that are not listed or traded on an exchange or other organised market are valued on the basis of the probable realisation value estimated with prudence and good faith.

Income

Dividends are reported as income on the date the shares are first quoted "ex-dividend". Interest is accrued on a daily basis.

Foreign currency conversion for each sub-fund

The accounts of each sub-fund are denominated in Euros, US dollars or Swiss francs and the financial statements of the sub-funds are expressed in these currencies.

Bank balances, other net assets and the valuation of investments expressed in currencies other than the currency of the sub-fund are converted into that currency at the exchange rates prevailing on 30 September 2023.

Income and expenses expressed in currencies other than the currency of the sub-fund are converted into that currency at the exchange rate prevailing on the date of the transaction.

The resulting exchange gains and losses are recorded in the Statement of Changes in Net Assets.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Combined financial statements of the SICAV

The separate financial statements are prepared for each sub-fund in its respective currency. In order to prepare the SICAV's financial statements, these separate financial statements are combined.

The total net assets of the SICAV are expressed in Swiss Francs and correspond to the difference between the total assets and total liabilities of the SICAV. To obtain this value, the net assets of the various sub-funds are converted into Swiss Francs at the exchange rates prevailing on 30 September 2023, provided they are not already expressed in Swiss Francs, then added together.

The exchange difference shown in the Statement of Changes in Net Assets is the result of fluctuations in the Swiss franc conversion rates of the various items relating to the sub-funds denominated in a currency other than the Swiss franc between 31 March 2023 and 30 September 2023.

Determination of the net asset value per share

The net asset value per share of each sub-fund is determined in Luxembourg on each business day ("valuation day"), under the responsibility of the Board of Directors of the SICAV. It is expressed in the reference currency of the sub-fund. It is determined for each sub-fund by dividing the net assets attributable to that sub-fund by the total number of shares of that sub-fund outstanding on the valuation day.

Formation expenses

The SICAV will bear its initial set-up costs, including the costs of preparing and printing the Prospectus, notary fees, costs of filing with administrative and stock exchange authorities, and any other costs in connection with the establishment and launch of the SICAV.

These costs have been fully amortised against the assets of the current sub-funds over a period not exceeding the first five financial years.

The expenses relating to the establishment and subsequent launch of new sub-funds may also be amortised over a period of five years, and solely on the basis of the assets of those new sub-funds.

Interest income/expenses from bank accounts

Interests from bank accounts are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as positive sum under "Interest income from bank accounts" and as a negative sum under "Interest expense from bank accounts".

Net interest income/expenses from securities

Net interest income/expense from securities includes daily accruals on fixed income securities - accruing of bond's coupon/payments or inflation adjustments on government inflation bonds and the related withholding taxes. All components are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under "Net interest income from securities" or a negative sum under "Net interest expense from securities".

Net amortisation / Net accretion

Net amortisation / Net accretion, includes the amortisation and accretion of premiums / discounts from both, the long and short term fixed income securities. All components are netted and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under the income position "Net amortisation / Net accretion" and as a negative sum under the expense position "Net amortisation / Net accretion".

Collateral

At the end of the financial period, collateral was given for the derivative instruments of the following sub-funds:

Sub-fund	Currency	Cash collateral
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV -		
Global Corporate Bond	EUR	550 000

Cash collateral listed in the table above was deposited at Banca Popolare di Sondrio.

Taxation and "Taxe d'abonnement"

The SICAV is governed by Luxembourg tax laws.

The SICAV is subject in Luxembourg to an annual tax of 0.05% payable quarterly and calculated on the net assets of each sub-fund of the SICAV at the end of each quarter.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

The classes reserved for institutional investors are subject to an annual tax of 0.01% calculated on the net assets of each sub-fund of the SICAV at the end of each quarter.

No "taxe d'abonnement" is payable on the assets held by the SICAV in other Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities subject to such tax in Luxembourg.

Taxation

Due to current European case law, the SICAV has submitted claims for the refund of dividend withholding taxes paid to European tax authorities, which are applied by certain EU Member States. The relative claims are not recognised or reported at sub-fund level due to their uncertain nature and the fact that the probability of recovery is likely to fluctuate. The amounts are only reflected in the respective sub-funds when the withholding tax is actually refunded. The costs related to the submission of claims for reimbursement are charged to the respective sub-funds.

Costs and fees

Management Fee

As remuneration for the services rendered to the SICAV, the Investment Manager will receive a management fee from the SICAV:

Overview of effective rates (p.a.)	A Shares	B Shares	Bh Shares	C Shares
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV -				
Asian Equity	-	1.85%	-	-
Fixed Income Opportunities	-	1.00%	1.00%	-
Global Balanced	1.25%	1.25%	1.25%	-
Global Conservative	-	1.25%	1.25%	-
Global Corporate Bond	1.00%	1.00%	1.00%	-
Short Maturity Euro Bond	-	0.60%	-	0.25%
Short Term US Dollar Bond	-	1.10%	-	-
Sustainable Convertible Bond - Global	-	1.25%	1.25%	-
Sustainable Dividend Europe	-	1.50%	-	-
Sustainable Equity Switzerland	-	1.50%	-	-
Swiss Conservative	-	1.00%	-	-
Swiss Franc Bond	-	0.70%	-	-
US Value Equity	-	1.85%	-	-

Note on target fund expenses

In addition to the costs incurred by the sub-fund, as provided in the Prospectus, additional expenses for management, the Custodian Bank, auditor and other services, taxes and other costs, expenses or fees may be borne by the sub-fund in respect of the target fund. As a result, multiple charging may arise for similar costs. The management fees charged to the target funds by their respective service providers amount to a maximum of 2.5% p.a..

The management fee payable quarterly is calculated on the average net assets of the sub-fund.

Performance fee

The Investment Manager may receive a performance fee from the SICAV for certain sub-funds, as detailed below, for the relevant sub-funds namely Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities, Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative and Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities

The sub-fund Manager is authorised to receive a performance fee subject to the conditions set out below.

The performance fee is subject to a High Water Mark (HWM) and a benchmark index (hurdle rate).

The sub-fund manager is entitled to the performance fee if, on the last valuation day of the fiscal year, before the deduction of the performance fee, the NAV per share of the sub-fund is greater than the High Water Mark (outperformance compared to the High Water Mark, expressed as a percentage) and if, at the same time, the rate of return of the sub-fund since the last reset of the High Water Mark exceeds that of the benchmark index (outperformance compared to the benchmark index, expressed as a percentage). The outperformance of the class will correspond to the lower of the outperformance compared to the High Water Mark and the outperformance compared to the benchmark index.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

When the sub-fund or, where applicable, a given class is launched, the High Water Mark is identical to the initial issue price. If the NAV per share on the last valuation day of the fiscal year is higher than the High Water Mark and a performance fee is crystallised, the High Water Mark for the new fiscal year will be set at the NAV per share calculated on last valuation day of this fiscal year after deduction of the performance fee. In all other cases, the High Water Mark will remain unchanged.

The hurdle rate is set at the start of the period and corresponds to the Euro Short-Term Rate (ESTR) * + 100 bps. The benchmark is updated each valuation day.

The basis for calculating the performance fee for the sub-fund will be the daily outperformance which represents the lower value between the outperformance of the class (as defined above) and the daily performance of the class. The daily performance of the class represents the difference, for an evaluation day, between the daily return of the class and the daily return of the reference index, while:

- The daily return (expressed as a percentage) is obtained by dividing the NAV per share before deduction of the performance fee of the valuation day by the NAV per share after deduction of the performance fee of the previous valuation day.
- The daily return of the reference index (expressed as a percentage) is obtained by dividing the value of the reference index of the valuation day by the value of the reference index of the previous valuation day.

The accumulation amount of the performance fee will be obtained by applying the daily outperformance to the reference NAV, multiplied by the performance fee rate of the compartment which is equal to 20%. The reference NAV corresponds for a valuation day to the NAV per share after deduction of the performance fee of the previous valuation day, multiplied by the number of shares of the respective class in circulation on that day.

Consequently, the shares subscribed during the fiscal year will not mechanically contribute to the performance fee acquired during the period preceding the subscription. In addition, for shares that are repurchased during the fiscal year, the existing performance fee received during the period preceding the repurchase will not be subject to a reduction due solely to the effect of the repurchase. The mechanism described above ensures potential equity between the holders of the shares and the Investment Manager in the event of capital movements. The Performance Fee Accrual Amount will be added to any existing Performance Fee balance from the previous Valuation Day. Thus, the performance fee accrued at the end of a valuation day will correspond to the sum of the performance fee accrued on that valuation day and the performance fee accrued on the previous valuation day. The accrued performance fee must never be negative.

The performance fee will be calculated and accrued on each valuation day and any performance fee accrued at the end of the fiscal year will be crystallised and paid after the end of the fiscal year. The performance fee will be calculated net of all costs.

The performance reference period corresponds to the entire lifespan of the compartment (except in the event of specific events such as a merger or the replacement of the compartment Manager). Therefore, any underperformance or loss incurred during the performance reference period must have been recovered before a performance fee is payable again.

Accounting method:

A positive cumulative provision will be deducted from the calculation of the NAV per share (daily adjustment method).

The percentage of the outperformance is applied to the total net assets adjusted for the dividend distributed by the sub-fund. The performance fee, calculated in accordance with the above conditions, is paid to the Investment Manager of the sub-fund within four months after the end of the financial year of the SICAV.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

The sub-fund Manager is authorised to receive a performance fee subject to the conditions set out below.

The performance fee is subject to a High Water Mark (HWM) and a benchmark index (hurdle rate).

The sub-fund manager is entitled to the performance fee if, on the last valuation day of the fiscal year, before the deduction of the performance fee, the NAV per share of the sub-fund is greater than the High Water Mark (outperformance compared to the High Water Mark, expressed as a percentage) and if, at the same time, the rate of return of the sub-fund since the last reset of the High Water Mark exceeds that of the benchmark index (outperformance compared to the benchmark index, expressed as a percentage). The outperformance of the class will correspond to the lower of the outperformance compared to the High Water Mark and the outperformance compared to the benchmark index.

When the sub-fund or, where applicable, a given class is launched, the High Water Mark is identical to the initial issue price. If the NAV per share on the last valuation day of the fiscal year is higher than the High Water Mark and a performance fee is crystallised, the High Water Mark for the new fiscal year will be set at the NAV per share calculated on last valuation day of this fiscal year after deduction of the performance fee. In all other cases, the High Water Mark will remain unchanged.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

When the sub-fund or, where applicable, a given class is launched, the High Water Mark is identical to the initial issue price. If the NAV per share on the last valuation day of the fiscal year is higher than the High Water Mark and a performance fee is crystallised, the High Water Mark for the new fiscal year will be set at the NAV per share calculated on last valuation day of this fiscal year after deduction of the performance fee. In all other cases, the High Water Mark will remain unchanged.

The hurdle rate is set at the start of the period and corresponds to the Euro Short-Term Rate (ESTR) * + 300 bps. The benchmark is updated each valuation day.

The basis for calculating the performance fee for the sub-fund will be the daily outperformance which represents the lower value between the outperformance of the class (as defined above) and the daily performance of the class. The daily performance of the class represents the difference, for an evaluation day, between the daily return of the class and the daily return of the reference index, while:

- The daily return (expressed as a percentage) is obtained by dividing the NAV per share before deduction of the performance fee of the valuation day by the NAV per share after deduction of the performance fee of the previous valuation day.
- The daily return of the reference index (expressed as a percentage) is obtained by dividing the value of the reference index of the valuation day by the value of the reference index of the previous valuation day.

The accumulation amount of the performance fee will be obtained by applying the daily outperformance to the reference NAV, multiplied by the performance fee rate of the compartment which is equal to 20%. The reference NAV corresponds for a valuation day to the NAV per share after deduction of the performance fee of the previous valuation day, multiplied by the number of shares of the respective class in circulation on that day.

Consequently, the shares subscribed during the fiscal year will not mechanically contribute to the performance fee acquired during the period preceding the subscription. In addition, for shares that are repurchased during the fiscal year, the existing performance fee received during the period preceding the repurchase will not be subject to a reduction due solely to the effect of the repurchase.

The mechanism described above ensures potential equity between the holders of the shares and the Investment Manager in the event of capital movements.

The Performance Fee Accrual Amount will be added to any existing Performance Fee balance from the previous Valuation Day. Thus, the performance fee accrued at the end of a valuation day will correspond to the sum of the performance fee accrued on that valuation day and the performance fee accrued on the previous valuation day. The accrued performance fee must never be negative.

The performance fee will be calculated and accrued on each valuation day and any performance fee accrued at the end of the fiscal year will be crystallized and paid after the end of the fiscal year. The performance fee will be calculated net of all costs.

The performance reference period corresponds to the entire lifespan of the compartment (except in the event of specific events such as a merger or the replacement of the compartment Manager). Therefore, any underperformance or loss incurred during the performance reference period must have been recovered before a performance fee is payable again.

Accounting method:

A positive cumulative provision is deducted from the calculation of the NAV per share (daily adjustment method).

The percentage of the outperformance is applied to the total net assets adjusted for the dividend distributed by the sub-fund. The performance fee is paid to the Investment Manager within four months after the end of the financial year of the SICAV.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

The sub-fund Manager is authorised to receive a performance fee subject to the conditions set out below.

The performance fee is subject to a High Water Mark (HWM) and a benchmark index (hurdle rate).

The sub-fund manager is entitled to the performance fee if, on the last valuation day of the fiscal year, before the deduction of the performance fee, the NAV per share of the sub-fund is greater than the High Water Mark (outperformance compared to at the High Water Mark, expressed as a percentage) and if, at the same time, the rate of return of the sub-fund since the last reset of the High Water Mark exceeds that of the benchmark index (outperformance compared to the benchmark index, expressed as a percentage). The outperformance of the class will correspond to the lower of the outperformance compared to the High Water Mark and the outperformance compared to the benchmark index.

When the sub-fund or, where applicable, a given class is launched, the High Water Mark is identical to the initial issue price. If the NAV per share on the last valuation day of the fiscal year is higher than the High Water Mark and a performance fee is crystallised, the High Water Mark for the new fiscal year will be set at the NAV per share calculated on last valuation day of this fiscal year after deduction of the performance fee. In all other cases, the High Water Mark will remain unchanged.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

The hurdle rate is set at the start of the period and corresponds to the Euro Short-Term Rate (ESTR) *) + 150 bps. The benchmark is updated each valuation day.

The basis for calculating the performance fee for the sub-fund will be the daily outperformance which represents the lower value between the outperformance of the class (as defined above) and the daily performance of the class. The daily performance of the class represents the difference, for an evaluation day, between the daily return of the class and the daily return of the reference index, while:

- The daily return (expressed as a percentage) is obtained by dividing the NAV per share before deduction of the performance fee of the valuation day by the NAV per share after deduction of the performance fee of the previous valuation day.
- The daily return of the reference index (expressed as a percentage) is obtained by dividing the value of the reference index of the valuation day by the value of the reference index of the previous valuation day.

The accumulation amount of the performance fee will be obtained by applying the daily outperformance to the reference NAV, multiplied by the performance fee rate of the compartment which is equal to 20%. The reference NAV corresponds for a valuation day to the NAV per share after deduction of the performance fee of the previous valuation day, multiplied by the number of shares of the respective class in circulation on that day.

Consequently, the shares subscribed during the fiscal year will not mechanically contribute to the performance fee acquired during the period preceding the subscription. In addition, for shares that are repurchased during the fiscal year, the existing performance fee received during the period preceding the repurchase will not be subject to a reduction due solely to the effect of the repurchase.

The mechanism described above ensures potential equity between the holders of the shares and the Investment Manager in the event of capital movements.

The Performance Fee Accrual Amount will be added to any existing Performance Fee balance from the previous Valuation Day. Thus, the performance fee accrued at the end of a valuation day will correspond to the sum of the performance fee accrued on that valuation day and the performance fee accrued on the previous valuation day. The accrued performance fee must never be negative.

The performance fee will be calculated and accrued on each valuation day and any performance fee accrued at the end of the fiscal year will be crystallized and paid after the end of the fiscal year. The performance fee will be calculated net of all costs.

The performance reference period corresponds to the entire lifespan of the compartment (except in the event of specific events such as a merger or the replacement of the compartment Manager). Therefore, any underperformance or loss incurred during the performance reference period must have been recovered before a performance fee is payable again.

Accounting method:

A positive cumulative provision is deducted from the calculation of the NAV per share (daily adjustment method).

The percentage of the outperformance is applied to the total net assets adjusted for the dividend distributed by the sub-fund. The performance fee, calculated in accordance with the above conditions, is paid to the Investment Manager of the sub-fund within four months after the end of the financial year of the SICAV.

Sub-fund	Share class	Currency	Amount of performance fees in base currency	Percentage of the net assets of the share class as at 30 September 2023
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV -				
Fixed Income Opportunities	Accumulating shares (Shares Bh CHF)	CHF	-	-%
	Accumulating shares (Shares B EUR)	EUR	-	-%
Global Balanced	Distributing shares (Shares A EUR)	EUR	-	-%
	Accumulating shares (Shares Bh CHF)	CHF	-	-%
Global Conservative	Accumulating shares (Shares B EUR)	EUR	-	-%
	Accumulating shares (Shares Bh CHF)	CHF	-	-%
	Accumulating shares (Shares B EUR)	EUR	-	-%

Servicing fees

As remuneration for their services, the Management Company, the Custodian Bank, the Administrative Agent, the Registrar and the Transfer Agent will each receive fees amounting in total to a maximum of 0.20% per annum of the net assets of the sub-funds (excluding transaction costs and sub-custodian fees).

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Other expenses

The SICAV shall bear all of its operating expenses. These expenses shall comprise in particular the following:

Operational expenses and those relating to the supervision of the SICAV's commercial activity, tax expenses, expenses relating to the remuneration of the statutory auditor and legal advisers, Financial reporting and presentation of prospectuses, publication costs in respect of convening notices for general meetings, and the payment of dividends, registration fees and other charges resulting from or relating to the preparation and distribution of all reports to the supervisory authorities in the various countries of distribution, to marketing agents, to paying agents and representatives, to State Street Bank International GmbH (provided that such expenses are not already mentioned in the above-mentioned fees), fees and expenses of the Board of Directors, insurance premiums, interest, stock exchange listing taxes, brokerage fees and research fees; these include payments for research to the asset manager by way of a separate research expenses account ("CFR"), mentioned below under "Incentives", the purchase and sale of transferable securities, State levies, fees, reimbursement of the expenses of the Custodian Bank and of the SICAV's co-contracting parties, and the costs relating to the publication of the NAV per share and share prices. If these expenses and costs concern all sub-funds identically, each sub-fund is debited for a proportion of the costs corresponding to the percentage of the total assets of the SICAV for which it accounts.

Fees and expenses attributable to a specific sub-fund will be allocated directly to it.

Other fees and expenses that are not directly attributable to a specific sub-fund will be allocated equally among the various sub-funds or, if the amount of fees and expenses so justify, allocated among the sub-funds in proportion to their respective net assets. This allocation will be done on a best-efforts basis, at the discretion of the Board of Directors.

Marketing and advertising expenses may only be charged on a case-by-case basis by a decision of the Board of Directors.

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing fees	Performance fees	Other expenses	Total
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV -										
Asian Equity	EUR	4 555	-	662	2 861	2 290	10 265	-	101	20 734
Fixed Income Opportunities	EUR	4 555	2 981	1 565	7 051	2 290	25 864	0	9 497	53 803
Global Balanced	EUR	4 555	-	2 473	11 363	2 300	51 847	0	9 488	82 026
Global Conservative	EUR	4 554	2 981	1 283	5 725	2 290	20 487	0	9 494	46 814
Global Corporate Bond	EUR	4 555	-	1 558	6 748	2 290	26 122	-	9 174	50 447
Short Maturity Euro Bond	EUR	4 554	-	2 837	12 563	2 317	56 892	-	37	79 200
Short Term US Dollar Bond	USD	4 949	-	1 861	8 114	2 470	35 875	-	5 548	58 817
Sustainable Convertible Bond - Global	EUR	4 555	-	1 933	11 845	2 356	34 511	-	9 619	64 819
Sustainable Dividend Europe	EUR	4 555	-	965	4 147	2 290	17 122	-	456	29 535
Sustainable Equity Switzerland	CHF	4 521	-	2 361	9 141	2 286	46 720	-	84	65 113
Swiss Conservative	CHF	4 524	3 232	1 263	6 229	2 230	26 693	-	164	44 335
Swiss Franc Bond	CHF	4 523	-	1 094	5 190	2 221	19 959	-	27	33 014
US Value Equity	USD	4 949	-	782	3 432	2 458	13 511	-	13	25 145

Subscription and redemption fees of shares of the SICAV

The shares of each sub-fund of the SICAV are issued at a price corresponding to the net asset value per share, increased by a maximum sales fee of 2%, payable to the sales agents.

A redemption fee of up to 1.25% of the applicable net asset value of each sub-fund will be charged for redemptions.

Significant events during the financial period

In February 2022, a number of countries (including the US, UK and countries from EU) imposed sanctions against certain entities and individuals in Russia as a result of the official recognition of the Donetsk People Republic and Lugansk People Republic by the Russian Federation.

Announcements of potential additional sanctions have been made following military operations initiated by Russia against the Ukraine on 24 February 2022. The situation, together with growing turmoil from fluctuations in commodity prices and foreign exchange rates, and the potential to adversely impact global economies, has driven a sharp increase in volatility across markets. Although neither Popso (Suisse) Investment Fund's (nor any of its sub-funds') going concern nor operations, at the date of this report, has been significantly impacted by the above, the Board of Directors continues to monitor the evolving situation and its impact on the financial position of the Fund (and any of its sub-fund).

Notes to the semi-annual report (Appendix)

On 4 May 2023 the Management Company's ultimate parent company, GAM Holding AG, agreed with Liontrust Asset Management Plc ("Liontrust") to enter into a transaction agreement ("Agreement") for a public share exchange offer by Liontrust for 100% of the equity share capital of GAM Holding AG. The Agreement is contingent on the conditions of the GAM shareholder tender process, Liontrust shareholder approval, regulatory approvals and the GAM Group's exit from its third party Fund Management Services ("FMS") business. On 29 August 2023, Liontrust declared the offer as unsuccessful.

On 29 August 2023, the Management Company's ultimate parent company, GAM Holding AG, agreed with NewGAME and Rock Investment SAS ("Rock") to extend immediate short-term financing to cover GAM's liquidity needs. On 26 September 2023, NewGAME reiterated its commitment to securing the necessary financial resources to fund GAM's operations and ensure stability for clients, employees and other stakeholders. Rock Investment SAS, a member of the NewGAME investor group is now prepared to provide GAM with a mix of short- and long-term funding up to an increase total of CHF 100 million.

GAM has entered into an agreement to sell its third-party "Fund Management Services" business in Luxembourg to Carne Group. The Transaction is expected to close during the first quarter of 2024 which will lead to a change in Management Company for the Fund from GAM (Luxembourg) S.A. to Carne Group. The Transaction is subject to regulatory approvals and other operational implementation and customary conditions for such transactions. Upon fulfillment of the latter, the Transaction will eventually be communicated to the investors via dedicated shareholder notices in accordance with the applicable rules.

Subsequent events

On 1 October 2023, the following sub-fund names were changed as follows:

Old Name	New Name
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Convertible Bond - Global	Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Convertible Bond
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Dividend Europe	Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - European Equity Dividend
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Equity Switzerland	Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Equity

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

ÉTAT COMBINÉ DES ACTIFS NETS / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS au 30 septembre 2023 / as at 30 September 2023

CHF

Actifs / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Investments at market value (Coût d'acquisition / Acquisition cost: CHF 600 892 435)	584 047 227
Instruments dérivés / Derivative instruments:	
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	65 378
- Options	13 850
Avoirs en banque / Bank deposits	19 219 678
Avoirs bancaires chez les courtiers / Bank deposits at brokers	721 763
A recevoir sur souscriptions / Receivables from the issue of shares	631 223
Créances sur titres cédés / Receivables on securities sold	5 927 109
Frais d'établissement / Formation expenses	10 565
Intérêts et dividendes à recevoir / Dividends and interest receivables	2 879 999
Autres actifs / Other receivables	7 582
Total des Actifs / Total Assets	613 524 374

Passifs / Liabilities

Instruments dérivés / Derivative instruments:	
- Contrats à terme / Futures	41 212
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	1 526 039
- Options	4 407
Découvert bancaire / Bank liability	33 220
A payer sur rachats / Liabilities from the redemption of shares	507 577
A payer pour investissements achetés / Liabilities from the purchase of securities	1 181 931
Commission de gestion à payer / Management fees payable	550 500
Taxe d'abonnement à payer / "Taxe d'abonnement" payable	73 737
Autres passifs / Other liabilities	122 884
Total des Passifs / Total Liabilities	4 041 507
Total des Actifs Nets / Net Assets	609 482 867

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

ÉTAT COMBINÉ DE PROFITS ET PERTES / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

du 1 avril 2023 au 30 septembre 2023/
from 1 April 2023 to 30 September 2023

CHF

Revenus / Income

Dividendes net / Dividend income	2 286 395
Intérêts sur titres, nets / Net Interest income from securities	3 489 180
Intérêts bancaires / Interest income from bank accounts	89 519
Amortissement net/Accrétion net / Net amortisation/Net accretion	386 423
Autres revenus / Other income	21 393

Total des revenus / Total Income

6 272 910

Frais / Expenses

Charges d'intérêts sur comptes bancaires / Interest expense on bank accounts	2 509
Dividendes versés / Dividends paid	5 234
Commission de gestion / Management Fees	3 496 867
Frais bancaires / Custodian fees	74 449
Taxe d'abonnement et autres taxes / "Taxe d'abonnement" and other taxes	140 275
Amortissement net/Accrétion net / Net amortisation/Net accretion	57
Autres frais / Other expenses	633 202

Total des frais / Total Expenses

4 352 593

Total bénéfice/perte net / Net profit/loss

1 920 317

Bénéfice/perte réalisé(e) sur / Realised profit/loss on:

- Investissements / Securities	-4 067 109
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	1 341 641
- Contrats à terme / Futures	-482 305
- Devises étrangères / Foreign currencies	746 610

Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) / Net realised profit/loss

-540 846

Variation de la plus-value/(moins-value) nette non-réalisée sur /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Investissements / Securities	521 212
- Options	-9 879
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	-2 654 031
- Contrats à terme / Futures	313 382
- Devises étrangères / Foreign currencies	48 929

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

-2 321 233

ÉTAT COMBINÉ DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS / COMBINED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31 mars 2023 /
31 March 2023

30 septembre 2023 /
30 September 2023

CHF

CHF

Actif net au début de la période / Net assets at the beginning of the financial period	766 978 745	657 839 725
Différence de change / Foreign exchange difference	-16 164 118	-10 292 577
Bénéfice/perte total / Total profit/loss	-32 492 888	-2 321 233
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-60 442 094	-35 656 202
Dividendes versés / Dividend distributions	-39 920	-86 846
Actifs nets à la fin de la période / Net assets at end of the financial period	657 839 725	609 482 867

TAUX DE CHANGE UTILISÉS POUR LES ÉTATS COMBINÉS / EXCHANGE RATES USED FOR COMBINED STATEMENTS

au 30 septembre 2023 in CHF / as at 30 September 2023 in CHF

1 EUR = 0.968545 CHF

1 USD = 0.914800 CHF

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Asian Equity

ÉTAT DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF NET ASSETS
au 30 septembre 2023 / as at 30 September 2023

EUR

Actifs / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Investment of market value (Coût d'acquisition / Acquisition cost: EUR 14 197 188)	16 277 797
Avoirs en banque / Bank deposits	770 557
A recevoir sur souscriptions / Receivables from the issue of shares	122 117
Intérêts et dividendes à recevoir / Dividends and interest receivables	351
Total des Actifs / Total Assets	17 170 822

Passifs / Liabilities

A payer sur rachats / Liabilities from the redemption of shares	4 654
Commission de gestion à payer / Management fees payable	25 519
Taxe d'abonnement à payer / "Taxe d'abonnement" payable	2 129
Autres passifs / Other liabilities	4 440
Total des Passifs / Total Liabilities	36 742
Total des Actifs Nets / Net Assets	17 134 080

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Asian Equity

ÉTAT DE PROFITS ET PERTES / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

du 1 avril 2023 au 30 septembre 2023/
from 1 April 2023 to 30 September 2023

EUR

Revenus / Income

Intérêts bancaires / Interest income from bank accounts 2 458

Total des revenus / Total Income

2 458

Frais / Expenses

Charges d'intérêts sur comptes bancaires / Interest expense on bank accounts 458

Dividendes versés / Dividends paid 5 404

Commission de gestion / Management Fees 158 243

Frais bancaires / Custodian fees 3 742

Taxe d'abonnement et autres taxes / "Taxe d'abonnement" and other taxes 1 078

Autres frais / Other expenses* 20 734

Total des frais / Total Expenses

189 659

Total bénéfice/perte net / Net profit/loss

-187 201

Bénéfice/perte réalisé(e) sur / Realised profit/loss on:

- Investissements / Securities -155 931

- Devises étrangères / Foreign currencies 7 068

Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) / Net realised profit/loss

-336 064

Variation de la plus-value/(moins-value) nette non-réalisée sur /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Investissements / Securities -430 595

- Devises étrangères / Foreign currencies -3 650

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

-770 309

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31 mars 2023 /
31 March 2023
EUR

30 septembre 2023 /
30 September 2023
EUR

Actif net au début de la période /

Net assets at the beginning of the financial period 18 977 969 17 387 390

Bénéfice/perte total / Total profit/loss -1 391 198 -770 309

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -199 381 516 999

Actifs nets à la fin de la période / Net assets at end of the financial period

17 387 390 17 134 080

*Voir page 12. / See page 21.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Asian Equity

ÉTATS COMPARATIFS / COMPARATIVE STATEMENT	31 mars 2022 Nombre d'actions / 31 March 2022 Number of shares	31 mars 2023 Nombre d'actions / 31 March 2023 Number of shares	30 septembre 2023 Nombre d'actions / 30 September 2023 Number of shares
Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding Classe capitalisante (Classe B EUR) / Accumulating shares (Shares B EUR)	1 417 097.38	1 401 767.59	1 445 504.63
	EUR	EUR	EUR
Actifs nets / Net Assets	18 977 969	17 387 390	17 134 080
	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency
VNI par action / NAV per share Classe capitalisante (Classe B EUR) / Accumulating shares (Shares B EUR)	13.39	12.40	11.85

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Asian Equity

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
TOTAL		16 277 797	95.00%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		511 036	2.98%
Actions / Equities		511 036	2.98%
Chine / China		309 950	1.81%
2 000	Alibaba Group Holding Ltd.	163 853	0.96%
4 000	Tencent Holdings Ltd.	146 097	0.85%
Corée du sud / South Korea		119 008	0.69%
100	Samsung Electronics Co. Ltd.	119 008	0.69%
Taiwan / Taiwan		82 078	0.48%
1 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	82 078	0.48%
FONDS D'INVESTISSEMENTS / INVESTMENT FUNDS - (Commission de gestion en % p.a. / Management Fee in % p.a.)		15 766 761	92.02%
France / France		1 216 070	7.10%
2 500	Gemfunds - Gemasia	277 600	1.62%
6 500	MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS ETF "EUR" - (0.45%)	938 470	5.48%
Irlande / Ireland		1 645 174	9.60%
7 000	Baring International Umbrella Fund- Barings Asia Growth Fund "I USD" - (0.75%)	696 926	4.07%
50 000	HANetf ICAV - EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce UCITS ETF "EUR" - (0.86%)	397 400	2.32%
30 000	HSBC ETFs PLC - HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF "HKD EUR" - (0.50%)	151 260	0.88%
6 000	SuMi Trust Investment Funds - Japan Small Cap II Fund "A USD" - (0.65%)	353 198	2.06%
2 000	WisdomTree Japan Equity UCITS ETF	46 390	0.27%
Liechtenstein / Liechtenstein		648 406	3.78%
5 000	Lumen Vietnam Fund - Lumen Vietnam Fund "I USD" - (1.50%)	648 406	3.78%
Luxembourg / Luxembourg		12 257 111	71.54%
45 000	Aberdeen Standard SICAV I - China A Share Equity Fund "I USD" - (0.10%)	629 843	3.68%
35 000	BlackRock Global Funds - Systematic China A-Share Opportunities Fund "Z2 USD" - (0.75%)	360 992	2.11%
8 000	CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Equity Fund "EB USD" - (0.90%)	677 931	3.96%
45 000	Fidelity Funds Sicav - China Consumer fund "Y USD" - (0.80%)	666 021	3.89%
30 000	Fidelity Funds Sicav - Emerging Asia Fund "Y USD" - (0.80%)	1 060 024	6.19%
40 000	Fidelity Funds SICAV - Pacific Fund "Y USD" - (0.0%)	794 522	4.64%
12 000	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund "I USD" - (0.90%)	706 796	4.12%
20 000	Goldman Sachs Funds SICAV - Japan Equity Portfolio "R EUR" - (0.65%)	499 091	2.91%
15 000	Matthews Asia Funds - China Small Companies Fund "I USD" - (1.00%)	318 914	1.86%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Asian Equity

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
5 000	Multi Units Luxembourg - Lyxor MSCI AC Asia Ex Japan UCITS ETF "JPY" - (0.50%)	561 370	3.28%
300	Oyster SICAV - Japan Opportunities Fund "I2 JPY" - (1.00%)	649 761	3.79%
40 000	Schroder International Selection Fund - Asian Opportunities "C USD" - (0.75%)	966 509	5.64%
60 000	Schroder International Selection Fund - Japanese Equity "C JPY" - (0.75%)	745 294	4.35%
55 000	T. Rowe Price Funds SICAV - Asian Opportunities Equity Fund -Q- USD - (0.75%)	833 247	4.86%
40 000	T. Rowe Price Funds SICAV - Japanese Equity Fund "Q JPY" - (0.75%)	729 200	4.25%
5 000	Vontobel Fund - Asia Pacific Equity "I USD" - (0.83%)	838 441	4.89%
50 000	Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Asia Technology Fund "N USD" - (0.90%)	551 225	3.22%
17 000	Xtrackers - MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF "1C EUR" - (0.45%)	667 930	3.90%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities

ÉTAT DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF NET ASSETS au 30 septembre 2023 / as at 30 September 2023

EUR

Actifs / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Investment of market value (Coût d'acquisition / Acquisition cost: EUR 42 463 098)	39 479 202
Instruments dérivés / Derivative instruments:	
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	43 022
Avoirs en banque / Bank deposits	1 642 325
Avoirs bancaires chez les courtiers / Bank deposits at brokers	26 639
A recevoir sur souscriptions / Receivables from the issue of shares	350
Frais d'établissement / Formation expenses	3 559
Intérêts et dividendes à recevoir / Dividends and interest receivables	144 839
Autres actifs / Other assets	56
Total des Actifs / Total Assets	41 339 992

Passifs / Liabilities

Instruments dérivés / Derivative instruments:	
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	302 357
A payer sur rachats / Liabilities from the redemption of shares	41 229
Commission de gestion à payer / Management fees payable	32 581
Taxe d'abonnement à payer / "Taxe d'abonnement" payable	5 114
Autres passifs / Other liabilities	11 814
Total des Passifs / Total Liabilities	393 095
Total des Actifs Nets / Net Assets	40 946 897

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities

ÉTAT DE PROFITS ET PERTES / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

du 1 avril 2023 au 30 septembre 2023/
from 1 April 2023 to 30 September 2023

EUR

Revenus / Income

Dividendes net / Dividend income	10 040
Intérêts sur titres, nets / Net Interest income from securities	301 732
Intérêts bancaires / Interest income from bank accounts	10 733
Amortissement net/Accrétion net / Net amortisation/Net accretion	7 225

Total des revenus / Total Income

329 730

Frais / Expenses

Charges d'intérêts sur comptes bancaires / Interest expense on bank accounts	1 712
Commission de gestion / Management Fees	215 533
Frais bancaires / Custodian fees	8 269
Taxe d'abonnement et autres taxes / "Taxe d'abonnement" and other taxes	9 933
Autres frais / Other expenses*	53 803

Total des frais / Total Expenses

289 250

Total bénéfice/perte net / Net profit/loss

40 480

Bénéfice/perte réalisé(e) sur / Realised profit/loss on:

- Investissements / Securities	-351 452
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	161 630
- Contrats à terme / Futures	-518 042
- Devises étrangères / Foreign currencies	138 260

Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) / Net realised profit/loss

-529 124

Variation de la plus-value/(moins-value) nette non-réalisée sur /
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Investissements / Securities	231 964
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	-521 853
- Contrats à terme / Futures	460 900
- Devises étrangères / Foreign currencies	28 377

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

-329 736

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31 mars 2023 /

31 March 2023

30 septembre 2023 /

30 September 2023

EUR

EUR

Actif net au début de la période /

Net assets at the beginning of the financial period

57 609 272

49 365 972

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

-2 095 420

-329 736

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-6 147 880

-8 089 339

Actifs nets à la fin de la période / Net assets at end of the financial period

49 365 972

40 946 897

*Voir page 12. / See page 21.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities

ÉTATS COMPARATIFS / COMPARATIVE STATEMENT	31 mars 2022 Nombre d'actions / 31 March 2022 Number of shares	31 mars 2023 Nombre d'actions / 31 March 2023 Number of shares	30 septembre 2023 Nombre d'actions / 30 September 2023 Number of shares
Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding			
Classe capitalisante (Classe B EUR) / Accumulating shares (Shares B EUR)	5 484 979.43	4 819 347.82	3 932 009.99
Classe capitalisante (Classe Bh CHF) / Accumulating shares (Shares Bh CHF)	466 223.14	488 351.71	506 466.01
Actifs nets / Net Assets	EUR 57 609 272	EUR 49 365 972	EUR 40 946 897
	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency
VNI par action / NAV per share			
Classe capitalisante (Classe B EUR) / Accumulating shares (Shares B EUR)	9.71	9.32	9.24
Classe capitalisante (Classe Bh CHF) / Accumulating shares (Shares Bh CHF)	9.56	9.05	8.86

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
TOTAL			39 479 202	96.41%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			37 178 402	90.79%
Obligations / Bonds			37 178 402	90.79%
EUR			28 415 726	69.39%
300	3.303% AXA SA 03	29.12.2049	245 859	0.60%
1 000	1.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.08.2024	978 630	2.39%
2 000	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.11.2027	1 786 800	4.36%
2 000	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.02.2031	1 639 900	4.01%
2 000	0.000% European Financial Stability Facility 20	15.10.2025	1 865 360	4.56%
3 000	0.875% Finland Government Bond 15 ^{a)}	15.09.2025	2 863 350	6.99%
1 000	4.250% French Republic Government Bond OAT 07	25.10.2023	1 000 210	2.44%
936	0.100% French Republic Government Bond OAT 15	01.03.2025	920 774	2.25%
2 000	0.000% French Republic Government Bond OAT 20	25.02.2026	1 852 260	4.52%
2 000	0.000% French Republic Government Bond OAT 19	25.11.2029	1 650 960	4.03%
1 233	2.350% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14 ^{a)}	15.09.2024	1 245 985	3.04%
3 500	2.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.12.2024	3 444 315	8.41%
3 500	1.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.12.2026	3 221 855	7.87%
1 000	0.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 21	15.03.2028	845 480	2.07%
1 000	0.900% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20	01.04.2031	776 360	1.90%
2 000	0.000% Netherlands Government Bond 17 ^{a)}	15.01.2024	1 979 660	4.83%
2 000	0.250% Netherlands Government Bond 15 ^{a)}	15.07.2025	1 897 280	4.63%
300	3.470% Rothschild & Co. Continuation Finance PLC 04	29.08.2049	200 688	0.49%
USD			8 762 676	21.40%
300	6.054% DNB Bank ASA 86	29.08.2049	233 086	0.57%
2 000	1.375% United States Treasury Note/Bond 16	30.09.2023	1 889 020	4.61%
2 000	2.125% United States Treasury Note/Bond 17	31.03.2024	1 858 508	4.54%
2 000	2.000% United States Treasury Note/Bond 15	15.08.2025	1 785 014	4.36%
2 500	1.875% United States Treasury Note/Bond 19	31.07.2026	2 179 014	5.32%
1 000	2.750% United States Treasury Note/Bond 22	15.08.2032	818 034	2.00%
FONDS D'INVESTISSEMENTS / INVESTMENT FUNDS			2 300 800	5.62%
- (Commission de gestion en % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irlande / Ireland			909 000	2.22%
200 000	iShares III PLC - iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF "EUR" - (0.25%)		909 000	2.22%
Luxembourg / Luxembourg			1 391 800	3.40%
20 000	Lyxor Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF "EUR" - (0.30%)		1 391 800	3.40%

^{a)} 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./This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Fixed Income Opportunities

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

INSTRUMENTS DÉRIVÉS / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts

Achats / Purchases		Ventes / Sales		Engagement / Commitment	Date de maturité / Maturity date	Plus/(moins) value non réalisée / Unrealised profit/loss EUR	% des actifs nets / % of net assets
CHF	4 507 377	EUR	4 725 046	4 655 850	10.10.2023	-69 197	-0.17%
EUR	6 828	CHF	6 516	6 730	10.10.2023	98	0.00%
EUR	1 130 902	NZD	2 000 000	1 134 925	05.10.2023	-4 024	-0.01%
EUR	9 189 487	USD	10 000 000	9 418 624	07.12.2023	-229 136	-0.56%
NZD	2 000 000	EUR	1 092 001	1 134 925	05.10.2023	42 924	0.11%
						-259 335	-0.63%

Les contrats de change à terme listés dans le tableau ci-dessus ont été conclus avec Banca Popolare di Sondrio. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Banca Popolare di Sondrio.

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

ÉTAT DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF NET ASSETS au 30 septembre 2023 / as at 30 September 2023

EUR

Actifs / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Investment of market value (Coût d'acquisition / Acquisition cost: EUR 89 704 174)	85 912 324
Instruments dérivés / Derivative instruments:	
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	5 577
- Options	14 300
Avoirs en banque / Bank deposits	661 966
A recevoir sur souscriptions / Receivables from the issue of shares	84 327
Intérêts et dividendes à recevoir / Dividends and interest receivables	513 934

Total des Actifs / Total Assets

87 192 428

Passifs / Liabilities

Instruments dérivés / Derivative instruments:	
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	512 565
- Options	4 550
A payer sur rachats / Liabilities from the redemption of shares	87 970
Commission de gestion à payer / Management fees payable	87 281
Taxe d'abonnement à payer / "Taxe d'abonnement" payable	10 783
Autres passifs / Other liabilities	16 444

Total des Passifs / Total Liabilities

719 593

Total des Actifs Nets / Net Assets

86 472 835

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

ÉTAT DE PROFITS ET PERTES / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

du 1 avril 2023 au 30 septembre 2023/
from 1 April 2023 to 30 September 2023

EUR

Revenus / Income

Dividendes net / Dividend income	600 316
Intérêts sur titres, nets / Net Interest income from securities	532 212
Intérêts bancaires / Interest income from bank accounts	6 231
Amortissement net/Accrétion net / Net amortisation/Net accretion	25 810
Autres revenus / Other income	213

Total des revenus / Total Income

1 164 782

Frais / Expenses

Charges d'intérêts sur comptes bancaires / Interest expense on bank accounts	41
Commission de gestion / Management Fees	540 075
Frais bancaires / Custodian fees	10 772
Taxe d'abonnement et autres taxes / "Taxe d'abonnement" and other taxes	20 641
Autres frais / Other expenses*	82 026

Total des frais / Total Expenses

653 555

Total bénéfice/perte net / Net profit/loss

511 227

Bénéfice/perte réalisé(e) sur / Realised profit/loss on:

- Investissements / Securities	-311 461
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	1 085 786
- Devises étrangères / Foreign currencies	37 695

Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) / Net realised profit/loss

1 323 247

Variation de la plus-value/(moins-value) nette non-réalisée sur /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Investissements / Securities	-262 827
- Options	-10 200
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	-655 404
- Devises étrangères / Foreign currencies	4 538

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

399 354

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31 mars 2023 /

31 March 2023

30 septembre 2023 /

30 September 2023

EUR

EUR

Actif net au début de la période /

Net assets at the beginning of the financial period

81 924 698

85 546 079

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

-4 535 724

399 354

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

8 160 775

588 655

Dividendes versés / Dividend distributions

-3 670

-61 253

Actifs nets à la fin de la période / Net assets at end of the financial period

85 546 079

86 472 835

*Voir page 12. / See page 21.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

ÉTATS COMPARATIFS / COMPARATIVE STATEMENT	31 mars 2022 Nombre d'actions / 31 March 2022 Number of shares	31 mars 2023 Nombre d'actions / 31 March 2023 Number of shares	30 septembre 2023 Nombre d'actions / 30 September 2023 Number of shares
Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding			
Classe distributive (Classe A EUR) / Distributing shares (Shares A EUR)	382 697.03	361 900.03	358 184.03
Classe capitalisante (Classe B EUR) / Accumulating shares (Shares B EUR)	2 886 350.87	3 061 614.48	2 969 637.88
Classe capitalisante (Classe Bh CHF) / Accumulating shares (Shares Bh CHF)	1 906 167.56	2 310 489.79	2 469 567.64
	EUR	EUR	EUR
Actifs nets / Net Assets	81 924 698	85 546 079	86 472 835
	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency
VNI par action / NAV per share			
Classe distributive (Classe A EUR) / Distributing shares (Shares A EUR)	10.37	9.72	9.55
Classe capitalisante (Classe B EUR) / Accumulating shares (Shares B EUR)	17.79	16.70	16.70
Classe capitalisante (Classe Bh CHF) / Accumulating shares (Shares Bh CHF)	14.29	13.27	13.13
Dividendes pour la dernière année fiscale (Classe A EUR)/ Dividend for the previous financial year (Shares A EUR)	0.01	0.01	0.17

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets	
TOTAL			85 912 324	99.35%	
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			78 068 030	90.28%	
Obligations / Bonds			43 804 825	50.66%	
EUR			43 727 130	50.57%	
200	10.897%	Aareal Bank AG 14	29.11.2049	165 226	0.19%
200	6.000%	Abanca Corp. Bancaria SA 21	Perp.	178 956	0.21%
200	0.000%	adidas AG 20	09.09.2024	192 728	0.22%
100	2.927%	Aegon NV 04	29.07.2049	77 235	0.09%
100	1.875%	Air France-KLM 20	16.01.2025	95 357	0.11%
100	2.250%	Alerion Cleanpower SpA 21	03.11.2027	90 021	0.10%
100	3.303%	AXA SA 03	29.12.2049	81 953	0.10%
100	1.625%	Azimut Holding SpA 19	12.12.2024	96 893	0.11%
200	2.625%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 20	28.04.2025	188 146	0.22%
100	4.000%	Banca Nazionale del Lavoro SpA 03	21.10.2023	100 005	0.12%
250	1.625%	Banco BPM SpA 20	18.02.2025	238 385	0.28%
100	1.750%	Banco de Credito Social Cooperativo SA 21	09.03.2028	82 565	0.10%
100	1.750%	Banco de Sabadell SA 19	10.05.2024	98 631	0.11%
100	0.577%	Barclays PLC 21	09.08.2029	81 189	0.09%
200	0.500%	Berkshire Hathaway, Inc. 21	15.01.2041	107 574	0.12%
4 000	1.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.02.2024	3 972 880	4.59%
1 400	1.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.08.2024	1 370 082	1.58%
2 500	0.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.02.2025	2 405 325	2.78%
1 000	1.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.08.2025	960 720	1.11%
500	5.625%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 98	04.01.2028	556 590	0.64%
500	5.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 00	04.01.2031	589 380	0.68%
800	4.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 05	04.01.2037	889 232	1.03%
600	1.250%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 17	15.08.2048	419 100	0.49%
100	2.500%	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL 21	05.11.2026	90 836	0.11%
100	2.375%	Canpack SA/Canpack U.S. LLC 20	01.11.2027	86 088	0.10%
50	3.500%	Carraro International SE 18	31.01.2025	48 945	0.06%
100	0.875%	CEZ AS 19	02.12.2026	89 262	0.10%
300	0.500%	CHINA Government International BOND 19	12.11.2031	235 911	0.27%
100	4.250%	Cia de Seguros Fidelidade SA 21	04.09.2031	86 514	0.10%
200	4.375%	Cooperatieve Rabobank UA 20	Perp.	177 212	0.21%
200	3.150%	Credit Agricole SA 13	23.12.2023	199 634	0.23%
100	7.250%	Credit Agricole SA 23	Perp.	98 525	0.11%
100	3.500%	Credito Emiliano Holding SpA 20	16.12.2030	90 783	0.11%
100	1.250%	Davide Campari-Milano NV 20	06.10.2027	88 252	0.10%
100	1.600%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	Perp.	79 304	0.09%
200	0.050%	DNB Bank ASA 19	14.11.2023	199 086	0.23%
50	0.625%	E.ON SE 19	07.11.2031	38 298	0.04%
100	3.375%	Eni SpA 20	Perp.	84 407	0.10%
100	1.000%	ESB Finance DAC 22	19.07.2034	72 741	0.08%
100	2.625%	Euroclear Investments SA 18	11.04.2048	90 205	0.10%
1 500	5.717%	European Investment Bank 21	27.01.2028	1 614 390	1.87%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets	
500	3.000%	European Investment Bank 13	14.10.2033	480 425	0.56%
500	2.750%	European Investment Bank 13	15.03.2040	442 970	0.51%
100	0.875%	EXOR NV 21	19.01.2031	78 204	0.09%
100	0.250%	Export Development Canada 19	07.03.2026	92 476	0.11%
200	0.142%	Exxon Mobil Corp. 20	26.06.2024	194 450	0.23%
100	0.500%	FincoBank Banca Finco SpA 21	21.10.2027	88 090	0.10%
100	4.250%	Finnair Oyj 21	19.05.2025	96 006	0.11%
1 500	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.02.2027	1 349 115	1.56%
900	2.500%	French Republic Government Bond OAT 14	25.05.2030	863 694	1.00%
100	2.500%	French Republic Government Bond OAT 14	25.05.2030	95 966	0.11%
1 500	0.000%	French Republic Government Bond OAT 22	25.05.2032	1 132 095	1.31%
2 100	1.250%	French Republic Government Bond OAT 16 ^{a)}	25.05.2036	1 605 744	1.86%
500	1.250%	French Republic Government Bond OAT 16 ^{a)}	25.05.2036	382 320	0.44%
2 000	4.500%	French Republic Government Bond OAT 09	25.04.2041	2 190 840	2.53%
200	2.949%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 18	24.01.2024	167 970	0.19%
100	1.500%	Hungary Government International Bond 20	17.11.2050	49 025	0.06%
100	4.750%	Iccrea Banca SpA 21	18.01.2032	89 259	0.10%
100	2.000%	Ignitis Grupe AB 17	14.07.2027	91 907	0.11%
100	6.538%	IKB Deutsche Industriebank AG 18	31.01.2028	82 789	0.10%
100	4.375%	Illimity Bank SpA 21	07.10.2031	78 539	0.09%
100	2.500%	IMCD NV 18	26.03.2025	97 411	0.11%
100	2.150%	Indonesia Government International Bond 17	18.07.2024	98 179	0.11%
100	2.250%	INEOS Styrolution Group GmbH 20	16.01.2027	87 175	0.10%
250	5.500%	Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	212 842	0.25%
100	0.000%	InvestitionsBank des Landes Brandenburg 20	20.02.2025	94 977	0.11%
1 000	4.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10 ^{a)}	01.03.2026	1 013 050	1.17%
1 300	5.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 98	01.11.2029	1 370 343	1.59%
1 200	2.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 22	01.12.2032	1 013 904	1.17%
1 000	5.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09 ^{a)}	01.09.2040	998 300	1.16%
100	3.000%	IVS Group SA 19	18.10.2026	92 655	0.11%
100	3.375%	Juventus Football Club SpA 19	19.02.2024	98 820	0.11%
1 000	0.000%	Kingdom of Belgium Government Bond 21 ^{a)}	22.10.2031	767 010	0.89%
1 000	0.875%	Kommunalbanken AS 17	24.05.2027	911 320	1.05%
100	2.250%	Korian SA 21	15.10.2028	63 697	0.07%
1 500	1.375%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	31.07.2035	1 194 060	1.38%
200	4.000%	Landesbank Baden-Wuerttemberg 19	Perp.	143 278	0.17%
200	1.000%	Linde PLC 21	30.09.2051	97 700	0.11%
100	1.625%	Logicor Financing Sarl 22	17.01.2030	75 880	0.09%
200	0.375%	L'Oreal SA 22	29.03.2024	196 646	0.23%
50	2.625%	Maire Tecnimont SpA 18	30.04.2024	49 621	0.06%
100	2.875%	Mapfre SA 22	13.04.2030	85 292	0.10%
100	1.000%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 21	26.05.2042	71 403	0.08%
100	1.500%	Neste Oyj 17	07.06.2024	98 140	0.11%
200	0.375%	Nestle Finance International Ltd. 20	03.12.2040	115 410	0.13%
800	0.750%	Netherlands Government Bond 18 ^{a)}	15.07.2028	720 432	0.83%
200	0.750%	Netherlands Government Bond 18 ^{a)}	15.07.2028	180 108	0.21%
200	0.750%	Novo Nordisk Finance Netherlands BV 22	31.03.2025	190 960	0.22%

^{a)} 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./This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities		Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
100	1.450%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 21	02.06.2026	70 465	0.08%
90	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	88 061	0.10%
100	1.000%	Optus Finance Pty. Ltd. 19	20.06.2029	82 569	0.10%
100	2.875%	OTP Bank Nyrt 19	15.07.2029	95 125	0.11%
100	2.625%	Poste Italiane SpA 21	Perp.	77 617	0.09%
100	2.125%	PPF Telecom Group BV 19	31.01.2025	96 646	0.11%
100	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	70 264	0.08%
100	1.375%	RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 19	04.12.2024	96 589	0.11%
800	4.150%	Republic of Austria Government Bond 07 ^{a)}	15.03.2037	842 912	0.98%
200	3.375%	Republic of Poland Government International Bond 12	09.07.2024	199 478	0.23%
200	0.875%	Republic of Poland Government International Bond 15	10.05.2027	180 392	0.21%
100	2.125%	Romanian Government International Bond 22	07.03.2028	86 943	0.10%
100	3.470%	Rothschild & Co. Continuation Finance PLC 04	29.08.2049	66 896	0.08%
100	0.000%	RTE Réseau de Transport d'Electricité SADIR 19	09.09.2027	86 482	0.10%
100	3.875%	SACE SPA 15	10.02.2049	92 035	0.11%
200	0.625%	Saudi Government International Bond 21	03.03.2030	162 414	0.19%
100	2.125%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2024	97 188	0.11%
500	1.500%	Spain Government Bond 17 ^{a)}	30.04.2027	467 535	0.54%
1 500	2.550%	Spain Government Bond 22 ^{a)}	31.10.2032	1 355 760	1.57%
1 000	4.200%	Spain Government Bond 05 ^{a)}	31.01.2037	1 008 620	1.17%
100	1.125%	Statkraft AS 17	20.03.2025	95 745	0.11%
200	0.250%	Swedbank AB 19	09.10.2024	192 480	0.22%
100	2.500%	Tamburi Investment Partners SpA 19	05.12.2024	97 205	0.11%
100	2.750%	Telecom Italia SpA 19	15.04.2025	95 750	0.11%
150	1.500%	Temasek Financial I Ltd. 16	01.03.2028	136 076	0.16%
200	0.875%	TenneT Holding BV 19	03.06.2030	172 728	0.20%
100	0.875%	TenneT Holding BV 19	03.06.2030	86 364	0.10%
100	1.625%	Tikehau Capital SCA 21	31.03.2029	79 468	0.09%
100	2.000%	TotalEnergies SE 20	Perp.	77 408	0.09%
200	1.250%	UBS Group AG 16	01.09.2026	182 672	0.21%
100	0.500%	United Overseas Bank Ltd. 18	16.01.2025	95 539	0.11%
100	1.500%	Verbund AG 14	20.11.2024	97 471	0.11%
100	0.900%	Verbund AG 21	01.04.2041	62 940	0.07%
100	1.850%	Verizon Communications, Inc. 20	18.05.2040	67 129	0.08%
200	7.750%	Volksbank Wien AG 19	Perp.	185 654	0.22%
100	5.875%	Webuild SpA 20	15.12.2025	100 291	0.12%
100	2.750%	Wienerberger AG 20	04.06.2025	97 066	0.11%
200	2.020%	Zuercher Kantonalbank 22	13.04.2028	182 090	0.21%
USD				77 695	0.09%
100	6.054%	DNB Bank ASA 86	29.08.2049	77 695	0.09%

^{a)} 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./This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
Obligations convertibles et obligations avec option intégrée / Convertible bonds and bonds with warrants			198 800	0.23%
EUR			198 800	0.23%
200	1.000% Corp. Economica Delta SA 16	01.12.2023	198 800	0.23%
Actions / Equities			33 900 995	39.20%
Afrique du sud / South Africa			4 310	0.00%
500	Thungela Resources Ltd.		4 310	0.00%
Allemagne / Germany			3 009 207	3.48%
1 300	adidas AG		216 606	0.25%
2 000	Allianz SE		451 400	0.52%
7 000	BASF SE		300 650	0.35%
2 500	Bayer AG		113 625	0.13%
3 700	Bayerische Motoren Werke AG		356 606	0.41%
5 000	Deutsche Post AG		192 675	0.22%
8 000	Deutsche Telekom AG		158 944	0.18%
6 500	Infineon Technologies AG		203 808	0.24%
4 500	SAP SE		552 690	0.64%
3 000	Siemens AG		406 980	0.47%
2 421	Vonovia SE		55 223	0.07%
Brésil / Brazil			145 653	0.17%
30 600	Banco Bradesco SA		82 371	0.10%
5 000	Vale SA		63 282	0.07%
Chine / China			1 142 345	1.32%
8 000	Autohome, Inc.		57 067	0.07%
100 000	China Conch Environment Protection Holdings Ltd.		20 261	0.02%
100 000	China Conch Venture Holdings Ltd.		80 560	0.09%
200 000	China Construction Bank Corp.		106 609	0.12%
134 000	China Feihe Ltd. ^{a)}		74 660	0.09%
50 000	China Life Insurance Co. Ltd.		73 565	0.08%
30 000	China Longyuan Power Group Corp. Ltd.		24 674	0.03%
200 000	China Petroleum & Chemical Corp.		103 232	0.12%
130 000	China Petroleum & Chemical Corp.		67 101	0.08%
190 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.		131 525	0.15%
15 400	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. ^{a)}		59 710	0.07%
204	JD.com, Inc.		2 832	0.00%
200	Meituan ^{a)}		2 764	0.00%
6 500	Shenzhen International Group Holdings Ltd.		58 792	0.07%
5 000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.		32 984	0.04%

^{a)} 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./This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
2 000	Tencent Holdings Ltd.	73 855	0.09%
54 000	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	25 724	0.03%
40 000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	28 268	0.03%
230 000	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd.	118 162	0.14%
Corée du sud / South Korea		261 818	0.30%
220	Samsung Electronics Co. Ltd.	261 818	0.30%
Danemark / Denmark		91 461	0.11%
4 500	Vestas Wind Systems AS	91 461	0.11%
Espagne / Spain		1 069 619	1.24%
96 956	Banco Santander SA	350 835	0.41%
27 872	Iberdrola SA	295 304	0.34%
12 000	Industria de Diseno Textil SA	423 480	0.49%
Etats-Unis / United States		15 038 485	17.39%
1 500	3M Co.	132 638	0.15%
2 300	Abbott Laboratories	210 394	0.24%
1 800	AbbVie, Inc.	253 420	0.29%
930	Adobe, Inc.	447 893	0.52%
5 400	Alphabet, Inc.	667 432	0.77%
2 600	Amazon.com, Inc.	312 172	0.36%
4 500	American International Group, Inc.	257 568	0.30%
750	Amgen, Inc.	190 385	0.22%
5 700	Apple, Inc.	921 745	1.07%
1 500	Applied Materials, Inc.	196 151	0.23%
2 200	Archer-Daniels-Midland Co.	156 717	0.18%
8 000	Bank of America Corp.	206 885	0.24%
800	Berkshire Hathaway, Inc.	264 690	0.31%
230	BlackRock, Inc.	140 442	0.16%
2 300	Bristol-Myers Squibb Co.	126 085	0.15%
900	Caterpillar, Inc.	232 066	0.27%
2 500	Celanese Corp.	296 387	0.34%
1 750	Chevron Corp.	278 711	0.32%
4 000	Cisco Systems, Inc.	203 107	0.23%
5 000	Citigroup, Inc.	194 238	0.22%
3 000	Cognizant Technology Solutions Corp.	191 943	0.22%
1 400	CVS Health Corp.	92 324	0.11%
500	Deere & Co.	178 220	0.21%
1 400	DR Horton, Inc.	142 109	0.16%
3 500	Emerson Electric Co.	319 240	0.37%
2 900	Exxon Mobil Corp.	322 061	0.37%
3 500	General Motors Co.	108 992	0.13%
250	Goldman Sachs Group, Inc.	76 404	0.09%
700	HCA Healthcare, Inc.	162 631	0.19%
650	Home Depot, Inc.	185 506	0.21%
9 500	Intel Corp.	318 985	0.37%
1 200	Johnson & Johnson	176 529	0.20%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
2 450	JPMorgan Chase & Co.	335 583	0.39%
1 000	Kimberly-Clark Corp.	114 144	0.13%
250	Kyndryl Holdings, Inc.	3 566	0.00%
200	Lam Research Corp.	118 398	0.14%
500	Mastercard, Inc.	186 970	0.22%
1 000	McDonald's Corp.	248 822	0.29%
3 000	Merck & Co., Inc.	291 712	0.34%
1 500	Meta Platforms, Inc.	425 327	0.49%
3 200	Microsoft Corp.	954 333	1.10%
1 300	NetApp, Inc.	93 170	0.11%
200	Netflix, Inc.	71 329	0.08%
4 300	NextEra Energy, Inc.	232 677	0.27%
2 200	NIKE, Inc.	198 691	0.23%
400	NVIDIA Corp.	164 341	0.19%
300	Organon & Co.	4 919	0.01%
900	PepsiCo, Inc.	144 034	0.17%
7 000	Pfizer, Inc.	219 306	0.25%
3 000	Philip Morris International, Inc.	262 328	0.30%
1 300	Procter & Gamble Co.	179 096	0.21%
1 800	QUALCOMM, Inc.	188 815	0.22%
6 500	Royalty Pharma PLC	166 621	0.19%
4 800	SharkNinja, Inc.	210 180	0.24%
700	Skyworks Solutions, Inc.	65 183	0.08%
1 700	Southern Copper Corp.	120 891	0.14%
1 400	Starbucks Corp.	120 688	0.14%
4 000	Sunrun, Inc.	47 452	0.05%
1 200	T Rowe Price Group, Inc.	118 861	0.14%
1 000	Target Corp.	104 434	0.12%
3 000	Teladoc Health, Inc.	52 675	0.06%
1 000	Tesla, Inc.	236 335	0.27%
1 500	Texas Instruments, Inc.	225 280	0.26%
1 100	United Parcel Service, Inc.	161 943	0.19%
350	UnitedHealth Group, Inc.	166 674	0.19%
7 800	Verizon Communications, Inc.	238 770	0.28%
831	Viatris, Inc.	7 739	0.01%
700	Visa, Inc.	152 073	0.18%
900	Walmart, Inc.	135 950	0.16%
1 200	Walt Disney Co.	91 863	0.11%
8 000	Western Union Co.	99 589	0.11%
900	Whirlpool Corp.	113 653	0.13%
Finlande / Finland		199 600	0.23%
5 000	Kone Oyj	199 600	0.23%
France / France		6 136 600	7.10%
3 500	Accor SA	111 790	0.13%
500	Accor SA	16 110	0.02%
1 030	Air Liquide SA	164 635	0.19%
970	Air Liquide SA	155 025	0.18%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
1 700	Airbus SE	215 866	0.25%
13 000	AXA SA	366 340	0.42%
9 000	BNP Paribas SA	543 870	0.63%
3 300	Cie de Saint-Gobain	187 704	0.22%
5 000	Danone SA	261 300	0.30%
1 700	EssilorLuxottica SA	280 772	0.32%
217	Euroapi SA	2 589	0.00%
385	Faurecia SE	7 550	0.01%
114	Faurecia SE	2 252	0.00%
65	Hermes International	112 437	0.13%
350	Kering SA	151 165	0.18%
900	L'Oreal SA	353 880	0.41%
1 200	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	859 680	0.99%
24 000	Orange SA	260 640	0.30%
1 750	Pernod Ricard SA	276 238	0.32%
4 000	Sanofi	405 920	0.47%
2 600	Schneider Electric SE	408 148	0.47%
10 500	TotalEnergies SE	654 255	0.76%
1 700	Vinci SA	178 534	0.21%
6 000	Worldline SA ^{a)}	159 900	0.19%
Royaume-Uni / United Kingdom		306 181	0.35%
10 887	Anglo American PLC	284 337	0.33%
60 000	boohoo Group PLC	21 844	0.02%
Hong Kong / Hong Kong		300 053	0.35%
130 000	Ausnutria Dairy Corp. Ltd.	45 309	0.05%
25 000	China Overseas Land & Investment Ltd.	48 963	0.06%
120 000	JS Global Lifestyle Co. Ltd. ^{a)}	18 813	0.02%
42 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	34 190	0.04%
150 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	51 194	0.06%
260 000	Sun Art Retail Group Ltd.	52 050	0.06%
99 935	WH Group Ltd. ^{a)}	49 534	0.06%
Inde / India		64 642	0.07%
4 000	Infosys Ltd.	64 642	0.07%
Irlande / Ireland		346 905	0.40%
650	Accenture PLC	188 545	0.22%
2 000	Kerry Group PLC	158 360	0.18%
Italie / Italy		1 156 802	1.34%
4 000	Buzzi Unicem SpA	103 680	0.12%
50 000	Enel SpA	291 000	0.34%
27 000	Eni SpA	411 912	0.48%

^{a)} 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./This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
5 000	Tinexta Spa	77 450	0.09%
12 000	UniCredit SpA	272 760	0.31%
Luxembourg / Luxembourg		208 221	0.24%
8 758	ArcelorMittal SA	208 221	0.24%
Mexique / Mexico		155 504	0.18%
3 000	America Movil SAB de CV	49 077	0.06%
3 000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	106 427	0.12%
Pays-bas / Netherlands		2 079 769	2.40%
1 700	ASML Holding NV	950 470	1.10%
20 000	ING Groep NV	251 000	0.29%
6 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	171 120	0.20%
2 964	Koninklijke Philips NV	56 215	0.06%
113	Koninklijke Philips NV	2 135	0.00%
35 646	Stellantis NV	648 829	0.75%
Russie / Russia		0	0.00%
7 500	MMC Norilsk Nickel PJSC	0	0.00%
Suède / Sweden		139 092	0.16%
30 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	139 092	0.16%
Suisse / Switzerland		1 658 962	1.92%
3 700	ABB Ltd.	125 301	0.15%
185	Accelleron Industries AG	4 550	0.01%
1 400	Garmin Ltd.	139 107	0.16%
400	Geberit AG	189 563	0.22%
2 700	Logitech International SA	176 405	0.20%
1 900	Nestle SA	203 507	0.24%
220	Partners Group Holding AG	234 981	0.27%
1 500	Roche Holding AG	387 876	0.45%
4 300	STMicroelectronics NV	176 236	0.20%
915	UBS Group AG	21 436	0.02%
Taiwan / Taiwan		385 766	0.45%
4 700	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	385 766	0.45%
Actions privilégiées / Preferred Stock		163 410	0.19%
Allemagne / Germany		163 410	0.19%
1 500	Volkswagen AG	163 410	0.19%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
VALEURS NON COTÉES / UNLISTED SECURITIES		0	0.00%
Actions / Equities		0	0.00%
Russie / Russia		0	0.00%
17 000	Gazprom PJSC	0	0.00%
8 000	Sberbank of Russia PJSC	0	0.00%
11 000	Sberbank of Russia PJSC	0	0.00%
FONDS D'INVESTISSEMENTS / INVESTMENT FUNDS		7 844 294	9.07%
- (Commission de gestion en % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Allemagne / Germany		202 545	0.23%
7 000	iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.20%)	202 545	0.23%
France / France		569 530	0.66%
13 000	MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	569 530	0.66%
Irlande / Ireland		2 062 773	2.39%
50 000	HANetf ICAV - EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce UCITS ETF "EUR" - (0.86%)	397 400	0.46%
11 000	Invesco Markets PLC - Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF "USD" - (0.14%)	200 831	0.23%
4 000	iShares III plc - iShares MSCI EM Small Cap UCITS ETF "dist USD" - (0.74%)	299 693	0.35%
25 000	iShares IV plc - iShares MSCI India UCITS ETF "USD" - (0.65%)	181 724	0.21%
15 000	iShares V plc - iShares Gold Producers UCITS ETF "USD" - (0.55%)	167 922	0.20%
4 200	SSGA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF "USD" - (0.30%)	303 253	0.35%
7 000	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF "USD" - (0.30%)	337 124	0.39%
3 500	WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF	174 826	0.20%
Luxembourg / Luxembourg		5 009 446	5.79%
950 000	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF "EUR" - (0.10%)	4 158 055	4.81%
20 000	BlackRock Global Funds - Systematic China A-Share Opportunities Fund "Z2 USD" - (0.75%)	206 281	0.24%
10 000	Fidelity Funds Sicav - ASEAN Fund "Y USD" - (0.80%)	167 273	0.19%
3 000	Multi Units Luxembourg - Lyxor MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF "EUR" - (0.50%)	55 404	0.06%
6 000	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor S&P 500 UCITS ETF "dist USD" - (0.09%)	251 646	0.29%
6 500	Xtrackers - FTSE Vietnam Swap UCITS ETF "1C EUR" - (0.65%)	170 787	0.20%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

INSTRUMENTS DÉRIVÉS / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts

Achats / Purchases		Ventes / Sales		Engagement / Commitment	Date de maturité / Maturity date	Plus/(moins) value non réalisée / Unrealised profit/loss EUR	% des actifs nets / % of net assets
CHF	33 646 316	EUR	35 267 184	34 754 620	10.10.2023	-512 565	-0.59%
EUR	622 862	CHF	597 601	617 285	10.10.2023	5 577	0.01%
						-506 988	-0.58%

Les contrats de change à terme listés dans le tableau ci-dessus ont été conclus avec Banca Popolare di Sondrio ou State Street Bank and Trust. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Banca Popolare di Sondrio or State Street Bank and Trust.

Options / Options

Quantité / Number	Investissements / Securities	Engagement sur options / Commitment from options Fund Currency	Valeur d'évaluation / Market valueFund Currency	% des actifs nets / % of net assets
Optionen - Käufe (positiv) / Option Purchased				
-50	PUT EURO STOXX 50 PR 15.12.2023 Str. 3 400	4 550	-4 550	-0.01%
50	PUT EURO STOXX 50 PR 15.12.2023 Str. 3 800	14 300	14 300	0.02%
			9 750	0.01%

Les options listés dans le tableau ci-dessus ont été conclus avec J.P. Morgan Chase Bank N.A. London. /
The options listed in the table above were entered into with J.P. Morgan Chase Bank N.A. London..

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

ÉTAT DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF NET ASSETS au 30 septembre 2023 / as at 30 September 2023

EUR

Actifs / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Investment of market value (Coût d'acquisition / Acquisition cost: EUR 34 904 803)	33 274 925
Instruments dérivés / Derivative instruments:	
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	541
Avoirs en banque / Bank deposits	478 723
A recevoir sur souscriptions / Receivables from the issue of shares	1 632
Frais d'établissement / Formation expenses	3 560
Intérêts et dividendes à recevoir / Dividends and interest receivables	387 631
Autres actifs / Other assets	56
Total des Actifs / Total Assets	34 147 068

Passifs / Liabilities

Instruments dérivés / Derivative instruments:	
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	94 263
Découvert bancaire / Bank liability	34 299
A payer sur rachats / Liabilities from the redemption of shares	32 519
A payer pour investissements achetés / Liabilities from the purchase of securities	1 122
Commission de gestion à payer / Management fees payable	33 594
Taxe d'abonnement à payer / "Taxe d'abonnement" payable	4 234
Autres passifs / Other liabilities	10 839
Total des Passifs / Total Liabilities	210 870
Total des Actifs Nets / Net Assets	33 936 198

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

ÉTAT DE PROFITS ET PERTES / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

du 1 avril 2023 au 30 septembre 2023/
from 1 April 2023 to 30 September 2023

EUR

Revenus / Income

Dividendes net / Dividend income	114 057
Intérêts sur titres, nets / Net Interest income from securities	331 233
Intérêts bancaires / Interest income from bank accounts	3 777
Amortissement net/Accrétion net / Net amortisation/Net accretion	75 649
Autres revenus / Other income	17

Total des revenus / Total Income

524 733

Frais / Expenses

Commission de gestion / Management Fees	213 405
Frais bancaires / Custodian fees	7 507
Taxe d'abonnement et autres taxes / "Taxe d'abonnement" and other taxes	8 035
Autres frais / Other expenses*	46 814

Total des frais / Total Expenses

275 761

Total bénéfice/perte net / Net profit/loss

248 972

Bénéfice/perte réalisé(e) sur / Realised profit/loss on:

- Investissements / Securities	-301 317
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	202 070
- Devises étrangères / Foreign currencies	5 569

Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) / Net realised profit/loss

155 294

Variation de la plus-value/(moins-value) nette non-réalisée sur /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Investissements / Securities	200 415
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	-123 992
- Devises étrangères / Foreign currencies	1 500

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

233 217

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**31 mars 2023 /
31 March 2023
EUR**

**30 septembre 2023 /
30 September 2023
EUR**

Actif net au début de la période / Net assets at the beginning of the financial period	40 462 747	36 822 880
Bénéfice/perte total / Total profit/loss	-1 971 605	233 217
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 668 262	-3 119 899
Actifs nets à la fin de la période / Net assets at end of the financial period	36 822 880	33 936 198

*Voir page 12. / See page 21.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

ÉTATS COMPARATIFS / COMPARATIVE STATEMENT	31 mars 2022 Nombre d'actions / 31 March 2022 Number of shares	31 mars 2023 Nombre d'actions / 31 March 2023 Number of shares	30 septembre 2023 Nombre d'actions / 30 September 2023 Number of shares
Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding			
Classe capitalisante (Classe B EUR) / Accumulating shares (Shares B EUR)	3 475 119.35	3 187 270.27	650 659.79
Classe capitalisante (Classe Bh CHF) / Accumulating shares (Shares Bh CHF)	491 654.80	607 924.48	2 824 063.77
Actifs nets / Net Assets	EUR 40 462 747	EUR 36 822 880	EUR 33 936 198
	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency
VNI par action / NAV per share			
Classe capitalisante (Classe B EUR) / Accumulating shares (Shares B EUR)	10.25	9.73	9.42
Classe capitalisante (Classe Bh CHF) / Accumulating shares (Shares Bh CHF)	10.12	9.49	9.78

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
TOTAL			33 274 925	98.05%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			30 441 413	89.70%
Obligations / Bonds			24 586 490	72.45%
EUR			24 586 490	72.45%
200	10.897% Aareal Bank AG 14	29.11.2049	165 226	0.49%
200	6.000% Abanca Corp. Bancaria SA 21	Perp.	178 956	0.53%
200	2.500% ABN AMRO Bank NV 13	29.11.2023	199 508	0.59%
200	0.000% adidas AG 20	09.09.2024	192 728	0.57%
100	1.875% Air France-KLM 20	16.01.2025	95 357	0.28%
150	2.250% Alerion Cleanpower SpA 21	03.11.2027	135 031	0.40%
100	1.500% Anima Holding SpA 21	22.04.2028	86 001	0.25%
100	1.625% Azimut Holding SpA 19	12.12.2024	96 893	0.29%
300	4.000% Banca Nazionale del Lavoro SpA 03	21.10.2023	300 015	0.88%
100	1.750% Banco de Sabadell SA 19	10.05.2024	98 631	0.29%
1 000	1.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.08.2024	978 630	2.88%
1 000	0.500% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.02.2025	962 130	2.83%
1 400	5.625% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 98	04.01.2028	1 558 452	4.59%
100	2.500% Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL 21	05.11.2026	90 836	0.27%
70	3.500% Carraro International SE 18	31.01.2025	68 523	0.20%
100	2.375% CEZ AS 22	06.04.2027	92 935	0.27%
200	0.125% CHINA Government International BOND 19	12.11.2026	178 744	0.53%
100	4.250% Cia de Seguros Fidelidade SA 21	04.09.2031	86 514	0.25%
20	4.125% Cooperatieve Rabobank UA 10	14.07.2025	20 110	0.06%
200	3.150% Credit Agricole SA 13	23.12.2023	199 634	0.59%
100	7.250% Credit Agricole SA 23	Perp.	98 525	0.29%
100	3.104% Credit Mutuel Arkea SA 04	29.07.2049	78 838	0.23%
100	1.250% Davide Campari-Milano NV 20	06.10.2027	88 252	0.26%
30	1.375% Deutsche Telekom International Finance BV 18	01.12.2025	28 830	0.08%
200	0.050% DNB Bank ASA 19	14.11.2023	199 086	0.59%
332	0.000% Elis SA 17	06.10.2023	105 600	0.31%
100	1.250% Erste Bank Hungary Zrt 22	04.02.2026	93 149	0.27%
200	3.494% ESB Finance DAC 13	12.01.2024	199 700	0.59%
200	0.250% Export Development Canada 19	07.03.2026	184 952	0.54%
200	0.142% Exxon Mobil Corp. 20	26.06.2024	194 450	0.57%
100	0.500% FinecoBank Banca Fineco SpA 21	21.10.2027	88 090	0.26%
100	4.250% Finnair Oyj 21	19.05.2025	96 006	0.28%
1 800	4.250% French Republic Government Bond OAT 07	25.10.2023	1 800 378	5.31%
1 000	6.000% French Republic Government Bond OAT 94	25.10.2025	1 052 660	3.10%
500	0.500% French Republic Government Bond OAT 16	25.05.2026	466 110	1.37%
1 200	0.000% French Republic Government Bond OAT 21	25.02.2027	1 079 292	3.18%
300	0.000% French Republic Government Bond OAT 21	25.02.2027	269 823	0.79%
656	1.850% French Republic Government Bond OAT 11	25.07.2027	686 488	2.02%
1 700	2.500% French Republic Government Bond OAT 14	25.05.2030	1 631 422	4.81%
100	2.949% Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 18	24.01.2024	83 985	0.25%
100	0.500% Hungary Government International Bond 20	18.11.2030	71 680	0.21%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
100	6.538% IKB Deutsche Industriebank AG 18	31.01.2028	82 789	0.24%
250	5.500% Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	212 842	0.63%
200	1.500% Israel Government International Bond 19	16.01.2029	176 294	0.52%
1 500	5.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 98	01.11.2029	1 581 165	4.66%
100	3.000% IVS Group SA 19	18.10.2026	92 655	0.27%
100	3.375% Juventus Football Club SpA 19	19.02.2024	98 820	0.29%
500	1.000% Kingdom of Belgium Government Bond 16 ^{a)}	22.06.2026	471 750	1.39%
500	0.875% Kommunalbanken AS 17	24.05.2027	455 660	1.34%
200	0.000% Korea Development Bank 19	10.07.2024	193 752	0.57%
100	2.250% Korian SA 21	15.10.2028	63 697	0.19%
400	1.375% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	31.07.2035	318 416	0.94%
200	4.000% Landesbank Baden-Wuerttemberg 19	Perp.	143 278	0.42%
100	0.625% Logicor Financing Sarl 22	17.11.2025	90 411	0.27%
200	0.375% L'Oreal SA 22	29.03.2024	196 646	0.58%
100	0.875% Nestle Finance International Ltd. 22	29.03.2027	91 576	0.27%
20	0.875% Nestle Holdings, Inc. 17	18.07.2025	19 026	0.06%
100	0.750% Netherlands Government Bond 18 ^{a)}	15.07.2028	90 054	0.27%
400	0.750% Netherlands Government Bond 18 ^{a)}	15.07.2028	360 216	1.06%
100	1.450% Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 21	02.06.2026	70 465	0.21%
30	1.000% OMV AG 17	14.12.2026	27 614	0.08%
100	6.754% OTP Bank Nyrt 06	29.11.2049	87 177	0.26%
100	2.125% PPF Telecom Group BV 19	31.01.2025	96 646	0.28%
100	1.207% Prosus NV 22	19.01.2026	91 390	0.27%
700	0.750% Republic of Austria Government Bond 16 ^{a)}	20.10.2026	651 567	1.92%
200	3.375% Republic of Poland Government International Bond 12	09.07.2024	199 478	0.59%
100	3.470% Rothschild & Co. Continuation Finance PLC 04	29.08.2049	66 896	0.20%
100	3.875% SACE SPA 15	10.02.2049	92 035	0.27%
100	2.125% SoftBank Group Corp. 21	06.07.2024	97 188	0.29%
1 200	1.500% Spain Government Bond 17 ^{a)}	30.04.2027	1 122 084	3.31%
300	2.550% Spain Government Bond 22 ^{a)}	31.10.2032	271 152	0.80%
500	0.125% State of Lower Saxony 19	08.04.2027	446 310	1.31%
300	1.125% Statkraft AS 17	20.03.2025	287 235	0.85%
200	0.250% Swedbank AB 19	09.10.2024	192 480	0.57%
100	3.150% TechnipFMC PLC 13	18.10.2023	99 896	0.29%
100	2.750% Telecom Italia SpA 19	15.04.2025	95 750	0.28%
300	1.500% Temasek Financial I Ltd. 16	01.03.2028	272 151	0.80%
200	1.000% TenneT Holding BV 16	13.06.2026	188 780	0.56%
200	1.250% UBS Group AG 16	01.09.2026	182 672	0.54%
200	4.875% UniCredit SpA 19	20.02.2029	199 268	0.59%
300	1.500% Verbund AG 14	20.11.2024	292 413	0.86%
200	7.750% Volksbank Wien AG 19	Perp.	185 654	0.55%
20	1.500% Vonovia Finance BV 15	31.03.2025	19 190	0.06%
100	5.875% Webuild SpA 20	15.12.2025	100 291	0.30%
30	2.000% Wienerberger AG 18	02.05.2024	29 491	0.09%

^{a)} 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./This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
Actions / Equities		5 854 923	17.25%
Allemagne / Germany		744 163	2.19%
350	adidas AG	58 317	0.17%
700	Allianz SE	157 990	0.47%
1 300	BASF SE	55 835	0.16%
400	Bayerische Motoren Werke AG	38 552	0.11%
2 100	Deutsche Post AG	80 924	0.24%
3 000	Infineon Technologies AG	94 065	0.28%
1 000	SAP SE	122 820	0.36%
1 000	Siemens AG	135 660	0.40%
Brésil / Brazil		146 748	0.43%
16 000	Ambev SA	38 989	0.11%
9 470	Banco Bradesco SA	25 492	0.08%
6 500	Vale SA	82 267	0.24%
Chine / China		236 744	0.70%
30 000	China Conch Environment Protection Holdings Ltd.	6 078	0.02%
30 000	China Conch Venture Holdings Ltd.	24 168	0.07%
100 000	China Construction Bank Corp.	53 304	0.16%
40 000	China Feihe Ltd. ^{a)}	22 287	0.06%
60 000	China Petroleum & Chemical Corp.	30 970	0.09%
90 000	China Petroleum & Chemical Corp.	46 455	0.14%
70 400	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	48 733	0.14%
143	JD.com, Inc.	1 985	0.01%
200	Meituan ^{a)}	2 764	0.01%
Corée du sud / South Korea		59 504	0.17%
50	Samsung Electronics Co. Ltd.	59 504	0.17%
Espagne / Spain		54 122	0.16%
112	Iberdrola SA	1 187	0.00%
1 500	Industria de Diseno Textil SA	52 935	0.16%
Etats-Unis / United States		2 455 682	7.24%
500	3M Co.	44 213	0.13%
500	Abbott Laboratories	45 738	0.13%
140	Adobe, Inc.	67 425	0.20%
1 300	Alphabet, Inc.	160 678	0.47%
300	Amazon.com, Inc.	36 020	0.11%
1 000	American International Group, Inc.	57 237	0.17%
1 500	Apple, Inc.	242 564	0.71%
500	Applied Materials, Inc.	65 384	0.19%

^{a)} 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./This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
700	Archer-Daniels-Midland Co.	49 864	0.15%
150	Berkshire Hathaway, Inc.	49 629	0.15%
1 200	Bristol-Myers Squibb Co.	65 783	0.19%
600	Celanese Corp.	71 133	0.21%
2 800	Coca-Cola Co.	148 046	0.44%
200	Cummins, Inc.	43 157	0.13%
110	Deere & Co.	39 208	0.11%
900	Emerson Electric Co.	82 090	0.24%
2 300	Intel Corp.	77 228	0.23%
250	Johnson & Johnson	36 777	0.11%
1 000	JPMorgan Chase & Co.	136 973	0.40%
140	Kyndryl Holdings, Inc.	1 997	0.01%
200	Mastercard, Inc.	74 788	0.22%
200	McDonald's Corp.	49 764	0.15%
800	Merck & Co., Inc.	77 790	0.23%
180	Meta Platforms, Inc.	51 039	0.15%
760	Microsoft Corp.	226 654	0.67%
600	NIKE, Inc.	54 188	0.16%
110	NVIDIA Corp.	45 194	0.13%
120	Organon & Co.	1 968	0.01%
1 800	Pfizer, Inc.	56 393	0.17%
2 500	Sunrun, Inc.	29 658	0.09%
150	Tesla, Inc.	35 450	0.10%
500	Texas Instruments, Inc.	75 093	0.22%
350	United Parcel Service, Inc.	51 527	0.15%
100	UnitedHealth Group, Inc.	47 621	0.14%
1 800	Verizon Communications, Inc.	55 101	0.16%
248	Viatris, Inc.	2 310	0.01%
France / France		1 011 283	2.98%
440	Air Liquide SA	70 330	0.21%
1 100	Atos SE	7 269	0.02%
3 000	BNP Paribas SA	181 290	0.53%
1 000	Cie de Saint-Gobain	56 880	0.17%
78	Euroapi SA	930	0.00%
177	Faurecia SE	3 471	0.01%
51	Faurecia SE	1 007	0.00%
100	Kering SA	43 190	0.13%
230	L'Oreal SA	90 436	0.27%
260	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	186 264	0.55%
5 000	Orange SA	54 300	0.16%
400	Pernod Ricard SA	63 140	0.19%
1 200	Sanofi	121 776	0.36%
500	Schneider Electric SE	78 490	0.23%
500	Vinci SA	52 510	0.15%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
Royaume-Uni / United Kingdom		171 633	0.50%
2 060	Anglo American PLC	53 802	0.16%
20 000	boohoo Group PLC	7 281	0.02%
3 624	Shell PLC	110 550	0.32%
Hong Kong / Hong Kong		24 023	0.07%
120 000	Sun Art Retail Group Ltd.	24 023	0.07%
Italie / Italy		196 296	0.58%
18 000	Enel SpA	104 760	0.31%
6 000	Eni SpA	91 536	0.27%
Luxembourg / Luxembourg		59 818	0.18%
2 516	ArcelorMittal SA	59 818	0.18%
Pays-bas / Netherlands		444 518	1.31%
350	ASML Holding NV	195 685	0.58%
6 000	ING Groep NV	75 300	0.22%
2 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	57 040	0.17%
6 400	Stellantis NV	116 493	0.34%
Russie / Russia		0	0.00%
2 800	MMC Norilsk Nickel PJSC	0	0.00%
Suisse / Switzerland		94 441	0.28%
40	Partners Group Holding AG	42 724	0.13%
200	Roche Holding AG	51 717	0.15%
Taiwan / Taiwan		155 948	0.46%
1 900	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	155 948	0.46%
VALEURS NON COTÉES / UNLISTED SECURITIES		0	0.00%
Actions / Equities		0	0.00%
Russie / Russia		0	0.00%
14 000	Gazprom PJSC	0	0.00%
7 500	Sberbank of Russia PJSC	0	0.00%
FONDS D'INVESTISSEMENTS / INVESTMENT FUNDS		2 833 512	8.35%
- (Commission de gestion en % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Allemagne / Germany		86 805	0.26%
3 000	iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.20%)	86 805	0.26%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
France / France		350 480	1.03%
8 000	MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	350 480	1.03%
Irlande / Ireland		880 909	2.60%
25 000	HANetf ICAV - EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce UCITS ETF "EUR" - (0.86%)	198 700	0.59%
280	Invesco Markets PLC - Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF "EUR" - (0.14%)	157 478	0.47%
1 600	iShares III plc - iShares MSCI EM Small Cap UCITS ETF "dist USD" - (0.74%)	119 877	0.35%
5 000	iShares IV plc - iShares MSCI India UCITS ETF "USD" - (0.65%)	36 345	0.11%
3 000	iShares V plc - iShares Gold Producers UCITS ETF "USD" - (0.55%)	33 584	0.10%
1 800	SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF "USD" - (0.30%)	129 965	0.38%
2 700	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF "USD" - (0.30%)	130 034	0.38%
1 500	WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF	74 926	0.22%
Luxembourg / Luxembourg		1 515 318	4.46%
155 000	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF "EUR" - (0.10%)	678 420	2.00%
1 000	Multi Units Luxembourg - Lyxor S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.09%)	42 059	0.12%
4 500	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor S&P 500 UCITS ETF "dist USD" - (0.09%)	188 734	0.56%
4 000	Pictet - EUR Short Term High Yield "I EUR" - (0.45%)	527 280	1.55%
3 000	Xtrackers - FTSE Vietnam Swap UCITS ETF "1C EUR" - (0.65%)	78 825	0.23%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Conservative

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

INSTRUMENTS DÉRIVÉS / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts

Achats / Purchases		Ventes / Sales		Engagement / Commitment	Date de maturité / Maturity date	Plus/(moins) value non réalisée / Unrealised profit/loss EUR	% des actifs nets / % of net assets
CHF	6 225 539	EUR	6 524 869	6 430 607	10.10.2023	-94 263	-0.28%
EUR	34 676	CHF	33 048	34 136	10.10.2023	541	0.00%
						-93 722	-0.28%

Les contrats de change à terme listés dans le tableau ci-dessus ont été conclus avec State Street Bank and Trust. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank and Trust.

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

ÉTAT DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF NET ASSETS

au 30 septembre 2023 / as at 30 September 2023

EUR

Actifs / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Investment of market value (Coût d'acquisition / Acquisition cost: EUR 44 917 063)	41 970 318
Instruments dérivés / Derivative instruments:	
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	366
Avoirs en banque / Bank deposits	1 498 989
Avoirs bancaires chez les courtiers / Bank deposits at brokers	718 565
A recevoir sur souscriptions / Receivables from the issue of shares	509
Intérêts et dividendes à recevoir / Dividends and interest receivables	406 709

Total des Actifs / Total Assets

44 595 456

Passifs / Liabilities

Instruments dérivés / Derivative instruments:	
- Contrats à terme / Futures	42 550
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	456 786
A payer sur rachats / Liabilities from the redemption of shares	44 234
Commission de gestion à payer / Management fees payable	35 174
Taxe d'abonnement à payer / "Taxe d'abonnement" payable	5 484
Autres passifs / Other liabilities	12 092

Total des Passifs / Total Liabilities

596 320

Total des Actifs Nets / Net Assets

43 999 136

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

ÉTAT DE PROFITS ET PERTES / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

du 1 avril 2023 au 30 septembre 2023/
from 1 April 2023 to 30 September 2023

EUR

Revenus / Income

Intérêts sur titres, nets / Net Interest income from securities	496 194
Intérêts bancaires / Interest income from bank accounts	10 778
Amortissement net/Accrétion net / Net amortisation/Net accretion	18 280
Autres revenus / Other income	21

Total des revenus / Total Income

525 273

Frais / Expenses

Commission de gestion / Management Fees	217 685
Frais bancaires / Custodian fees	8 939
Taxe d'abonnement et autres taxes / "Taxe d'abonnement" and other taxes	10 273
Autres frais / Other expenses*	50 447

Total des frais / Total Expenses

287 344

Total bénéfice/perte net / Net profit/loss

237 929

Bénéfice/perte réalisé(e) sur / Realised profit/loss on:

- Investissements / Securities	-750 661
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	562 122
- Contrats à terme / Futures	29 203
- Devises étrangères / Foreign currencies	81 071

Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) / Net realised profit/loss

159 664

Variation de la plus-value/(moins-value) nette non-réalisée sur /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Investissements / Securities	788 317
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	-755 275
- Contrats à terme / Futures	-139 950
- Devises étrangères / Foreign currencies	25 389

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

78 145

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31 mars 2023 /
31 March 2023
EUR

30 septembre 2023 /
30 September 2023
EUR

Actif net au début de la période / Net assets at the beginning of the financial period	55 793 509	45 594 653
Bénéfice/perte total / Total profit/loss	-3 932 997	78 145
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-6 229 308	-1 645 248
Dividendes versés / Dividend distributions	-36 551	-28 414
Actifs nets à la fin de la période / Net assets at end of the financial period	45 594 653	43 999 136

*Voir page 12. / See page 21.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

ÉTATS COMPARATIFS / COMPARATIVE STATEMENT	31 mars 2022 Nombre d'actions / 31 March 2022 Number of shares	31 mars 2023 Nombre d'actions / 31 March 2023 Number of shares	30 septembre 2023 Nombre d'actions / 30 September 2023 Number of shares
Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding			
Classe distributive (Classe A EUR) / Distributing shares (Shares A EUR)	291 301.21	241 781.21	236 781.21
Classe capitalisante (Classe B EUR) / Accumulating shares (Shares B EUR)	3 092 739.20	2 774 287.46	2 518 720.52
Classe capitalisante (Classe Bh CHF) / Accumulating shares (Shares Bh CHF)	1 605 954.37	1 374 599.96	1 489 785.46
	EUR	EUR	EUR
Actifs nets / Net Assets	55 793 509	45 594 653	43 999 136
	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency
VNI par action / NAV per share			
Classe distributive (Classe A EUR) / Distributing shares (Shares A EUR)	8.94	8.10	7.96
Classe capitalisante (Classe B EUR) / Accumulating shares (Shares B EUR)	11.66	10.76	10.73
Classe capitalisante (Classe Bh CHF) / Accumulating shares (Shares Bh CHF)	10.92	9.96	9.82
Dividendes pour la dernière année fiscale (Classe A EUR)/ Dividend for the previous financial year (Shares A EUR)	0.05	0.14	0.12

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
TOTAL			41 970 318	95.39%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			38 837 518	88.27%
Obligations / Bonds			38 656 460	87.86%
EUR			29 797 898	67.73%
200	10.897% Aareal Bank AG 14	29.11.2049	165 226	0.38%
200	6.000% Abanca Corp. Bancaria SA 21	Perp.	178 956	0.41%
300	0.625% ABB Finance BV 22	31.03.2024	295 194	0.67%
200	0.600% ABN AMRO Bank NV 20	15.01.2027	177 302	0.40%
200	0.625% adidas AG 20	10.09.2035	137 838	0.31%
100	0.625% adidas AG 20	10.09.2035	68 919	0.16%
300	2.927% Aegon NV 04	29.07.2049	231 705	0.53%
200	1.875% Ageas SA 20	24.11.2051	145 482	0.33%
200	1.875% Air France-KLM 20	16.01.2025	190 714	0.43%
300	2.250% Alerion Cleanpower SpA 21	03.11.2027	270 063	0.61%
200	2.625% Allianz SE 20	Perp.	137 260	0.31%
100	3.125% Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	85 231	0.19%
300	1.875% American International Group, Inc. 17	21.06.2027	275 178	0.63%
300	3.700% Anheuser-Busch InBev SA 20	02.04.2040	271 947	0.62%
150	1.500% Anima Holding SpA 21	22.04.2028	129 002	0.29%
300	1.125% Argentum Netherlands BV for Givaudan SA 18	17.09.2025	283 197	0.64%
200	4.125% Assa Abloy AB 23	13.09.2035	196 800	0.45%
200	2.000% Autostrade per l'Italia SpA 21	15.01.2030	167 312	0.38%
300	3.303% AXA SA 03	29.12.2049	245 859	0.56%
200	1.625% Azimut Holding SpA 19	12.12.2024	193 786	0.44%
300	2.625% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 20	28.04.2025	282 219	0.64%
300	3.250% Banco BPM SpA 20	14.01.2031	277 326	0.63%
300	2.375% Barry Callebaut Services NV 16	24.05.2024	296 832	0.67%
300	1.625% BASF SE 17	15.11.2037	214 752	0.49%
200	1.125% BAT Capital Corp. 17	16.11.2023	199 248	0.45%
200	2.375% BAWAG Group AG 19	26.03.2029	193 120	0.44%
200	1.500% Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2026	186 962	0.42%
300	3.625% BMW Finance NV 23	22.05.2035	283 047	0.64%
200	1.000% BNP Paribas SA 17	27.06.2024	195 590	0.44%
200	1.625% BNP Paribas SA 19	02.07.2031	156 268	0.35%
200	3.625% BP Capital Markets PLC 20	Perp.	174 348	0.40%
400	3.875% BPER Banca 22	25.07.2032	354 564	0.81%
200	2.500% Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL 21	05.11.2026	181 672	0.41%
200	1.375% CaixaBank SA 19	19.06.2026	184 464	0.42%
200	3.750% CaixaBank SA 19	15.02.2029	198 878	0.45%
310	3.500% Carraro International SE 18	31.01.2025	303 459	0.69%
200	2.250% Cepsa Finance SA 20	13.02.2026	190 344	0.43%
200	1.000% China Government International Bond 19	12.11.2039	132 172	0.30%
200	3.625% Chorus Ltd. 22	07.09.2029	192 972	0.44%
200	4.250% Cia de Seguros Fidelidade SA 21	04.09.2031	173 028	0.39%
300	1.625% Coca-Cola Co. 15	09.03.2035	235 038	0.53%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. /

The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities		Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
200	4.375%	Cooperatieve Rabobank UA 20	Perp.	177 212	0.40%
200	7.250%	Credit Agricole SA 23	Perp.	197 050	0.45%
200	3.500%	Credito Emiliano Holding SpA 20	16.12.2030	181 566	0.41%
100	0.125%	Dassault Systemes SE 19	16.09.2026	89 842	0.20%
100	0.375%	Dassault Systemes SE 19	16.09.2029	83 004	0.19%
200	1.250%	Davide Campari-Milano NV 20	06.10.2027	176 504	0.40%
300	3.625%	Deutsche Bahn Finance GMBH 23	18.12.2037	285 174	0.65%
300	0.000%	Deutsche Boerse AG 21	22.02.2026	273 999	0.62%
300	3.375%	DHL Group 23	03.07.2033	285 477	0.65%
200	1.125%	Digital Euro Finco LLC 19	09.04.2028	170 602	0.39%
300	1.000%	Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	297 246	0.68%
200	2.625%	Electricite de France SA 21	Perp.	165 118	0.38%
200	1.375%	Engie SA 17	28.02.2029	175 838	0.40%
100	2.000%	Engie SA 17	28.09.2037	73 893	0.17%
200	1.125%	Eni SpA 16	19.09.2028	175 512	0.40%
300	0.375%	EssilorLuxottica SA 19	27.11.2027	261 852	0.59%
200	1.000%	Euronext NV 18	18.04.2025	190 224	0.43%
200	0.875%	EXOR NV 21	19.01.2031	156 408	0.36%
200	0.142%	Exxon Mobil Corp. 20	26.06.2024	194 450	0.44%
200	4.625%	FincoBank Banca Finco SpA 23	23.02.2029	197 000	0.45%
1 500	0.000%	Finland Government Bonds 19	15.09.2024	1 450 005	3.30%
200	4.250%	Finnair Oyj 21	19.05.2025	192 012	0.44%
300	2.250%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 17	22.11.2024	248 865	0.57%
300	3.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 16	12.02.2031	275 250	0.63%
300	1.500%	Heineken NV 17	03.10.2029	263 103	0.60%
200	1.000%	Iberdrola Finanzas SA 17	07.03.2025	191 952	0.44%
200	4.750%	Iccrea Banca SpA 21	18.01.2032	178 518	0.41%
200	3.375%	Illimity Bank SpA 20	11.12.2023	199 524	0.45%
200	4.000%	International Business Machines Corp. 23	06.02.2043	183 352	0.42%
200	7.750%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	194 570	0.44%
300	2.500%	Italian Wine Brands SpA 21	13.05.2027	278 193	0.63%
400	3.000%	IVS Group SA 19	18.10.2026	370 620	0.84%
300	3.375%	Juventus Football Club SpA 19	19.02.2024	296 460	0.67%
200	1.625%	KKR Group Finance Co. V LLC 19	22.05.2029	168 702	0.38%
200	2.250%	Korian SA 21	15.10.2028	127 394	0.29%
300	4.000%	La Poste SA 23	12.06.2035	292 041	0.66%
300	1.500%	Leonardo SpA 17	07.06.2024	294 234	0.67%
300	3.625%	Linde PLC 23	12.06.2034	286 806	0.65%
300	1.750%	London Stock Exchange Group PLC 17	19.09.2029	263 808	0.60%
300	0.375%	L'Oreal SA 22	29.03.2024	294 969	0.67%
300	0.750%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 17	26.05.2024	294 084	0.67%
200	2.625%	Maire Tecnimont SpA 18	30.04.2024	198 482	0.45%
200	2.875%	Mapfre SA 22	13.04.2030	170 584	0.39%
200	1.375%	Mercedes-Benz Group AG 16	11.05.2028	179 792	0.41%
200	2.750%	Metsa Board Oyj 17	29.09.2027	188 092	0.43%
200	1.625%	Mondi Finance PLC 18	27.04.2026	188 180	0.43%
300	0.000%	Nestle Finance International Ltd. 20	12.11.2024	288 372	0.66%
300	2.625%	Newlat Food SpA 21	19.02.2027	275 166	0.63%
200	1.450%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 21	02.06.2026	140 930	0.32%
18	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	17 612	0.04%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities		Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
200	1.000%	Optus Finance Pty. Ltd. 19	20.06.2029	165 138	0.38%
100	2.750%	Orano SA 20	08.03.2028	91 582	0.21%
200	1.500%	Orsted AS 17	26.11.2029	171 938	0.39%
200	2.250%	OVS SpA 21	10.11.2027	182 626	0.41%
100	4.250%	Pirelli & C SpA 23	18.01.2028	100 346	0.23%
200	2.125%	PPF Telecom Group BV 19	31.01.2025	193 292	0.44%
200	2.375%	Proximus SADP 14	04.04.2024	198 224	0.45%
300	1.125%	Red Electrica Financiaciones SAU 15	24.04.2025	288 330	0.66%
200	1.625%	Richemont International Holding SA 20	26.05.2040	140 110	0.32%
200	1.625%	Rolls-Royce PLC 18	09.05.2028	170 820	0.39%
200	4.625%	Romania Government International Bond 19	03.04.2049	149 066	0.34%
300	3.470%	Rothschild & Co. Continuation Finance PLC 04	29.08.2049	200 688	0.46%
200	0.375%	Royal Schiphol Group NV 20	08.09.2027	175 160	0.40%
100	0.875%	Ryanair DAC 21	25.05.2026	92 099	0.21%
300	3.000%	Sandvik AB 14	18.06.2026	292 674	0.67%
300	1.000%	SAP SE 15	01.04.2025	290 325	0.66%
200	4.500%	Sartorius Finance BV 23	14.09.2032	197 050	0.45%
200	0.875%	Schneider Electric SE 17	13.12.2026	183 812	0.42%
200	0.875%	SES SA 19	04.11.2027	175 148	0.40%
300	3.000%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 22	08.09.2033	279 180	0.63%
300	1.500%	Sika Capital BV 19	29.04.2031	251 526	0.57%
300	2.250%	Sky Ltd. 15	17.11.2025	289 743	0.66%
200	1.375%	Societe Generale SA 17	13.01.2028	176 642	0.40%
200	1.625%	Standard Chartered PLC 17	03.10.2027	182 574	0.41%
200	2.125%	State Grid Overseas Investment BVI Ltd. 18	02.05.2030	173 276	0.39%
300	0.375%	Swisscom Finance BV 20	14.11.2028	255 060	0.58%
200	1.250%	Syngenta Finance NV 15	10.09.2027	178 938	0.41%
200	2.500%	Tamburi Investment Partners SpA 19	05.12.2024	194 410	0.44%
200	2.125%	Tele2 AB 18	15.05.2028	183 196	0.42%
200	2.750%	Telecom Italia SpA 19	15.04.2025	191 500	0.44%
200	1.930%	Telefonica Emisiones SA 16	17.10.2031	171 648	0.39%
100	2.880%	Telefonica Europe BV 21	Perp.	85 445	0.19%
200	4.750%	Tereos Finance Groupe I SA 22	30.04.2027	192 292	0.44%
300	2.250%	Tikehau Capital SCA 19	14.10.2026	275 412	0.63%
100	3.125%	Unicaja Banco SA 22	19.07.2032	84 000	0.19%
200	3.875%	UniCredit SpA 20	Perp.	149 220	0.34%
300	3.500%	Unilever Finance Netherlands BV 23	23.02.2035	287 040	0.65%
300	3.250%	Unipol Gruppo SpA 20	23.09.2030	280 182	0.64%
200	3.750%	Universal Music Group NV 22	30.06.2032	190 698	0.43%
200	2.000%	Veolia Environnement SA 21	Perp.	168 042	0.38%
200	1.500%	Verbund AG 14	20.11.2024	194 942	0.44%
200	1.300%	Verizon Communications, Inc. 20	18.05.2033	152 330	0.35%
200	5.750%	Vittoria Assicurazioni SpA 18	11.07.2028	199 378	0.45%
100	2.500%	Volvo Car AB 20	07.10.2027	90 017	0.20%
100	5.875%	Webuild SpA 20	15.12.2025	100 291	0.23%
200	3.875%	Webuild SpA 22	28.07.2026	186 740	0.42%
300	1.125%	Westpac Banking Corp. 17	05.09.2027	269 928	0.61%
200	2.750%	Wienerberger AG 20	04.06.2025	194 132	0.44%
300	2.375%	Wiiit SpA 21	07.10.2026	276 681	0.63%
200	2.020%	Zuercher Kantonalbank 22	13.04.2028	182 090	0.41%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities		Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
NLG				366 269	0.83%
1 000	1.506%	Aegon NV 95	29.06.2049	366 269	0.83%
USD				8 492 293	19.30%
150	2.450%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2026	127 016	0.29%
400	0.450%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2025	346 186	0.79%
200	4.650%	ALROSA Finance SA 19	09.04.2024	19 742	0.04%
400	3.000%	Apple, Inc. 17	09.02.2024	374 309	0.85%
200	4.125%	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 21	20.09.2031	156 862	0.36%
400	3.100%	Colgate-Palmolive Co. 22	15.08.2025	363 621	0.82%
300	6.054%	DNB Bank ASA 86	29.08.2049	233 086	0.53%
400	2.700%	Microsoft Corp. 15	12.02.2025	364 770	0.83%
400	0.584%	NVIDIA Corp. 21	14.06.2024	365 080	0.83%
200	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.2024	188 046	0.43%
600	2.950%	Oracle Corp. 15	15.05.2025	542 003	1.23%
600	2.450%	Procter & Gamble Co. 16	03.11.2026	525 784	1.19%
200	5.500%	Prosus NV 15	21.07.2025	187 731	0.43%
200	4.500%	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd. other 9 Subsidiaries 21	14.07.2028	158 612	0.36%
200	2.600%	Sumitomo Corp. 19	09.07.2024	183 885	0.42%
200	6.500%	TechnipFMC PLC 21	01.02.2026	186 563	0.42%
200	4.250%	Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 20	21.01.2025	183 771	0.42%
200	1.339%	Toyota Motor Corp. 21	25.03.2026	171 485	0.39%
1 500	2.125%	United States Treasury Note/Bond 17	31.03.2024	1 393 881	3.17%
1 500	1.875%	United States Treasury Note/Bond 19	31.07.2026	1 307 409	2.97%
1 000	2.750%	United States Treasury Note/Bond 22	15.08.2032	818 034	1.86%
200	7.250%	Votorantim Cimentos International SA 11	05.04.2041	198 428	0.45%
180	5.125%	VTR Comunicaciones SpA 20	15.01.2028	95 989	0.22%
Obligations convertibles et obligations avec option intégrée / Convertible bonds and bonds with warrants				181 058	0.41%
EUR				181 058	0.41%
200	0.050%	Zalando SE 20	06.08.2025	181 058	0.41%
FONDS D'INVESTISSEMENTS / INVESTMENT FUNDS - (Commission de gestion en % p.a. / Management Fee in % p.a.)				3 132 800	7.12%
Luxembourg / Luxembourg				3 132 800	7.12%
200 000		UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF "A EUR" (hedged) - (0.23%)		3 132 800	7.12%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse.
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

INSTRUMENTS DÉRIVÉS / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts

Achats / Purchases		Ventes / Sales		Engagement / Commitment	Date de maturité / Maturity date	Plus/(moins) value non réalisée / Unrealised profit/loss EUR	% des actifs nets / % of net assets
CHF	14 810 089	EUR	15 525 581	15 297 931	10.10.2023	-227 650	-0.52%
EUR	23 990	CHF	22 869	23 622	10.10.2023	366	0.00%
EUR	9 189 487	USD	10 000 000	9 418 624	07.12.2023	-229 136	-0.52%
						-456 420	-1.04%

Les contrats de change à terme listés dans le tableau ci-dessus ont été conclus avec Banca Popolare di Sondrio ou State Street Bank. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Banca Popolare di Sondrio or State Street Bank.

Contrats à terme / Futures

Sous-jacent / Underlying	Devise / Currency	Nombre de contrats/ Number of contracts*	Valeur d'évaluation / Market value	Engagement / Commitment	Date de maturité / Maturity date	Plus/(moins) value non réalisée / Unrealised profit/loss EUR	% des actifs nets / % of net assets
EURO-BUND FUTURE DEC23	EUR	30	3 859 200	3 859 200	07.12.2023	-42 550	-0.10%
						-42 550	-0.10%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

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

ÉTAT DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF NET ASSETS
au 30 septembre 2023 / as at 30 September 2023

EUR

Actifs / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Investment of market value (Coût d'acquisition / Acquisition cost: EUR 89 309 810)	84 009 699
Avoirs en banque / Bank deposits	860 773
A recevoir sur souscriptions / Receivables from the issue of shares	66 670
Créances sur titres cédés / Receivables on securities sold	4 334 968
Intérêts et dividendes à recevoir / Dividends and interest receivables	649 304
Total des Actifs / Total Assets	89 921 414

Passifs / Liabilities

A payer sur rachats / Liabilities from the redemption of shares	54 243
Commission de gestion à payer / Management fees payable	36 148
Taxe d'abonnement à payer / "Taxe d'abonnement" payable	8 855
Autres passifs / Other liabilities	13 504
Total des Passifs / Total Liabilities	112 750
Total des Actifs Nets / Net Assets	89 808 664

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

ÉTAT DE PROFITS ET PERTES / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

du 1 avril 2023 au 30 septembre 2023/
from 1 April 2023 to 30 September 2023

EUR

Revenus / Income

Intérêts sur titres, nets / Net Interest income from securities	935 328
Intérêts bancaires / Interest income from bank accounts	9 474
Amortissement net/Accrétion net / Net amortisation/Net accretion	256 548
Autres revenus / Other income	5

Total des revenus / Total Income

1 201 355

Frais / Expenses

Commission de gestion / Management Fees	243 006
Frais bancaires / Custodian fees	8 259
Taxe d'abonnement et autres taxes / "Taxe d'abonnement" and other taxes	16 036
Autres frais / Other expenses*	79 200

Total des frais / Total Expenses

346 501

Total bénéfice/perte net / Net profit/loss

854 854

Bénéfice/perte réalisé(e) sur / Realised profit/loss on:

- Investissements / Securities -1 846 324

Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) / Net realised profit/loss

-991 470

Variation de la plus-value/(moins-value) nette non-réalisée sur /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Investissements / Securities 1 778 410

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

786 940

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31 mars 2023 /

31 March 2023

30 septembre 2023 /

30 September 2023

EUR

EUR

Actif net au début de la période /

Net assets at the beginning of the financial period

133 245 408

112 503 622

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

-3 320 695

786 940

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-17 421 091

-23 481 898

Actifs nets à la fin de la période / Net assets at end of the financial period

112 503 622

89 808 664

*Voir page 12. / See page 21.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

ÉTATS COMPARATIFS / COMPARATIVE STATEMENT	31 mars 2022 Nombre d'actions / 31 March 2022 Number of shares	31 mars 2023 Nombre d'actions / 31 March 2023 Number of shares	30 septembre 2023 Nombre d'actions / 30 September 2023 Number of shares
Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding			
Classe capitalisante (Classe B EUR) / Accumulating shares (Shares B EUR)	8 375 409.17	7 787 648.92	5 758 077.63
Classe capitalisante (Classe C EUR) / Accumulating shares (Shares C EUR)	357 968.33	246 591.88	243 608.58
	EUR	EUR	EUR
Actifs nets / Net Assets	133 245 408	112 503 622	89 808 664
	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency
VNI par action / NAV per share			
Classe capitalisante (Classe B EUR) / Accumulating shares (Shares B EUR)	11.70	11.40	97.18
Classe capitalisante (Classe C EUR) / Accumulating shares (Shares C EUR)	98.44	96.26	11.49

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

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
TOTAL			84 009 699	93.54%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			76 998 349	85.73%
Obligations / Bonds			76 419 691	85.09%
EUR			76 419 691	85.09%
200	0.500% Abanca Corp. Bancaria SA 21	08.09.2027	173 890	0.19%
300	0.625% ABB Finance BV 22	31.03.2024	295 194	0.33%
200	1.250% ABN AMRO Bank NV 20	28.05.2025	190 672	0.21%
300	1.250% ABN AMRO Bank NV 20	28.05.2025	286 008	0.32%
300	1.875% Air France-KLM 20	16.01.2025	286 071	0.32%
200	2.250% Alerion Cleanpower SpA 21	03.11.2027	180 042	0.20%
200	1.750% Anima Holding SpA 19	23.10.2026	182 348	0.20%
200	3.750% Assa Abloy AB 23	13.09.2026	199 602	0.22%
200	1.625% Azimut Holding SpA 19	12.12.2024	193 786	0.22%
300	2.625% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 20	28.04.2025	282 219	0.31%
600	4.000% Banca Nazionale del Lavoro SpA 03	21.10.2023	600 030	0.67%
200	1.750% Banco de Sabadell SA 19	10.05.2024	197 262	0.22%
300	0.500% Banco Santander SA 21	24.03.2027	271 968	0.30%
200	0.010% Banque Federative du Credit Mutuel SA 21	07.03.2025	188 644	0.21%
300	0.375% BNP Paribas SA 20	14.10.2027	265 770	0.30%
300	0.100% Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	283 965	0.32%
300	1.875% BPER Banca 20	07.07.2025	286 896	0.32%
4 000	1.750% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.02.2024	3 972 880	4.42%
3 000	1.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.08.2024	2 935 890	3.27%
3 000	0.500% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.02.2025	2 886 390	3.21%
3 000	1.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.08.2025	2 882 160	3.21%
200	2.500% Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL 21	05.11.2026	181 672	0.20%
200	1.250% Celanese U.S. Holdings LLC 17	11.02.2025	189 916	0.21%
100	2.125% Conti-Gummi Finance BV 20	27.11.2023	99 706	0.11%
300	0.250% Cooperatieve Rabobank UA 19	30.10.2026	270 708	0.30%
200	0.500% CTP NV 21	21.06.2025	182 662	0.20%
200	2.125% CTP NV 20	01.10.2025	186 108	0.21%
200	1.250% Davide Campari-Milano NV 20	06.10.2027	176 504	0.20%
200	2.875% Deutsche Lufthansa AG 21	11.02.2025	193 424	0.22%
500	0.050% DNB Bank ASA 19	14.11.2023	497 715	0.55%
500	0.050% DNB Bank ASA 19	14.11.2023	497 715	0.55%
995	0.000% Elis SA 17	06.10.2023	316 768	0.35%
300	0.625% Eni SpA 16	19.09.2024	290 484	0.32%
300	1.659% EP Infrastructure AS 18	26.04.2024	293 562	0.33%
200	3.494% ESB Finance DAC 13	12.01.2024	199 700	0.22%
300	0.125% Euroclear Bank SA 20	07.07.2025	280 530	0.31%
200	0.142% Exxon Mobil Corp. 20	26.06.2024	194 450	0.22%
100	0.125% FCA Bank SpA 20	16.11.2023	99 534	0.11%
200	4.250% Finnair Oyj 21	19.05.2025	192 012	0.21%
200	1.625% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 20	09.07.2024	196 346	0.22%
4 000	4.250% French Republic Government Bond OAT 07	25.10.2023	4 000 840	4.45%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

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

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets	
3 000	0.000%	French Republic Government Bond OAT 18 ^{a)}	25.03.2024	2 947 530	3.28%
4 000	0.000%	French Republic Government Bond OAT 19	25.03.2025	3 804 080	4.24%
3 000	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.02.2027	2 698 230	3.00%
1 312	1.850%	French Republic Government Bond OAT 11	25.07.2027	1 372 975	1.53%
400	2.949%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 18	24.01.2024	335 940	0.37%
500	3.612%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	22.10.2025	493 750	0.55%
200	0.625%	Heimstaden Bostad Treasury BV 22	24.07.2025	176 630	0.20%
300	0.000%	Honeywell International, Inc. 20	10.03.2024	294 480	0.33%
300	0.000%	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 21	01.11.2024	285 111	0.32%
100	6.538%	IKB Deutsche Industriebank AG 18	31.01.2028	82 789	0.09%
100	0.750%	iliad SA 21	11.02.2024	98 435	0.11%
200	3.375%	Illimity Bank SpA 20	11.12.2023	199 524	0.22%
300	0.125%	ING Groep NV 21	29.11.2025	285 825	0.32%
400	5.840%	Intesa Sanpaolo SpA 17	26.09.2024	403 428	0.45%
500	0.000%	InvestitionsBank des Landes Brandenburg 20	20.02.2025	474 885	0.53%
1 000	3.400%	Ireland Government Bond 14	18.03.2024	1 000 420	1.11%
1 000	0.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 22	29.11.2023	994 160	1.11%
6 000	5.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09 ^{a)}	01.03.2025	6 081 300	6.77%
4 000	2.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	15.07.2026	3 808 320	4.24%
200	3.375%	Juventus Football Club SpA 19	19.02.2024	197 640	0.22%
300	0.050%	Jyske Bank AS 21	02.09.2026	274 260	0.31%
300	1.250%	Kering SA 22	05.05.2025	287 805	0.32%
200	0.250%	Kommunalkredit Austria AG 21	14.05.2024	193 642	0.22%
1 000	0.000%	Korea Development Bank 19	10.07.2024	968 760	1.08%
200	0.010%	Korea Housing Finance Corp. 20	05.02.2025	188 940	0.21%
200	0.500%	La Banque Postale SA 20	17.06.2026	186 912	0.21%
2 000	4.214%	Land Berlin 20	28.04.2026	2 028 440	2.26%
200	0.875%	LHV Group AS 21	09.09.2025	185 104	0.21%
300	0.375%	L'Oreal SA 22	29.03.2024	294 969	0.33%
100	0.966%	mBank SA 21	21.09.2027	81 777	0.09%
300	4.500%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	30.10.2023	300 525	0.33%
400	6.049%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 15	10.09.2025	409 616	0.46%
200	0.375%	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 21	09.06.2026	176 512	0.20%
200	0.978%	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 20	09.06.2024	195 746	0.22%
300	0.214%	Mizuho Financial Group, Inc. 20	07.10.2025	278 835	0.31%
1 000	0.000%	Netherlands Government Bond 17 ^{a)}	15.01.2024	989 830	1.10%
300	0.750%	Novo Nordisk Finance Netherlands BV 22	31.03.2025	286 440	0.32%
200	1.450%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 21	02.06.2026	140 930	0.16%
300	0.000%	NTT Finance Corp. 21	03.03.2025	283 695	0.32%
500	0.500%	POSCO 20	17.01.2024	494 140	0.55%
400	0.000%	Poste Italiane SpA 20	10.12.2024	380 460	0.42%
200	2.125%	PPF Telecom Group BV 19	31.01.2025	193 292	0.22%
200	1.207%	Prosus NV 22	19.01.2026	182 780	0.20%
200	5.875%	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 13	27.11.2023	200 222	0.22%
1 000	1.200%	Republic of Austria Government Bond 15 ^{a)}	20.10.2025	959 530	1.07%
500	1.200%	Republic of Austria Government Bond 15 ^{a)}	20.10.2025	479 765	0.53%
1 000	3.375%	Republic of Poland Government International Bond 12	09.07.2024	997 390	1.11%

^{a)} 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./This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

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

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities		Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
200	3.625%	Romanian Government International Bond 14	24.04.2024	199 400	0.22%
200	4.600%	Russian Railways Via RZD Capital PLC 14	06.03.2023	174 560	0.19%
200	3.000%	Sandvik AB 14	18.06.2026	195 116	0.22%
300	0.875%	Sanofi 22	06.04.2025	286 749	0.32%
300	0.625%	Sanoma Oyj 21	18.03.2024	294 285	0.33%
200	4.250%	Sartorius Finance BV 23	14.09.2026	200 184	0.22%
100	0.500%	Scania CV AB 20	06.10.2023	99 970	0.11%
200	0.000%	SIX Finance Luxembourg SA 20	02.12.2025	182 870	0.20%
1 000	0.250%	Slovakia Government Bond 20	14.05.2025	947 530	1.06%
2 000	4.400%	Spain Government Bond 13 ^{a)}	31.10.2023	2 000 700	2.23%
1 000	3.800%	Spain Government Bond 14 ^{a)}	30.04.2024	999 300	1.11%
2 000	3.800%	Spain Government Bond 14 ^{a)}	30.04.2024	1 998 600	2.23%
1 000	4.650%	Spain Government Bond 10 ^{a)}	30.07.2025	1 019 490	1.14%
200	1.500%	Spain Government Bond 17 ^{a)}	30.04.2027	187 014	0.21%
800	0.125%	State of Lower Saxony 19	08.04.2027	714 096	0.80%
300	1.500%	Stedin Holding NV 21	Perp.	260 544	0.29%
200	0.250%	Swedbank AB 19	09.10.2024	192 480	0.21%
200	0.875%	Swedish Match AB 16	23.09.2024	193 378	0.22%
300	2.500%	Tamburi Investment Partners SpA 19	05.12.2024	291 615	0.32%
300	3.150%	TechnipFMC PLC 13	18.10.2023	299 688	0.33%
200	2.750%	Telecom Italia SpA 19	15.04.2025	191 500	0.21%
200	2.875%	thyssenkrupp AG 19	22.02.2024	198 548	0.22%
500	1.250%	UBS Group AG 16	01.09.2026	456 680	0.51%
500	1.500%	Verbund AG 14	20.11.2024	487 355	0.54%
200	0.875%	Volksbank Wien AG 21	23.03.2026	179 076	0.20%
200	2.125%	Volvo Car AB 19	02.04.2024	197 416	0.22%
150	5.875%	Webuild SpA 20	15.12.2025	150 437	0.17%
200	3.875%	Webuild SpA 22	28.07.2026	186 740	0.21%
200	1.125%	Westpac Banking Corp. 17	05.09.2027	179 952	0.20%
200	2.000%	Wienerberger AG 18	02.05.2024	196 606	0.22%
Obligations convertibles et obligations avec option intégrée / Convertible bonds and bonds with warrants				578 658	0.64%
EUR				578 658	0.64%
400	1.000%	Corp. Economica Delta SA 16	01.12.2023	397 600	0.44%
200	0.050%	Zalando SE 20	06.08.2025	181 058	0.20%
FONDS D'INVESTISSEMENTS / INVESTMENT FUNDS - (Commission de gestion en % p.a. / Management Fee in % p.a.)				7 011 350	7.81%
Luxembourg / Luxembourg				7 011 350	7.81%
5 000		AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield "B EUR (hedged)" - (0.75%)		852 050	0.95%
10 000		CompAM Fund - Active Emerging Credit "M EUR" - (0.80%)		1 370 060	1.53%
500		CompAM Fund - Active European Credit "Z EUR" - (0.60%)		1 001 540	1.12%

^{a)} 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./This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

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

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
10 000	Lemanik SICAV - Active Short Term Credit "Institutional EUR" - (0.60%)	1 124 300	1.25%
15 000	Pictet - EUR Short Term High Yield "I EUR" - (0.45%)	1 977 300	2.20%
50 000	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF "A EUR (hedged)" - (0.23%)	686 100	0.76%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

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

ÉTAT DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF NET ASSETS
au 30 septembre 2023 / as at 30 September 2023

USD

Actifs / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Investment of market value (Coût d'acquisition / Acquisition cost: USD 56 860 559)	54 140 885
Avoirs en banque / Bank deposits	4 129 596
Créances sur titres cédés / Receivables on securities sold	500 000
Intérêts et dividendes à recevoir / Dividends and interest receivables	399 261
Total des Actifs / Total Assets	59 169 742

Passifs / Liabilities

A payer sur rachats / Liabilities from the redemption of shares	48 333
Commission de gestion à payer / Management fees payable	51 603
Taxe d'abonnement à payer / "Taxe d'abonnement" payable	7 379
Autres passifs / Other liabilities	11 109
Total des Passifs / Total Liabilities	118 424
Total des Actifs Nets / Net Assets	59 051 318

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

ÉTAT DE PROFITS ET PERTES / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

du 1 avril 2023 au 30 septembre 2023/
from 1 April 2023 to 30 September 2023

USD

Revenus / Income

Intérêts sur titres, nets / Net Interest income from securities	635 338
Intérêts bancaires / Interest income from bank accounts	23 138

Total des revenus / Total Income

658 476

Frais / Expenses

Commission de gestion / Management Fees	328 855
Frais bancaires / Custodian fees	3 765
Taxe d'abonnement et autres taxes / "Taxe d'abonnement" and other taxes	14 947
Autres frais / Other expenses*	58 817

Total des frais / Total Expenses

406 384

Total bénéfice/perte net / Net profit/loss

252 092

Bénéfice/perte réalisé(e) sur / Realised profit/loss on:

- Investissements / Securities	-195 273
--------------------------------	----------

Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) / Net realised profit/loss

56 819

Variation de la plus-value/(moins-value) nette non-réalisée sur /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Investissements / Securities	350 126
--------------------------------	---------

- Devises étrangères / Foreign currencies	-2 046
---	--------

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

404 899

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31 mars 2023 /

31 March 2023

30 septembre 2023 /

30 September 2023

USD

USD

Actif net au début de la période /

Net assets at the beginning of the financial period

95 902 182

59 673 497

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

-591 508

404 899

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-35 637 177

-1 027 078

Actifs nets à la fin de la période / Net assets at end of the financial period

59 673 497

59 051 318

*Voir page 12. / See page 21.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

ÉTATS COMPARATIFS / COMPARATIVE STATEMENT	31 mars 2022 Nombre d'actions / 31 March 2022 Number of shares	31 mars 2023 Nombre d'actions / 31 March 2023 Number of shares	30 septembre 2023 Nombre d'actions / 30 September 2023 Number of shares
Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding Classe capitalisante (Classe B USD) / Accumulating shares (Shares B USD)	419 064.21	261 352.02	256 886.30
	USD	USD	USD
Actifs nets / Net Assets	95 902 182	59 673 497	59 051 318
	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency
VNI par action / NAV per share Classe capitalisante (Classe B USD) / Accumulating shares (Shares B USD)	228.85	228.33	229.87

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

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value USD	% des actifs nets / % of net assets
TOTAL			54 140 885	91.69%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			52 468 250	88.85%
Obligations / Bonds			52 468 250	88.85%
USD			52 468 250	88.85%
300	0.800% Air Lease Corp. 21	18.08.2024	286 137	0.48%
1 000	0.450% Alphabet, Inc. 20	15.08.2025	916 310	1.55%
500	3.375% American Express Co. 22	03.05.2024	492 810	0.83%
500	6.125% ArcelorMittal SA 15	01.06.2025	502 375	0.85%
500	3.125% AstraZeneca PLC 17	12.06.2027	464 350	0.79%
800	2.704% Banco del Estado de Chile 20	09.01.2025	766 432	1.30%
218	1.000% Banconal Covid Relief Facility Sarl 20	13.08.2027	195 327	0.33%
500	1.250% BMW U.S. Capital LLC 21	12.08.2026	445 725	0.75%
300	3.300% Campbell Soup Co. 15	19.03.2025	288 738	0.49%
500	1.400% Celanese U.S. Holdings LLC 21	05.08.2026	435 300	0.74%
1 700	3.489% Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 17	20.10.2027	1 542 070	2.61%
500	2.050% Citigroup Global Markets, Inc. 19	30.09.2025	462 475	0.78%
500	1.750% Coca-Cola Co. 19	06.09.2024	482 670	0.82%
300	3.100% Colgate-Palmolive Co. 22	15.08.2025	288 738	0.49%
500	3.700% Comcast Corp. 18	15.04.2024	494 585	0.84%
500	4.000% Dell International LLC/EMC Corp. 21	15.07.2024	492 400	0.83%
800	1.900% eBay, Inc. 20	11.03.2025	756 344	1.28%
1 000	1.261% Euroclear Bank SA 21	03.08.2026	892 540	1.51%
500	1.500% European Investment Bank 16	21.11.2026	446 740	0.76%
500	1.625% Glencore Funding LLC 20	01.09.2025	461 290	0.78%
500	4.650% Goldman Sachs Group, Inc. 18	31.05.2024	495 035	0.84%
500	1.750% Hewlett Packard Enterprise Co. 20	01.04.2026	454 230	0.77%
1 400	5.647% HSBC Bank PLC 18	28.09.2024	1 388 604	2.35%
200	5.750% ING Groep NV 19	Perp.	177 672	0.30%
400	1.250% John Deere Capital Corp. 22	10.01.2025	379 308	0.64%
200	3.000% Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2026	187 438	0.32%
500	4.663% Micron Technology, Inc. 19	15.02.2030	455 680	0.77%
500	0.625% Nestle Holdings, Inc. 20	15.01.2026	449 880	0.76%
300	5.875% Netflix, Inc. 15	15.02.2025	299 784	0.51%
500	4.375% Nokia Oyj 17	12.06.2027	463 440	0.78%
1 000	3.400% Novartis Capital Corp. 14	06.05.2024	986 600	1.67%
800	0.584% NVIDIA Corp. 21	14.06.2024	773 056	1.31%
800	2.500% Oracle Corp. 20	01.04.2025	761 872	1.29%
300	3.400% Pfizer, Inc. 14	15.05.2024	295 830	0.50%
400	5.125% Portugal Government International Bonds 14	15.10.2024	397 304	0.67%
300	5.500% Prosus NV 15	21.07.2025	298 140	0.50%
500	2.132% Roche Holdings, Inc. 22	10.03.2025	476 860	0.81%
500	1.200% Royalty Pharma PLC 21	02.09.2025	454 635	0.77%
500	0.625% Salesforce, Inc. 21	15.07.2024	480 870	0.81%
500	2.000% Shell International Finance BV 19	07.11.2024	481 490	0.82%
600	2.600% Sumitomo Corp. 19	09.07.2024	584 064	0.99%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

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

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value USD	% des actifs nets / % of net assets
500	4.892% Syngenta Finance NV 18	24.04.2025	487 665	0.83%
200	6.500% TechnipFMC PLC 21	01.02.2026	197 524	0.33%
600	1.215% Thermo Fisher Scientific, Inc. 21	18.10.2024	572 394	0.97%
500	3.500% T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2025	482 470	0.82%
1 000	1.339% Toyota Motor Corp. 21	25.03.2026	907 800	1.54%
650	3.500% Toyota Motor Credit Corp. 18	24.10.2025	628 212	1.06%
4 000	1.750% U.S. Treasury Notes 19	31.07.2024	3 879 219	6.57%
2 500	1.250% U.S. Treasury Notes 19	31.08.2024	2 406 006	4.07%
3 500	2.625% United States Treasury Note/Bond 18	31.12.2023	3 476 416	5.89%
3 000	2.750% United States Treasury Note/Bond 14	15.02.2024	2 970 234	5.03%
3 000	2.125% United States Treasury Note/Bond 17	31.03.2024	2 951 543	5.00%
3 000	1.500% United States Treasury Note/Bond 19	30.09.2024	2 886 387	4.89%
3 500	1.750% United States Treasury Note/Bond 19	31.12.2024	3 349 131	5.67%
3 000	0.000% United States Treasury Note/Bond 20	31.10.2025	2 720 156	4.61%
2 000	1.875% United States Treasury Note/Bond 19	31.07.2026	1 845 625	3.13%
400	1.650% Viatris, Inc. 21	22.06.2025	369 520	0.63%
500	1.750% Walt Disney Co. 19	30.08.2024	482 800	0.82%
FONDS D'INVESTISSEMENTS / INVESTMENT FUNDS			1 672 635	2.84%
- (Commission de gestion en % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxembourg / Luxembourg			1 672 635	2.84%
6 650	UBAM - Dynamic US Dollar Bond "I USD" - (0.15%)		1 672 635	2.84%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

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

ÉTAT DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF NET ASSETS

au 30 septembre 2023 / as at 30 September 2023

EUR

Actifs / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Investment of market value (Coût d'acquisition / Acquisition cost: EUR 56 942 177)	53 004 906
Instruments dérivés / Derivative instruments:	
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	17 995
Avoirs en banque / Bank deposits	750 465
A recevoir sur souscriptions / Receivables from the issue of shares	800
Créances sur titres cédés / Receivables on securities sold	1 113 378
Intérêts et dividendes à recevoir / Dividends and interest receivables	133 284
Total des Actifs / Total Assets	55 020 828

Passifs / Liabilities

Instruments dérivés / Derivative instruments:	
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	209 629
A payer sur rachats / Liabilities from the redemption of shares	128 198
A payer pour investissements achetés / Liabilities from the purchase of securities	1 072 970
Commission de gestion à payer / Management fees payable	54 331
Taxe d'abonnement à payer / "Taxe d'abonnement" payable	6 699
Autres passifs / Other liabilities	13 078
Total des Passifs / Total Liabilities	1 484 905
Total des Actifs Nets / Net Assets	53 535 923

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

ÉTAT DE PROFITS ET PERTES / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

du 1 avril 2023 au 30 septembre 2023/
from 1 April 2023 to 30 September 2023

EUR

Revenus / Income

Intérêts sur titres, nets / Net Interest income from securities	175 958
Intérêts bancaires / Interest income from bank accounts	1 844
Amortissement net/Accrétion net / Net amortisation/Net accretion	13 964
Autres revenus / Other income	887

Total des revenus / Total Income

192 653

Frais / Expenses

Charges d'intérêts sur comptes bancaires / Interest expense on bank accounts	379
Commission de gestion / Management Fees	359 486
Frais bancaires / Custodian fees	6 607
Taxe d'abonnement et autres taxes / "Taxe d'abonnement" and other taxes	13 337
Autres frais / Other expenses*	64 819

Total des frais / Total Expenses

444 628

Total bénéfice/perte net / Net profit/loss

-251 975

Bénéfice/perte réalisé(e) sur / Realised profit/loss on:

- Investissements / Securities	-1 160 078
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	-626 394
- Devises étrangères / Foreign currencies	515 795

Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) / Net realised profit/loss

-1 522 652

Variation de la plus-value/(moins-value) nette non-réalisée sur /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Investissements / Securities	566 249
- Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts	-683 702
- Devises étrangères / Foreign currencies	812

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

-1 639 293

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**31 mars 2023 /
31 March 2023
EUR**

**30 septembre 2023 /
30 September 2023
EUR**

Actif net au début de la période / Net assets at the beginning of the financial period	70 454 065	58 582 470
Bénéfice/perte total / Total profit/loss	-8 353 946	-1 639 293
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 517 649	-3 407 254
Actifs nets à la fin de la période / Net assets at end of the financial period	58 582 470	53 535 923

*Voir page 12. / See page 21.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

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

ÉTATS COMPARATIFS / COMPARATIVE STATEMENT	31 mars 2022 Nombre d'actions / 31 March 2022 Number of shares	31 mars 2023 Nombre d'actions / 31 March 2023 Number of shares	30 septembre 2023 Nombre d'actions / 30 September 2023 Number of shares
Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding			
Classe capitalisante (Classe B EUR) / Accumulating shares (Shares B EUR)	3 754 605.17	3 531 326.28	3 357 083.79
Classe capitalisante (Classe Bh CHF) / Accumulating shares (Shares Bh CHF)	1 111 408.04	1 058 267.92	950 462.10
Actifs nets / Net Assets	EUR 70 454 065	EUR 58 582 470	EUR 53 535 923
	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency
VNI par action / NAV per share			
Classe capitalisante (Classe B EUR) / Accumulating shares (Shares B EUR)	15.79	13.89	13.44
Classe capitalisante (Classe Bh CHF) / Accumulating shares (Shares Bh CHF)	10.30	8.95	8.56

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

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities		Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
TOTAL				53 004 906	99.01%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				43 087 406	80.49%
Obligations / Bonds				29 290 402	54.72%
EUR				7 550 517	14.11%
1 400	0.700%	Accor SA 20	07.12.2027	640 416	1.20%
500	1.875%	BE Semiconductor Industries NV 22	06.04.2029	554 920	1.04%
600	0.000%	BNP Paribas SA 22	13.05.2025	709 398	1.33%
400	0.500%	Cellnex Telecom SA 19	05.07.2028	397 124	0.74%
200	3.250%	Delivery Hero SE 23	21.02.2030	177 356	0.33%
2 026	0.000%	Edenred 21	14.06.2028	1 344 402	2.51%
300	0.000%	Eni SpA 23	14.09.2030	303 354	0.57%
400	0.400%	LEG Immobilien SE 20	30.06.2028	316 900	0.59%
600	0.050%	MTU Aero Engines AG 19	18.03.2027	513 720	0.96%
1 515	2.000%	Neoen SA 20	02.06.2025	674 835	1.26%
400	2.875%	Saipem SpA 23	11.09.2029	410 296	0.77%
400	0.000%	Selena Sarl 20	25.06.2025	375 480	0.70%
400	2.000%	SPIE SA 23	17.01.2028	408 100	0.76%
400	2.375%	Ubisoft Entertainment SA 22	15.11.2028	433 768	0.81%
300	2.625%	Wendel SE 23	27.03.2026	290 448	0.54%
HKD				1 284 088	2.40%
4 000	2.750%	Cathay Pacific Finance III Ltd. 21	05.02.2026	494 965	0.92%
4 000	0.000%	CIMC Enric Holdings Ltd. 21	30.11.2026	459 968	0.86%
3 000	0.000%	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 23	26.02.2026	329 155	0.62%
JPY				678 576	1.27%
20 000	0.000%	ANA Holdings, Inc. 21	10.12.2031	144 802	0.27%
80 000	0.000%	JFE Holdings, Inc. 23	28.09.2028	533 774	1.00%
USD				19 777 221	36.94%
1 085	0.000%	Airbnb, Inc. 21	15.03.2026	904 421	1.69%
1 391	0.375%	Akamai Technologies, Inc. 19	01.09.2027	1 371 056	2.56%
200	1.000%	Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 22	15.09.2027	175 575	0.33%
100	6.500%	American Airlines Group, Inc. 20	01.07.2025	100 922	0.19%
425	3.625%	American Water Capital Corp. 23	15.06.2026	387 985	0.72%
1 215	0.125%	Bentley Systems, Inc. 21	15.01.2026	1 116 308	2.08%
200	0.000%	Bill Holdings, Inc. 20	01.12.2025	189 977	0.35%
660	0.599%	BioMarin Pharmaceutical, Inc. 17	01.08.2024	605 012	1.13%
225	0.125%	Block, Inc. 20	01.03.2025	197 501	0.37%
747	2.250%	CONMED Corp. 22	15.06.2027	673 362	1.26%
715	0.125%	Datadog, Inc. 20	15.06.2025	795 958	1.49%
420	0.000%	Dropbox, Inc. 21	01.03.2028	376 312	0.70%
225	0.000%	Enphase Energy, Inc. 21	01.03.2028	176 298	0.33%
1 100	0.125%	Etsy, Inc. 20	01.09.2027	832 904	1.56%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. /

The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

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

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)		Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
495	0.500%	Five9, Inc. 20	01.06.2025	437 017	0.82%
780	0.000%	Ford Motor Co. 21	15.03.2026	722 425	1.35%
850	1.000%	Halozyme Therapeutics, Inc. 22	15.08.2028	752 536	1.41%
645	0.375%	Insulet Corp. 19	01.09.2026	597 798	1.12%
970	2.000%	Jazz Investments I Ltd. 20	15.06.2026	936 441	1.75%
200	1.250%	LG Chem Ltd. 23	18.07.2028	185 405	0.35%
845	2.000%	Live Nation Entertainment, Inc. 20	15.02.2025	816 627	1.52%
500	1.000%	Middleby Corp. 20	01.09.2025	529 157	0.99%
150	1.125%	NCL Corp. Ltd. 21	15.02.2027	117 597	0.22%
195	0.375%	Palo Alto Networks, Inc. 20	01.06.2025	434 128	0.81%
330	0.250%	Parsons Corp. 20	15.08.2025	397 216	0.74%
400	1.000%	QIAGEN NV 18	13.11.2024	382 719	0.71%
400	0.000%	QIAGEN NV 20	17.12.2027	334 946	0.62%
205	1.250%	Sarepta Therapeutics, Inc. 22	15.09.2027	217 233	0.41%
592	3.500%	Seagate HDD Cayman 23	01.06.2028	577 658	1.08%
100	1.000%	Shockwave Medical, Inc. 23	15.08.2028	90 689	0.17%
738	0.125%	Shopify, Inc. 20	01.11.2025	621 426	1.16%
637	0.750%	Snap, Inc. 19	01.08.2026	526 789	0.98%
655	0.000%	SolarEdge Technologies, Inc. 20	15.09.2025	565 295	1.06%
220	2.500%	SSR Mining, Inc. 19	01.04.2039	218 028	0.41%
100	3.250%	Wayfair, Inc. 22	15.09.2027	114 440	0.21%
570	1.500%	Winnebago Industries, Inc. 19	01.04.2025	605 581	1.13%
925	1.750%	Ziff Davis, Inc. 19	01.11.2026	807 124	1.51%
50	2.750%	Zillow Group, Inc. 20	15.05.2025	48 623	0.09%
595	0.125%	Zscaler, Inc. 20	01.07.2025	676 223	1.26%
175	1.500%	ZTO Express Cayman, Inc. 22	01.09.2027	160 509	0.30%
Obligations convertibles et obligations avec option intégrée / Convertible bonds and bonds with warrants				13 797 004	25.77%
EUR				8 005 054	14.95%
600	1.500%	Amadeus IT Group SA 20	09.04.2025	690 492	1.29%
300	0.000%	America Movil BV 21	02.03.2024	306 171	0.57%
200	1.000%	Delivery Hero SE 21	30.04.2026	168 716	0.31%
200	2.000%	Deutsche Lufthansa AG 20	17.11.2025	205 154	0.38%
600	0.050%	Deutsche Post AG 17	30.06.2025	565 086	1.06%
600	0.750%	HelloFresh SE 20	13.05.2025	562 044	1.05%
800	0.800%	Iberdrola Finanzas SA 22	07.12.2027	768 104	1.43%
200	1.125%	International Consolidated Airlines Group SA 21	18.05.2028	165 516	0.31%
1 000	0.000%	JPMorgan Chase Bank NA 21	10.06.2024	1 027 300	1.92%
500	1.750%	Nexi SpA 20	24.04.2027	431 785	0.81%
600	0.000%	Pirelli & C SpA 20	22.12.2025	573 804	1.07%
200	0.000%	Prysmian SpA 21	02.02.2026	213 274	0.40%
699	0.000%	Schneider Electric SE 20	15.06.2026	1 258 051	2.35%
600	0.000%	Umicore SA 20	23.06.2025	544 206	1.02%
1 700	0.000%	Veolia Environnement SA 19	01.01.2025	525 351	0.98%
GBP				302 889	0.57%
300	1.625%	WH Smith PLC 21	07.05.2026	302 889	0.57%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

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

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)		Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
JPY				589 940	1.10%
90 000	0.000%	Rohm Co. Ltd. 19	05.12.2024	589 940	1.10%
USD				4 899 121	9.15%
315	1.250%	BioMarin Pharmaceutical, Inc. 20	15.05.2027	295 783	0.55%
306	0.750%	Booking Holdings, Inc. 20	01.05.2025	483 990	0.90%
815	0.000%	CyberArk Software Ltd. 19	15.11.2024	888 952	1.66%
650	2.500%	Lenovo Group Ltd. 22	26.08.2029	701 153	1.31%
300	0.000%	Meituan 21	27.04.2027	251 371	0.47%
155	0.250%	MongoDB, Inc. 20	15.01.2026	250 662	0.47%
400	1.750%	SK Hynix, Inc. 23	11.04.2030	460 883	0.86%
546	1.250%	Southwest Airlines Co. 20	01.05.2025	517 543	0.97%
1 000	0.000%	STMicroelectronics NV 20	04.08.2027	1 048 784	1.96%
VALEURS MOBILIÈRES NÉGOCIÉES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				6 001 174	11.21%
Obligations / Bonds				5 258 887	9.82%
USD				5 258 887	9.82%
50	3.000%	Bloom Energy Corp. 23 ^{a)}	01.06.2028	47 418	0.09%
1 725	0.375%	Dexcom, Inc. 23 ^{a)}	15.05.2028	1 445 334	2.70%
200	2.625%	Lantheus Holdings, Inc. 22 ^{a)}	15.12.2027	219 381	0.41%
250	1.500%	Lumentum Holdings, Inc. 23 ^{a)}	15.12.2029	214 494	0.40%
340	3.250%	Marriott Vacations Worldwide Corp. 22 ^{a)}	15.12.2027	280 501	0.52%
1 315	0.000%	NextEra Energy Partners LP 20 ^{a)}	15.11.2025	1 042 014	1.95%
42	3.875%	NIO, Inc. 23 ^{a)}	15.10.2029	40 892	0.07%
855	0.500%	ON Semiconductor Corp. 23 ^{a)}	01.03.2029	890 379	1.66%
500	1.875%	Wolfspeed, Inc. 22 ^{a)}	01.12.2029	308 727	0.58%
350	1.250%	Workiva, Inc. 23 ^{a)}	15.08.2028	326 919	0.61%
475	3.250%	World Kinect Corp. 23 ^{a)}	01.07.2028	442 828	0.83%
Obligations convertibles et obligations avec option intégrée / Convertible bonds and bonds with warrants				742 287	1.39%
USD				742 287	1.39%
250	0.375%	Exact Sciences Corp. 20	01.03.2028	204 354	0.38%
650	2.000%	Match Group Financeco 3, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2030	537 933	1.01%

^{a)} 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./This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

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

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
VALEURS NON COTÉES / UNLISTED SECURITIES			756 326	1.41%
Obligations / Bonds			224 812	0.42%
USD			224 812	0.42%
100	2.000% Exact Sciences Corp. 23 ^{a)}	01.03.2030	104 129	0.19%
150	2.500% NextEra Energy Partners LP 22 ^{a)}	15.06.2026	120 683	0.23%
Obligations convertibles et obligations avec option intégrée / Convertible bonds and bonds with warrants			531 514	0.99%
USD			531 514	0.99%
600	3.375% CMS Energy Corp. 23 ^{a)}	01.05.2028	531 514	0.99%
FONDS D'INVESTISSEMENTS / INVESTMENT FUNDS - (Commission de gestion en % p.a. / Management Fee in % p.a.)			3 160 000	5.90%
Luxembourg / Luxembourg			3 160 000	5.90%
40 000	UBAM - Global Convertible Bonds		3 160 000	5.90%

^{a)} 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./This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

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

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

INSTRUMENTS DÉRIVÉS / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Contrats de change à terme / Forward foreign exchange contracts

Achats / Purchases		Ventes / Sales		Engagement / Commitment	Date de maturité / Maturity date	Plus/(moins) value non réalisée / Unrealised profit/loss EUR	% des actifs nets / % of net assets
CHF	9 467 614	EUR	9 924 284	9 779 476	10.10.2023	-144 809	-0.27%
EUR	1 417 256	CHF	1 357 529	1 402 246	10.10.2023	15 010	0.03%
EUR	14 818	CHF	14 308	14 795	26.10.2023	24	0.00%
EUR	303 384	GBP	264 304	304 451	26.10.2023	-1 067	-0.00%
EUR	1 281 565	HKD	10 641 519	1 282 823	26.10.2023	-1 258	-0.00%
EUR	1 002 325	JPY	157 477 774	999 542	26.10.2023	2 783	0.01%
EUR	32 576 426	USD	34 589 087	32 638 920	26.10.2023	-62 495	-0.12%
USD	955 000	EUR	900 979	901 156	26.10.2023	178	0.00%
						-191 634	-0.35%

Les contrats de change à terme listés dans le tableau ci-dessus ont été conclus avec State Street Bank London. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Dividend Europe

ÉTAT DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF NET ASSETS

au 30 septembre 2023 / as at 30 September 2023

EUR

Actifs / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Investment of market value (Coût d'acquisition / Acquisition cost: EUR 24 337 781)	27 517 456
Avoirs en banque / Bank deposits	842 473
A recevoir sur souscriptions / Receivables from the issue of shares	161 181
Créances sur titres cédés / Receivables on securities sold	199 003
Intérêts et dividendes à recevoir / Dividends and interest receivables	68 202
Autres actifs / Other assets	4 424
Total des Actifs / Total Assets	28 792 739

Passifs / Liabilities

A payer sur rachats / Liabilities from the redemption of shares	52 723
A payer pour investissements achetés / Liabilities from the purchase of securities	8 200
Commission de gestion à payer / Management fees payable	34 582
Taxe d'abonnement à payer / "Taxe d'abonnement" payable	3 582
Autres passifs / Other liabilities	3 024
Total des Passifs / Total Liabilities	102 111
Total des Actifs Nets / Net Assets	28 690 628

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Dividend Europe

ÉTAT DE PROFITS ET PERTES / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

du 1 avril 2023 au 30 septembre 2023/
from 1 April 2023 to 30 September 2023

EUR

Revenus / Income

Dividendes net / Dividend income	570 624
Intérêts sur titres, nets / Net Interest income from securities	1 026
Intérêts bancaires / Interest income from bank accounts	2 048
Autres revenus / Other income	9 909

Total des revenus / Total Income

583 607

Frais / Expenses

Commission de gestion / Management Fees	214 023
Frais bancaires / Custodian fees	4 462
Taxe d'abonnement et autres taxes / "Taxe d'abonnement" and other taxes	7 277
Autres frais / Other expenses*	29 535

Total des frais / Total Expenses

255 297

Total bénéfice/perte net / Net profit/loss

328 310

Bénéfice/perte réalisé(e) sur / Realised profit/loss on:

- Investissements / Securities	264 585
- Devises étrangères / Foreign currencies	-118

Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) / Net realised profit/loss

592 777

Variation de la plus-value/(moins-value) nette non-réalisée sur /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Investissements / Securities	-1 026 961
- Devises étrangères / Foreign currencies	-272

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

-434 456

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31 mars 2023 /
31 March 2023
EUR

30 septembre 2023 /
30 September 2023
EUR

Actif net au début de la période / Net assets at the beginning of the financial period	30 436 113	27 663 673
Bénéfice/perte total / Total profit/loss	1 928 180	-434 456
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 700 620	1 461 411
Actifs nets à la fin de la période / Net assets at end of the financial period	27 663 673	28 690 628

*Voir page 12. / See page 21.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Dividend Europe

ÉTATS COMPARATIFS / COMPARATIVE STATEMENT	31 mars 2022 Nombre d'actions / 31 March 2022 Number of shares	31 mars 2023 Nombre d'actions / 31 March 2023 Number of shares	30 septembre 2023 Nombre d'actions / 30 September 2023 Number of shares
Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding Classe capitalisante (Classe B EUR) / Accumulating shares (Shares B EUR)	2 693 777.92	2 283 360.78	2 403 837.21
	EUR	EUR	EUR
Actifs nets / Net Assets	30 436 113	27 663 673	28 690 628
	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency
VNI par action / NAV per share Classe capitalisante (Classe B EUR) / Accumulating shares (Shares B EUR)	11.30	12.12	11.94

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Dividend Europe

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
TOTAL		27 517 456	95.91%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		27 517 456	95.91%
Actions / Equities		27 245 106	94.96%
Allemagne / Germany		4 919 053	17.15%
2 700	Allianz SE	609 390	2.12%
10 000	Bayer AG	454 500	1.59%
1 000	Deutsche Boerse AG	163 700	0.57%
7 000	Deutsche Post AG	269 745	0.94%
27 000	Deutsche Telekom AG	536 436	1.87%
10 000	Infineon Technologies AG	313 550	1.09%
6 500	Mercedes-Benz Group AG	428 285	1.49%
2 700	Merck KGaA	427 005	1.49%
11 000	RWE AG	386 650	1.35%
5 500	SAP SE	675 510	2.36%
2 700	Siemens AG	366 282	1.28%
6 000	Siemens Healthineers AG	288 000	1.00%
Danemark / Denmark		1 145 881	3.99%
2 300	Coloplast AS	230 586	0.80%
10 600	Novo Nordisk AS	915 295	3.19%
Espagne / Spain		983 950	3.43%
2 500	Amadeus IT Group SA	143 200	0.50%
15 000	Industria de Diseno Textil SA	529 350	1.84%
20 000	Repsol SA	311 400	1.09%
Finlande / Finland		128 520	0.45%
4 000	Neste Oyj	128 520	0.45%
France / France		6 685 560	23.30%
4 100	Air Liquide SA	655 344	2.28%
15 500	AXA SA	436 790	1.52%
2 400	Capgemini SE	397 920	1.39%
5 000	Cie de Saint-Gobain	284 400	0.99%
2 500	Edenred	148 200	0.52%
1 100	Kering SA	475 090	1.66%
3 500	Legrand SA	305 550	1.06%
350	L'Oreal SA	137 620	0.48%
900	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	644 760	2.25%
1 500	Pernod Ricard SA	236 775	0.82%
2 500	Publicis Groupe SA	179 400	0.63%
6 500	Sanofi	659 620	2.30%
3 000	Schneider Electric SE	470 940	1.64%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Dividend Europe

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
13 000	Societe Generale SA	299 585	1.04%
1 000	Teleperformance	119 400	0.42%
9 000	TotalEnergies SE	560 790	1.95%
10 000	Veolia Environnement SA	274 300	0.96%
3 800	Vinci SA	399 076	1.39%
Royaume-Uni / United Kingdom		5 757 935	20.07%
2 500	AstraZeneca PLC	319 966	1.12%
77 407	BP PLC	474 202	1.65%
6 308	British American Tobacco PLC	187 399	0.65%
208 998	BT Group PLC	281 174	0.98%
7 050	Compass Group PLC	162 548	0.57%
13 107	Diageo PLC	458 438	1.60%
25 258	GSK PLC	434 440	1.51%
65 000	HSBC Holdings PLC	483 245	1.69%
26 216	Imperial Brands PLC	503 807	1.76%
60 357	NatWest Group PLC	164 002	0.57%
20 000	Prudential PLC	204 925	0.71%
3 039	Reckitt Benckiser Group PLC	202 988	0.71%
4 384	RELX PLC	140 248	0.49%
8 153	RELX PLC	261 304	0.91%
5 302	Rio Tinto PLC	316 248	1.10%
20 359	Shell PLC	611 636	2.13%
9 248	Unilever PLC	433 062	1.51%
14 000	WPP PLC	118 303	0.41%
Irlande / Ireland		748 847	2.61%
4 000	CRH PLC	209 444	0.73%
9 220	Experian PLC	286 027	1.00%
3 200	Kerry Group PLC	253 376	0.88%
Italie / Italy		1 239 250	4.32%
275 000	Intesa Sanpaolo SpA	671 000	2.34%
25 000	UniCredit SpA	568 250	1.98%
Pays-bas / Netherlands		843 085	2.94%
550	ASML Holding NV	307 505	1.07%
3 000	Heineken NV	250 380	0.87%
10 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	285 200	1.00%
Suède / Sweden		1 004 567	3.50%
12 000	Assa Abloy AB	248 503	0.87%
5 000	Essity AB	102 543	0.36%
1 500	Evolution AB ^{a)}	144 282	0.50%
8 000	Sandvik AB	140 213	0.49%

^{a)} 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./This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Dividend Europe

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value EUR	% des actifs nets / % of net assets
11 000	Swedbank AB	192 507	0.67%
9 000	Volvo AB	176 519	0.61%
Suisse / Switzerland		3 788 458	13.20%
2 000	Cie Financiere Richemont SA	231 275	0.81%
450	Geberit AG	213 258	0.74%
7 000	Holcim AG	424 823	1.48%
2 500	Julius Baer Group Ltd.	151 929	0.53%
8 000	Nestle SA	856 873	2.99%
150	Partners Group Holding AG	160 215	0.56%
2 500	Roche Holding AG	646 460	2.25%
1 000	Sonova Holding AG	224 770	0.78%
19 000	UBS Group AG	445 111	1.55%
1 000	Zurich Insurance Group AG	433 744	1.51%
Actions privilégiées / Preferred Stock		272 350	0.95%
Allemagne / Germany		272 350	0.95%
2 500	Volkswagen AG	272 350	0.95%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Equity Switzerland

ÉTAT DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF NET ASSETS au 30 septembre 2023 / as at 30 September 2023

CHF

Actifs / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Investment of market value (Coût d'acquisition / Acquisition cost: CHF 69 701 016)	74 224 060
Avoirs en banque / Bank deposits	2 361 655
A recevoir sur souscriptions / Receivables from the issue of shares	119 225
Autres actifs / Other assets	3 189
Total des Actifs / Total Assets	76 708 129

Passifs / Liabilities

A payer sur rachats / Liabilities from the redemption of shares	19 100
Commission de gestion à payer / Management fees payable	91 888
Taxe d'abonnement à payer / "Taxe d'abonnement" payable	9 509
Autres passifs / Other liabilities	8 043
Total des Passifs / Total Liabilities	128 540
Total des Actifs Nets / Net Assets	76 579 589

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Equity Switzerland

ÉTAT DE PROFITS ET PERTES / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

du 1 avril 2023 au 30 septembre 2023/
from 1 April 2023 to 30 September 2023

CHF

Revenus / Income

Dividendes net / Dividend income	754 775
Intérêts bancaires / Interest income from bank accounts	3 009
Autres revenus / Other income	10 679

Total des revenus / Total Income

768 463

Frais / Expenses

Commission de gestion / Management Fees	580 325
Frais bancaires / Custodian fees	4 501
Taxe d'abonnement et autres taxes / "Taxe d'abonnement" and other taxes	19 134
Autres frais / Other expenses*	65 113

Total des frais / Total Expenses

669 073

Total bénéfice/perte net / Net profit/loss

99 390

Bénéfice/perte réalisé(e) sur / Realised profit/loss on:

- Investissements / Securities	249 742
- Devises étrangères / Foreign currencies	-404

Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) / Net realised profit/loss

348 728

Variation de la plus-value/(moins-value) nette non-réalisée sur /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Investissements / Securities	-1 802 816
- Devises étrangères / Foreign currencies	-982

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

-1 455 070

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31 mars 2023 /
31 March 2023
CHF

30 septembre 2023 /
30 September 2023
CHF

Actif net au début de la période /

Net assets at the beginning of the financial period 74 867 121 76 370 506

Bénéfice/perte total / Total profit/loss -4 992 323 -1 455 070

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 6 495 708 1 664 153

Actifs nets à la fin de la période / Net assets at end of the financial period

76 370 506 **76 579 589**

*Voir page 12. / See page 21.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Equity Switzerland

ÉTATS COMPARATIFS / COMPARATIVE STATEMENT	31 mars 2022 Nombre d'actions / 31 March 2022 Number of shares	31 mars 2023 Nombre d'actions / 31 March 2023 Number of shares	30 septembre 2023 Nombre d'actions / 30 September 2023 Number of shares
Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding Classe capitalisante (Classe B CHF) / Accumulating shares (Shares B CHF)	6 663 215.07	7 296 641.47	7 456 311.04
Actifs nets / Net Assets	CHF 74 867 121	CHF 76 370 506	CHF 76 579 589
	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency
VNI par action / NAV per share Classe capitalisante (Classe B CHF) / Accumulating shares (Shares B CHF)	11.24	10.47	10.27

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Sustainable Equity Switzerland

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value CHF	% des actifs nets / % of net assets
TOTAL		74 224 060	96.93%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		74 224 060	96.93%
Actions / Equities		74 224 060	96.93%
Suisse / Switzerland		74 224 060	96.93%
118 000	ABB Ltd.	3 870 400	5.05%
46 000	Adecco Group AG	1 736 960	2.27%
2 100	ALSO Holding AG	484 050	0.63%
5 000	Cembra Money Bank AG	311 500	0.41%
100	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	1 019 000	1.33%
29 000	Cie Financiere Richemont SA	3 248 000	4.24%
176 000	Clariant AG	2 552 000	3.33%
13 000	DKSH Holding AG	806 650	1.05%
1 600	EMS-Chemie Holding AG	996 800	1.30%
3 500	Flughafen Zurich AG	611 800	0.80%
5 750	Geberit AG	2 639 250	3.45%
20 000	Georg Fischer AG	1 033 000	1.35%
950	Givaudan SA	2 844 300	3.71%
62 000	Holcim AG	3 644 360	4.76%
4 500	Huber & Suhner AG	297 900	0.39%
5 000	Implenia AG	150 250	0.20%
18 000	Julius Baer Group Ltd.	1 059 480	1.38%
7 000	Kuehne & Nagel International AG	1 827 000	2.39%
4 000	Landis & Gyr Group AG	265 200	0.35%
32 000	Logitech International SA	2 024 960	2.65%
6 500	Lonza Group AG	2 766 400	3.61%
60 000	Nestle SA	6 224 400	8.13%
77 000	Novartis AG	7 227 990	9.44%
1 950	Partners Group Holding AG	2 017 275	2.63%
3 000	PSP Swiss Property AG	324 600	0.42%
22 500	Roche Holding AG	5 635 125	7.36%
10 000	Schindler Holding AG	1 830 000	2.39%
28 750	SGS SA	2 214 325	2.89%
900	Siegfried Holding AG	706 050	0.92%
35 000	SIG Group AG	792 400	1.04%
7 500	Sonova Holding AG	1 632 750	2.13%
750	Swiss Life Holding AG	428 700	0.56%
19 000	Swiss Re AG	1 792 080	2.34%
1 500	Tecan Group AG	463 800	0.61%
7 750	Temenos AG	499 255	0.65%
200 866	UBS Group AG	4 557 650	5.95%
6 000	Vontobel Holding AG	327 600	0.43%
8 000	Zurich Insurance Group AG	3 360 800	4.39%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative

ÉTAT DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF NET ASSETS
au 30 septembre 2023 / as at 30 September 2023

CHF

Actifs / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Investment of market value (Coût d'acquisition / Acquisition cost: CHF 43 395 023)	41 905 718
Avoirs en banque / Bank deposits	2 230 623
A recevoir sur souscriptions / Receivables from the issue of shares	837
Frais d'établissement / Formation expenses	3 670
Intérêts et dividendes à recevoir / Dividends and interest receivables	138 941
Total des Actifs / Total Assets	44 279 789

Passifs / Liabilities

A payer sur rachats / Liabilities from the redemption of shares	9 777
A payer pour investissements achetés / Liabilities from the purchase of securities	27 225
Commission de gestion à payer / Management fees payable	35 134
Taxe d'abonnement à payer / "Taxe d'abonnement" payable	5 503
Autres passifs / Other liabilities	8 497
Total des Passifs / Total Liabilities	86 136
Total des Actifs Nets / Net Assets	44 193 653

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative

ÉTAT DE PROFITS ET PERTES / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

du 1 avril 2023 au 30 septembre 2023/
from 1 April 2023 to 30 September 2023

CHF

Revenus / Income

Dividendes net / Dividend income	117 521
Intérêts sur titres, nets / Net Interest income from securities	114 172
Intérêts bancaires / Interest income from bank accounts	3 001

Total des revenus / Total Income

234 694

Frais / Expenses

Commission de gestion / Management Fees	221 052
Frais bancaires / Custodian fees	3 340
Taxe d'abonnement et autres taxes / "Taxe d'abonnement" and other taxes	10 988
Amortissement net/Accrétion net / Net amortisation/Net accretion	57
Autres frais / Other expenses*	44 335

Total des frais / Total Expenses

279 772

Total bénéfice/perte net / Net profit/loss

-45 078

Bénéfice/perte réalisé(e) sur / Realised profit/loss on:

- Investissements / Securities	-199 808
- Devises étrangères / Foreign currencies	-8

Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) / Net realised profit/loss

-244 894

Variation de la plus-value/(moins-value) nette non-réalisée sur /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Investissements / Securities	397 802
- Devises étrangères / Foreign currencies	-1 278

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

151 630

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31 mars 2023 /
31 March 2023
CHF

30 septembre 2023 /
30 September 2023
CHF

Actif net au début de la période / Net assets at the beginning of the financial period	43 265 491	43 568 901
Bénéfice/perte total / Total profit/loss	-2 011 216	151 630
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	2 314 626	473 122
Actifs nets à la fin de la période / Net assets at end of the financial period	<u>43 568 901</u>	<u>44 193 653</u>

*Voir page 12. / See page 21.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative

ÉTATS COMPARATIFS / COMPARATIVE STATEMENT	31 mars 2022 Nombre d'actions / 31 March 2022 Number of shares	31 mars 2023 Nombre d'actions / 31 March 2023 Number of shares	30 septembre 2023 Nombre d'actions / 30 September 2023 Number of shares
Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding Classe capitalisante (Classe B CHF) / Accumulating shares (Shares B CHF)	4 217 816.61	4 452 784.75	4 500 611.97
Actifs nets / Net Assets	CHF 43 265 491	CHF 43 568 901	CHF 44 193 653
	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency
VNI par action / NAV per share Classe capitalisante (Classe B CHF) / Accumulating shares (Shares B CHF)	10.26	9.79	9.82

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value CHF	% des actifs nets / % of net assets
TOTAL			41 905 718	94.82%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			41 905 718	94.82%
Obligations / Bonds			28 842 509	65.26%
CHF			28 672 821	64.88%
300	2.100% ABB Ltd. 22	03.10.2025	302 100	0.68%
260	0.500% Achmea Bank NV 17	27.10.2023	259 727	0.59%
100	0.875% Adecco Group AG 20	27.11.2025	97 525	0.22%
150	0.523% Africa Finance Corp. 19	20.12.2023	149 370	0.34%
100	2.625% Alpiq Holding AG 14	29.07.2024	100 205	0.23%
230	0.375% Apple, Inc. 15	25.11.2024	226 423	0.51%
180	0.450% ASB Finance Ltd. 19	30.01.2025	176 157	0.40%
160	1.375% AT&T, Inc. 14	04.12.2024	158 864	0.36%
200	0.850% Athene Global Funding 20	14.10.2025	191 250	0.43%
500	0.500% Athene Global Funding 21	15.01.2027	459 750	1.04%
200	0.250% Baloise Holding AG 20	16.12.2026	190 200	0.43%
160	0.568% Banco de Chile 18	21.11.2023	159 656	0.36%
300	0.385% Banco de Credito e Inversiones SA 21	15.12.2026	279 750	0.63%
160	1.000% Banco Santander SA 18	10.12.2024	157 922	0.36%
200	3.000% Bank Cler AG 20	Perp.	169 100	0.38%
200	0.253% Bank of America Corp. 19	12.06.2026	191 100	0.43%
250	0.400% Banque Federative du Credit Mutuel SA 19	12.02.2024	248 825	0.56%
300	1.000% Banque Internationale a Luxembourg SA 19	10.07.2025	292 050	0.66%
400	0.315% Barclays PLC 21	04.06.2027	371 900	0.84%
80	0.625% Bell Food Group AG 16	24.03.2025	78 196	0.18%
160	0.250% BKW AG 19	29.07.2027	149 816	0.34%
250	0.300% BMW International Investment BV 19	05.09.2024	246 625	0.56%
200	0.300% BNP Paribas SA 19	15.10.2027	184 002	0.42%
200	0.500% BNP Paribas SA 21	16.03.2029	180 653	0.41%
200	0.111% BNZ International Funding Ltd. 20	24.07.2028	180 000	0.41%
80	0.500% BPCE SA 19	08.11.2023	79 884	0.18%
200	0.477% CaixaBank SA 21	01.07.2027	186 350	0.42%
100	0.380% CBQ Finance Ltd. 19	19.10.2023	99 925	0.23%
300	0.735% CBQ Finance Ltd. 20	27.11.2024	295 110	0.67%
150	0.775% Cellnex Telecom SA 20	18.02.2027	141 150	0.32%
50	0.250% Cembra Money Bank AG 17	23.05.2024	49 409	0.11%
230	0.200% Central American Bank for Economic Integration 19	25.03.2024	228 125	0.52%
165	0.405% Central American Bank for Economic Integration 20	25.06.2025	160 421	0.36%
200	1.875% Cie Financiere Tradition SA 21	20.12.2027	192 850	0.44%
150	0.500% Citigroup, Inc. 17	22.11.2024	147 270	0.33%
100	0.500% Citigroup, Inc. 19	01.11.2028	91 650	0.21%
150	1.125% Clariant AG 19	15.04.2026	146 400	0.33%
200	0.250% Cooperatieve Rabobank UA 19	25.11.2027	183 650	0.42%
200	2.250% Corner Banca SA 22	11.10.2027	201 050	0.45%
300	0.700% Corp. Andina de Fomento 20	04.09.2025	291 750	0.66%
200	0.625% Credit Agricole SA 17	12.07.2024	198 010	0.45%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)		Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value CHF	% des actifs nets / % of net assets
200	1.000%	Credit Agricole SA 19	07.11.2025	195 268	0.44%
200	2.459%	Credit Suisse Schweiz AG 23	22.11.2024	200 940	0.45%
200	0.000%	Credit Suisse Schweiz AG 20	17.12.2024	195 140	0.44%
60	2.100%	Daetwyler Holding AG 22	13.07.2027	60 165	0.14%
200	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 21	28.01.2036	160 450	0.36%
180	0.435%	Deutsche Telekom AG 20	06.02.2032	157 860	0.36%
300	0.465%	Doha Finance Ltd. 22	24.01.2024	298 305	0.67%
200	3.750%	dormakaba Finance AG 22	14.10.2027	208 100	0.47%
200	2.832%	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 23	16.05.2029	201 800	0.46%
300	1.860%	E.ON SE 22	05.12.2025	299 550	0.68%
160	0.300%	Electricite de France SA 16	14.10.2024	157 312	0.36%
280	0.150%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.2024	277 410	0.63%
280	0.550%	Enel Finance International NV 17	03.09.2024	276 304	0.63%
85	0.100%	FCA Capital Suisse SA 19	23.10.2023	84 881	0.19%
200	0.401%	First Abu Dhabi Bank PJSC 19	02.10.2024	196 770	0.45%
175	0.700%	Flughafen Zurich AG 20	22.05.2024	173 696	0.39%
110	0.578%	Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19	11.03.2024	109 175	0.25%
300	0.556%	Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 21	03.09.2026	281 550	0.64%
300	2.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	04.12.2023	299 481	0.68%
200	1.125%	Givaudan SA 22	15.06.2026	197 500	0.45%
300	0.500%	Glencore Capital Finance DAC 21	07.09.2028	271 125	0.61%
100	0.350%	Glencore Finance Europe Ltd. 19	10.09.2025	96 479	0.22%
150	0.500%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	04.12.2024	147 218	0.33%
200	0.400%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	11.05.2028	182 750	0.41%
160	0.500%	Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.2024	158 440	0.36%
200	1.750%	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 20	31.12.2049	180 850	0.41%
100	1.500%	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 20	Perp.	94 450	0.21%
400	0.375%	Holcim Helvetia Finance AG 22	19.10.2026	382 100	0.86%
400	0.320%	HSBC Holdings PLC 21	03.11.2027	369 600	0.84%
100	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc. 19	26.02.2024	99 446	0.23%
200	0.260%	Hyundai Capital Services, Inc. 20	11.02.2025	194 640	0.44%
200	2.000%	Implenia AG 21	26.11.2025	197 900	0.45%
250	0.300%	Jackson National Life Global Funding 18	18.12.2023	249 162	0.56%
280	0.500%	JPMorgan Chase & Co. 15	04.12.2023	279 342	0.63%
50	2.375%	Julius Baer Group Ltd. 19	Perp.	44 542	0.10%
250	3.250%	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC 18	05.12.2023	247 112	0.56%
100	0.445%	Korea Development Bank 20	08.05.2025	97 677	0.22%
200	0.263%	Korea National Oil Corp. 20	30.07.2027	186 550	0.42%
200	0.200%	Kuehne & Nagel International AG 19	18.06.2025	194 700	0.44%
200	0.200%	LGT Bank AG 20	04.11.2030	173 200	0.39%
300	1.000%	Lloyds Banking Group PLC 18	04.03.2025	295 038	0.67%
200	0.602%	Lloyds Banking Group PLC 22	09.02.2029	180 150	0.41%
100	0.700%	Lonza Swiss Finanz AG 17	12.07.2024	99 010	0.22%
100	0.750%	Macquarie Bank Ltd. 16	05.02.2024	99 610	0.23%
500	0.395%	Macquarie Group Ltd. 21	20.07.2028	453 000	1.03%
150	5.250%	Matterhorn Telecom SA 23	31.07.2028	151 943	0.34%
80	0.170%	McDonald's Corp. 16	04.10.2024	78 616	0.18%
150	0.125%	Metropolitan Life Global Funding I 19	11.06.2027	139 200	0.31%
300	0.250%	Muenchener Hypothekenbank eG 20	18.09.2028	272 325	0.62%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities		Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value CHF	% des actifs nets / % of net assets
200	1.625%	Nestle SA 22	07.11.2025	199 950	0.45%
400	1.625%	Nestle SA 22	15.07.2026	399 600	0.90%
150	0.250%	New York Life Global Funding 19	18.10.2027	139 763	0.32%
200	2.875%	OC Oerlikon Corp. AG 23	02.06.2026	200 350	0.45%
100	0.200%	Orange SA 19	24.11.2025	96 647	0.22%
100	0.400%	Partners Group Holding AG 19	21.06.2027	94 150	0.21%
230	1.750%	Petroleos Mexicanos 18	04.12.2023	227 447	0.51%
280	1.625%	Philip Morris International, Inc. 14	16.05.2024	279 776	0.63%
300	0.200%	PSP Swiss Property AG 21	04.02.2031	257 025	0.58%
500	0.570%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 21	15.01.2031	438 500	0.99%
200	2.000%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 20	Perp.	182 050	0.41%
300	2.250%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 21	Perp.	273 150	0.62%
50	0.500%	RCI Banque SA 19	18.07.2024	49 290	0.11%
300	1.500%	Roche Kapitalmarkt AG 22	23.06.2026	299 100	0.68%
50	0.898%	Russian Railways Via RZD Capital PLC 19	03.10.2025	33 248	0.08%
200	0.840%	Russian Railways Via RZD Capital PLC 20	12.03.2026	119 550	0.27%
200	3.125%	Russian Railways Via RZD Capital PLC 21	Perp.	53 900	0.12%
200	0.200%	Siegfried Holding AG 21	15.06.2026	191 350	0.43%
400	2.277%	Societe Generale SA 23	27.02.2026	401 100	0.91%
200	0.250%	Societe Generale SA 19	08.10.2026	188 250	0.43%
200	0.500%	Sonova Holding AG 20	06.10.2025	195 050	0.44%
160	1.600%	Sulzer AG 18	22.10.2024	158 696	0.36%
200	0.800%	Sulzer AG 20	23.09.2025	194 650	0.44%
1 800	1.250%	Swiss Confederation Government Bond 12	11.06.2024	1 797 120	4.07%
500	1.500%	Swiss Confederation Government Bond 13	24.07.2025	502 600	1.14%
500	0.500%	Swiss Confederation Government Bonds 18	27.06.2032	476 875	1.08%
160	2.000%	Swiss Life AG 18	Perp.	156 353	0.35%
300	0.375%	Swiss Prime Site Finance AG 21	11.02.2028	275 850	0.62%
400	0.625%	Syngenta Finance AG 21	30.08.2024	393 460	0.89%
100	1.625%	Syngenta Finance AG 14	01.11.2024	99 015	0.22%
200	0.700%	Syngenta Finance AG 20	09.12.2026	189 500	0.43%
80	1.875%	Temenos AG 18	30.11.2023	79 896	0.18%
200	0.875%	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 21	19.11.2031	179 200	0.41%
200	0.875%	UBS Group AG 19	30.01.2025	198 400	0.45%
200	0.435%	UBS Group AG 21	09.11.2028	182 300	0.41%
400	3.375%	UBS Group AG 22	Perp.	330 000	0.75%
200	0.193%	Verizon Communications, Inc. 21	24.03.2028	183 400	0.41%
160	0.375%	Vodafone Group PLC 16	03.12.2024	157 088	0.36%
250	2.625%	Vontobel Holding AG 18	Perp.	248 570	0.56%
250	0.750%	Wells Fargo & Co. 20	27.05.2025	244 125	0.55%
500	0.000%	Zuercher Kantonalbank 21	21.01.2033	419 750	0.95%
200	1.750%	Zuercher Kantonalbank 20	Perp.	172 600	0.39%
180	2.125%	Zuercher Kantonalbank 17	Perp.	172 125	0.39%
USD				169 688	0.38%
200	0.800%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2025	169 688	0.38%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value CHF	% des actifs nets / % of net assets
Actions / Equities		13 058 314	29.55%
Autriche / Austria		86 320	0.20%
20 000	ams-OSRAM AG	86 320	0.20%
Suisse / Switzerland		12 971 994	29.35%
20 000	ABB Ltd.	656 000	1.48%
7 000	Adecco Group AG	264 320	0.60%
9 500	Alcon, Inc.	673 930	1.53%
1 500	Autoneum Holding AG	178 800	0.41%
2 000	Bachem Holding AG	136 000	0.31%
2 500	Cembra Money Bank AG	155 750	0.35%
4 000	Cie Financiere Richemont SA	448 000	1.01%
14 000	Clariant AG	203 000	0.46%
1 000	Daetwyler Holding AG	175 600	0.40%
3 000	DKSH Holding AG	186 150	0.42%
5 000	Dufry AG	174 550	0.40%
400	EMS-Chemie Holding AG	249 200	0.56%
500	Geberit AG	229 500	0.52%
140	Givaudan SA	419 160	0.95%
8 500	Holcim AG	499 630	1.13%
80	Interroll Holding AG	200 800	0.45%
3 500	Julius Baer Group Ltd.	206 010	0.47%
1 000	Kuehne & Nagel International AG	261 000	0.59%
4 500	Logitech International SA	284 760	0.64%
600	Lonza Group AG	255 360	0.58%
7 000	Nestle SA	726 180	1.64%
9 000	Novartis AG	844 830	1.91%
300	Partners Group Holding AG	310 350	0.70%
1 500	Rieter Holding AG	127 800	0.29%
2 500	Roche Holding AG	673 500	1.52%
1 000	Schindler Holding AG	183 000	0.41%
150	Schweiter Technologies AG	87 750	0.20%
1 600	SFS Group AG	160 320	0.36%
3 000	SGS SA	231 060	0.52%
300	Siegfried Holding AG	235 350	0.53%
7 000	SIG Group AG	158 480	0.36%
2 050	Sika AG	477 855	1.08%
15 000	Softwareone Holding AG	272 250	0.62%
900	Sonova Holding AG	195 930	0.44%
1 500	Straumann Holding AG	175 800	0.40%
1 100	Swatch Group AG	258 940	0.59%
500	Swiss Life Holding AG	285 800	0.65%
2 000	Temenos AG	128 840	0.29%
25 286	UBS Group AG	573 739	1.30%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Conservative

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value CHF	% des actifs nets / % of net assets
800	VAT Group AG ^{a)}		263 200	0.60%
1 200	Ypsomed Holding AG		323 400	0.73%
1 000	Zurich Insurance Group AG		420 100	0.95%
Bons de souscription / Warrants			4 895	0.01%
CHF			4 895	0.01%
7 200	Cie Financiere Richemont SA	22.11.2023	4 895	0.01%

^{a)} 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./This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Franc Bond

ÉTAT DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF NET ASSETS au 30 septembre 2023 / as at 30 September 2023

CHF

Actifs / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Investment of market value (Coût d'acquisition / Acquisition cost: CHF 32 961 444)	31 539 076
Avoirs en banque / Bank deposits	2 034 315
A recevoir sur souscriptions / Receivables from the issue of shares	19 620
Intérêts et dividendes à recevoir / Dividends and interest receivables	126 821
Total des Actifs / Total Assets	33 719 832

Passifs / Liabilities

Commission de gestion à payer / Management fees payable	18 732
Taxe d'abonnement à payer / "Taxe d'abonnement" payable	4 206
Autres passifs / Other liabilities	7 452
Total des Passifs / Total Liabilities	30 390
Total des Actifs Nets / Net Assets	33 689 442

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Franc Bond

ÉTAT DE PROFITS ET PERTES / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

du 1 avril 2023 au 30 septembre 2023/
from 1 April 2023 to 30 September 2023

CHF

Revenus / Income

Intérêts sur titres, nets / Net Interest income from securities	107 365
Intérêts bancaires / Interest income from bank accounts	2 939
Amortissement net/Accrétion net / Net amortisation/Net accretion	1 450

Total des revenus / Total Income

111 754

Frais / Expenses

Commission de gestion / Management Fees	116 429
Frais bancaires / Custodian fees	3 492
Taxe d'abonnement et autres taxes / "Taxe d'abonnement" and other taxes	7 578
Autres frais / Other expenses*	33 014

Total des frais / Total Expenses

160 513

Total bénéfice/perte net / Net profit/loss

-48 759

Bénéfice/perte réalisé(e) sur / Realised profit/loss on:

- Investissements / Securities	-232 676
- Devises étrangères / Foreign currencies	-13 615

Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) / Net realised profit/loss

-295 050

Variation de la plus-value/(moins-value) nette non-réalisée sur /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Investissements / Securities	718 966
- Devises étrangères / Foreign currencies	-314

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

423 602

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31 mars 2023 /
31 March 2023
CHF

30 septembre 2023 /
30 September 2023
CHF

Actif net au début de la période /

Net assets at the beginning of the financial period

35 975 026

32 695 802

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

-887 685

423 602

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-2 391 539

570 038

Actifs nets à la fin de la période / Net assets at end of the financial period

32 695 802

33 689 442

*Voir page 12. / See page 21.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Franc Bond

ÉTATS COMPARATIFS / COMPARATIVE STATEMENT	31 mars 2022 Nombre d'actions / 31 March 2022 Number of shares	31 mars 2023 Nombre d'actions / 31 March 2023 Number of shares	30 septembre 2023 Nombre d'actions / 30 September 2023 Number of shares
Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding Classe capitalisante (Classe B CHF) / Accumulating shares (Shares B CHF)	216 832.13	202 193.25	205 704.12
Actifs nets / Net Assets	CHF 35 975 026	CHF 32 695 802	CHF 33 689 442
	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency
VNI par action / NAV per share Classe capitalisante (Classe B CHF) / Accumulating shares (Shares B CHF)	165.91	161.71	163.78

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Franc Bond

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value CHF	% des actifs nets / % of net assets
TOTAL			31 539 076	93.62%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			28 610 546	84.93%
Obligations / Bonds			28 610 546	84.93%
CHF			26 773 905	79.48%
300	2.100% ABB Ltd. 22	03.10.2025	302 100	0.90%
200	0.875% Adecco Group AG 20	27.11.2025	195 050	0.58%
200	0.523% Africa Finance Corp. 19	20.12.2023	199 160	0.59%
300	2.625% Amag Leasing AG 23	26.05.2026	300 975	0.89%
500	0.375% Apple, Inc. 15	25.11.2024	492 225	1.46%
300	0.450% ASB Finance Ltd. 19	30.01.2025	293 595	0.87%
200	1.375% AT&T, Inc. 14	04.12.2024	198 580	0.59%
200	0.850% Athene Global Funding 20	14.10.2025	191 250	0.57%
300	0.500% Athene Global Funding 21	15.01.2027	275 850	0.82%
300	0.385% Banco de Credito e Inversiones SA 21	15.12.2026	279 750	0.83%
200	0.450% Banco Mercantil del Norte SA 19	18.12.2023	198 870	0.59%
300	1.000% Banco Santander SA 18	10.12.2024	296 103	0.88%
200	3.000% Bank Cler AG 20	Perp.	169 100	0.50%
250	0.253% Bank of America Corp. 19	12.06.2026	238 875	0.71%
800	0.550% Banque Federative du Credit Mutuel SA 15	08.12.2023	798 200	2.37%
300	0.400% Banque Federative du Credit Mutuel SA 19	12.02.2024	298 590	0.89%
250	1.000% Banque Internationale a Luxembourg SA 19	10.07.2025	243 375	0.72%
200	0.315% Barclays PLC 21	04.06.2027	185 950	0.55%
100	0.250% BKW AG 19	29.07.2027	93 635	0.28%
200	0.300% BMW International Investment BV 19	05.09.2024	197 300	0.59%
400	0.300% BNP Paribas SA 19	15.10.2027	368 004	1.09%
200	0.500% BNP Paribas SA 21	16.03.2029	180 653	0.54%
200	0.111% BNZ International Funding Ltd. 20	24.07.2028	180 000	0.53%
200	0.477% CaixaBank SA 21	01.07.2027	186 350	0.55%
200	0.380% CBQ Finance Ltd. 19	19.10.2023	199 850	0.59%
300	0.735% CBQ Finance Ltd. 20	27.11.2024	295 110	0.88%
250	0.775% Cellnex Telecom SA 20	18.02.2027	235 250	0.70%
500	0.180% Cembra Money Bank AG 16	05.10.2023	499 925	1.48%
200	0.250% Cembra Money Bank AG 17	23.05.2024	197 636	0.59%
500	0.200% Central American Bank for Economic Integration 19	25.03.2024	495 925	1.47%
100	0.405% Central American Bank for Economic Integration 20	25.06.2025	97 225	0.29%
200	1.875% Cie Financiere Tradition SA 21	20.12.2027	192 850	0.57%
200	0.500% Citigroup, Inc. 17	22.11.2024	196 360	0.58%
200	1.125% Clariant AG 19	15.04.2026	195 200	0.58%
200	0.250% Cooperatieve Rabobank UA 19	25.11.2027	183 650	0.55%
300	2.250% Corner Banca SA 22	11.10.2027	301 575	0.90%
300	0.700% Corp. Andina de Fomento 20	04.09.2025	291 750	0.87%
200	1.000% Credit Agricole SA 19	07.11.2025	195 268	0.58%
200	0.100% Deutsche Bahn Finance GMBH 21	28.01.2036	160 450	0.48%
200	0.465% Doha Finance Ltd. 22	24.01.2024	198 870	0.59%
100	3.750% dormakaba Finance AG 22	14.10.2027	104 050	0.31%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Franc Bond

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)		Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value CHF	% des actifs nets / % of net assets
200	2.832%	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 23	16.05.2029	201 800	0.60%
300	1.860%	E.ON SE 22	05.12.2025	299 550	0.89%
300	0.300%	Electricite de France SA 16	14.10.2024	294 960	0.88%
200	0.150%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.2024	198 150	0.59%
200	0.100%	FCA Capital Suisse SA 19	23.10.2023	199 720	0.59%
200	0.401%	First Abu Dhabi Bank PJSC 19	02.10.2024	196 770	0.58%
200	0.700%	Flughafen Zurich AG 20	22.05.2024	198 510	0.59%
200	0.578%	Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19	11.03.2024	198 500	0.59%
300	2.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	04.12.2023	299 481	0.89%
200	0.500%	Glencore Capital Finance DAC 21	07.09.2028	180 750	0.54%
200	0.400%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	11.05.2028	182 750	0.54%
170	1.750%	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 20	31.12.2049	153 723	0.46%
200	1.500%	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 20	Perp.	188 900	0.56%
200	0.375%	Holcim Helvetia Finance AG 22	19.10.2026	191 050	0.57%
200	0.320%	HSBC Holdings PLC 21	03.11.2027	184 800	0.55%
200	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc. 19	26.02.2024	198 892	0.59%
200	0.260%	Hyundai Capital Services, Inc. 20	11.02.2025	194 640	0.58%
200	2.000%	Implen AG 21	26.11.2025	197 900	0.59%
300	0.300%	Jackson National Life Global Funding 18	18.12.2023	298 995	0.89%
300	0.500%	JPMorgan Chase & Co. 15	04.12.2023	299 295	0.89%
200	2.375%	Julius Baer Group Ltd. 19	Perp.	178 168	0.53%
150	3.250%	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC 18	05.12.2023	148 268	0.44%
200	0.445%	Korea Development Bank 20	08.05.2025	195 354	0.58%
200	0.375%	LGT Bank AG 19	15.11.2029	176 900	0.52%
200	0.200%	LGT Bank AG 20	04.11.2030	173 200	0.51%
200	0.603%	Lloyds Banking Group PLC 22	09.02.2029	180 150	0.53%
200	0.700%	Lonza Swiss Finanz AG 17	12.07.2024	198 020	0.59%
100	0.395%	Macquarie Group Ltd. 21	20.07.2028	90 600	0.27%
300	0.125%	Metropolitan Life Global Funding I 19	11.06.2027	278 400	0.83%
200	0.250%	Muenchener Hypothekenbank eG 20	18.09.2028	181 550	0.54%
300	1.625%	Nestle SA 22	07.11.2025	299 925	0.89%
200	1.625%	Nestle SA 22	15.07.2026	199 800	0.59%
200	0.250%	New York Life Global Funding 19	18.10.2027	186 350	0.55%
200	2.875%	OC Oerlikon Corp. AG 23	02.06.2026	200 350	0.59%
200	0.200%	Orange SA 19	24.11.2025	193 294	0.57%
300	1.750%	Petroleos Mexicanos 18	04.12.2023	296 670	0.88%
200	0.200%	PSP Swiss Property AG 21	04.02.2031	171 350	0.51%
500	0.570%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 21	15.01.2031	438 500	1.30%
200	2.000%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 20	Perp.	182 050	0.54%
100	2.250%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 21	Perp.	91 050	0.27%
200	1.500%	Roche Kapitalmarkt AG 22	23.06.2026	199 400	0.59%
150	0.898%	Russian Railways Via RZD Capital PLC 19	03.10.2025	99 744	0.30%
200	3.125%	Russian Railways Via RZD Capital PLC 21	Perp.	53 900	0.16%
140	0.200%	Siegfried Holding AG 21	15.06.2026	133 945	0.40%
200	2.125%	Sika AG 23	11.10.2024	200 250	0.59%
400	2.277%	Societe Generale SA 23	27.02.2026	401 100	1.19%
200	0.250%	Societe Generale SA 19	08.10.2026	188 250	0.56%
200	0.500%	Sonova Holding AG 20	06.10.2025	195 050	0.58%
300	0.800%	Sulzer AG 20	23.09.2025	291 975	0.87%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Franc Bond

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)		Investissements / Securities	Date de maturité / Maturity date	Valeur d'évaluation / Market value CHF	% des actifs nets / % of net assets
1 000	1.250%	Swiss Confederation Government Bond 12	11.06.2024	998 400	2.96%
1 300	0.500%	Swiss Confederation Government Bonds 18	27.06.2032	1 239 875	3.68%
500	2.000%	Swiss Life AG 18	Perp.	488 602	1.45%
200	0.250%	Swiss Life Holding AG 19	11.10.2023	199 920	0.59%
300	0.375%	Swiss Prime Site Finance AG 21	11.02.2028	275 850	0.82%
400	0.625%	Syngenta Finance AG 21	30.08.2024	393 460	1.17%
200	0.700%	Syngenta Finance AG 20	09.12.2026	189 500	0.56%
200	1.500%	Temenos AG 19	28.11.2025	195 250	0.58%
200	1.000%	TotalEnergies Capital International SA 14	29.08.2024	198 630	0.59%
200	0.875%	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 21	19.11.2031	179 200	0.53%
200	0.875%	UBS Group AG 19	30.01.2025	198 400	0.59%
200	0.435%	UBS Group AG 21	09.11.2028	182 300	0.54%
200	3.375%	UBS Group AG 22	Perp.	165 000	0.49%
200	0.193%	Verizon Communications, Inc. 21	24.03.2028	183 400	0.54%
200	0.375%	Vodafone Group PLC 16	03.12.2024	196 360	0.58%
300	0.000%	Zuercher Kantonalbank 21	21.01.2033	251 850	0.75%
200	1.750%	Zuercher Kantonalbank 20	Perp.	172 600	0.51%
500	2.125%	Zuercher Kantonalbank 17	Perp.	478 125	1.42%
EUR				560 088	1.66%
200	1.500%	Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2026	181 081	0.54%
200	0.500%	Unilever Finance Netherlands BV 16	29.04.2024	190 067	0.56%
200	0.000%	Volvo Treasury AB 21	09.05.2024	188 940	0.56%
USD				1 276 553	3.79%
500	0.450%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2025	419 120	1.24%
200	0.584%	NVIDIA Corp. 21	14.06.2024	176 798	0.53%
500	1.650%	Oracle Corp. 21	25.03.2026	414 482	1.23%
300	1.750%	U.S. Treasury Notes 19	31.07.2024	266 153	0.79%
FONDS D'INVESTISSEMENTS / INVESTMENT FUNDS				2 928 530	8.69%
-(Commission de gestion en % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxembourg / Luxembourg				2 928 530	8.69%
220 000		LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign) "N CHF" - (0.35%)		2 928 530	8.69%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - US Value Equity

ÉTAT DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF NET ASSETS

au 30 septembre 2023 / as at 30 September 2023

USD

Actifs / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Investment of market value (Coût d'acquisition / Acquisition cost: USD 20 248 792)	19 023 005
Avoirs en banque / Bank deposits	1 689 083
A recevoir sur souscriptions / Receivables from the issue of shares	74 027
Intérêts et dividendes à recevoir / Dividends and interest receivables	18 824
Total des Actifs / Total Assets	20 804 939

Passifs / Liabilities

A payer sur rachats / Liabilities from the redemption of shares	2 992
A payer pour investissements achetés / Liabilities from the purchase of securities	116 373
Commission de gestion à payer / Management fees payable	31 700
Taxe d'abonnement à payer / "Taxe d'abonnement" payable	2 583
Autres passifs / Other liabilities	6 751
Total des Passifs / Total Liabilities	160 399
Total des Actifs Nets / Net Assets	20 644 540

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - US Value Equity

ÉTAT DE PROFITS ET PERTES / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

du 1 avril 2023 au 30 septembre 2023/
from 1 April 2023 to 30 September 2023

USD

Revenus / Income

Dividendes net / Dividend income	174 681
Intérêts bancaires / Interest income from bank accounts	14 812
Autres revenus / Other income	10

Total des revenus / Total Income

189 503

Frais / Expenses

Commission de gestion / Management Fees	201 965
Frais bancaires / Custodian fees	3 232
Taxe d'abonnement et autres taxes / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 483
Autres frais / Other expenses*	25 145

Total des frais / Total Expenses

235 825

Total bénéfice/perte net / Net profit/loss

-46 322

Bénéfice/perte réalisé(e) sur / Realised profit/loss on:

- Investissements / Securities	832 767
- Contrats à terme / Futures	-9 666

Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) / Net realised profit/loss

776 779

Variation de la plus-value/(moins-value) nette non-réalisée sur /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Investissements / Securities	-983 790
- Contrats à terme / Futures	2 763
- Devises étrangères / Foreign currencies	-1 679

Bénéfice/perte total / Total profit/loss

-205 927

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIFS NETS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31 mars 2023 /
31 March 2023
USD

30 septembre 2023 /
30 September 2023
USD

Actif net au début de la période / Net assets at the beginning of the financial period	26 102 387	22 399 196
Bénéfice/perte total / Total profit/loss	-618 269	-205 927
Recettes/paiements nets provenant de l'émission et du rachat d'actions / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 084 922	-1 548 729
Actifs nets à la fin de la période / Net assets at end of the financial period	<u>22 399 196</u>	<u>20 644 540</u>

*Voir page 12. / See page 21.

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - US Value Equity

ÉTATS COMPARATIFS / COMPARATIVE STATEMENT	31 mars 2022 Nombre d'actions / 31 March 2022 Number of shares	31 mars 2023 Nombre d'actions / 31 March 2023 Number of shares	30 septembre 2023 Nombre d'actions / 30 September 2023 Number of shares
Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding Classe capitalisante (Classe B USD) / Accumulating shares (Shares B USD)	59 707.56	52 358.18	48 807.42
	USD	USD	USD
Actifs nets / Net Assets	26 102 387	22 399 196	20 644 540
	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency	Dans la devise de la classe / In share class currency
VNI par action / NAV per share Classe capitalisante (Classe B USD) / Accumulating shares (Shares B USD)	437.17	427.81	422.98

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - US Value Equity

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value USD	% des actifs nets / % of net assets
TOTAL		19 023 005	92.15%
VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		17 774 691	86.10%
Actions / Equities		17 774 691	86.10%
Canada / Canada		203 700	0.99%
14 000	Barrick Gold Corp.	203 700	0.99%
Chine / China		366 830	1.78%
2 000	Alibaba Group Holding Ltd.	173 480	0.84%
5 000	Tencent Holdings Ltd.	193 350	0.94%
Etats-Unis / United States		16 293 555	78.92%
3 000	3M Co.	280 860	1.36%
4 000	Altria Group, Inc.	168 200	0.81%
3 700	Amazon.com, Inc.	470 344	2.28%
400	American Tower Corp.	65 780	0.32%
1 150	Amgen, Inc.	309 074	1.50%
3 500	Archer-Daniels-Midland Co.	263 970	1.28%
8 000	AT&T, Inc.	120 160	0.58%
9 000	Bank of America Corp.	246 420	1.19%
1 300	Berkshire Hathaway, Inc.	455 390	2.21%
4 000	Best Buy Co., Inc.	277 880	1.35%
600	BlackRock, Inc.	387 894	1.88%
4 000	Bristol-Myers Squibb Co.	232 160	1.12%
2 500	Bunge Ltd.	270 625	1.31%
10 000	Carlyle Group, Inc.	301 600	1.46%
1 100	Caterpillar, Inc.	300 300	1.45%
3 000	Charles Schwab Corp.	164 700	0.80%
600	Chevron Corp.	101 172	0.49%
900	Cigna Group	257 463	1.25%
6 000	Cisco Systems, Inc.	322 560	1.56%
3 000	Citigroup, Inc.	123 390	0.60%
6 500	Coca-Cola Co.	363 870	1.76%
1 100	Cummins, Inc.	251 306	1.22%
3 000	CVS Health Corp.	209 460	1.01%
700	Devon Energy Corp.	33 390	0.16%
2 000	Dominion Energy, Inc.	89 340	0.43%
6 000	eBay, Inc.	264 540	1.28%
1 000	EOG Resources, Inc.	126 760	0.61%
4 000	Fidelity National Financial, Inc.	165 200	0.80%
1 000	FMC Corp.	66 970	0.32%
6 000	Ford Motor Co.	74 520	0.36%
7 000	Fox Corp.	218 400	1.06%
4 000	General Motors Co.	131 880	0.64%
1 500	Gilead Sciences, Inc.	112 410	0.54%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - US Value Equity

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value USD	% des actifs nets / % of net assets
400	Goldman Sachs Group, Inc.	129 428	0.63%
11 000	Intel Corp.	391 050	1.89%
4 500	International Paper Co.	159 615	0.77%
10 000	Interpublic Group of Cos., Inc.	286 600	1.39%
3 600	Johnson & Johnson	560 700	2.72%
1 200	Johnson Controls International PLC	63 852	0.31%
3 400	JPMorgan Chase & Co.	493 068	2.39%
6 000	Juniper Networks, Inc.	166 740	0.81%
8 000	Kenvue, Inc.	160 640	0.78%
1 300	Kimberly-Clark Corp.	157 105	0.76%
3 000	Kraft Heinz Co.	100 920	0.49%
3 000	Kroger Co.	134 250	0.65%
1 000	Masco Corp.	53 450	0.26%
600	Meta Platforms, Inc.	180 126	0.87%
4 000	MetLife, Inc.	251 640	1.22%
2 500	Microsoft Corp.	789 375	3.82%
500	Moderna, Inc.	51 645	0.25%
4 000	NetApp, Inc.	303 520	1.47%
2 000	NextEra Energy, Inc.	114 580	0.55%
1 100	Norfolk Southern Corp.	216 623	1.05%
500	Northern Trust Corp.	34 740	0.17%
4 000	Omnicom Group, Inc.	297 920	1.44%
1 350	PACCAR, Inc.	114 777	0.56%
2 000	PayPal Holdings, Inc.	116 920	0.57%
11 000	Pfizer, Inc.	364 870	1.77%
600	Pioneer Natural Resources Co.	137 730	0.67%
3 000	Prudential Financial, Inc.	284 670	1.38%
2 000	QUALCOMM, Inc.	222 120	1.08%
1 000	Quest Diagnostics, Inc.	121 860	0.59%
4 000	Royalty Pharma PLC	108 560	0.53%
650	Salesforce, Inc.	131 807	0.64%
2 000	Schlumberger Ltd.	116 600	0.56%
2 300	Skyworks Solutions, Inc.	226 757	1.10%
1 000	Stanley Black & Decker, Inc.	83 580	0.40%
9 000	Sunrun, Inc.	113 040	0.55%
3 000	Synchrony Financial	91 710	0.44%
2 400	T Rowe Price Group, Inc.	251 688	1.22%
300	Target Corp.	33 171	0.16%
500	Texas Instruments, Inc.	79 505	0.38%
500	Travelers Cos., Inc.	81 655	0.40%
2 000	United Parcel Service, Inc.	311 740	1.51%
6 000	Verizon Communications, Inc.	194 460	0.94%
4 000	Walt Disney Co.	324 200	1.57%
6 000	Wells Fargo & Co.	245 160	1.19%
1 000	Whirlpool Corp.	133 700	0.65%
500	Williams-Sonoma, Inc.	77 700	0.38%
Irlande / Ireland		274 260	1.33%
3 500	Medtronic PLC	274 260	1.33%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - US Value Equity

PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 SEPTEMBRE 2023 (continued)

Quantité/Quantity ou/or Valeur Nominale/ Nominal (in 1 000)	Investissements / Securities	Valeur d'évaluation / Market value USD	% des actifs nets / % of net assets
Pays-bas / Netherlands		219 912	1.06%
1 100	NXP Semiconductors NV	219 912	1.06%
Suède / Sweden		145 800	0.71%
30 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	145 800	0.71%
Suisse / Switzerland		270 634	1.31%
1 300	Chubb Ltd.	270 634	1.31%
FONDS D'INVESTISSEMENTS / INVESTMENT FUNDS - (Commission de gestion en % p.a. / Management Fee in % p.a.)		1 248 314	6.05%
Irlande / Ireland		1 034 014	5.01%
4 500	First Trust U.S. Equity Income UCITS ETF	144 596	0.70%
16 000	Invesco Markets PLC - Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF "USD" - (0.14%)	309 280	1.50%
1 100	Invesco Markets PLC - Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF "USD" - (0.14%)	444 350	2.15%
2 500	SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted UCITS ETF	135 788	0.66%
Luxembourg / Luxembourg		214 300	1.04%
5 000	JPMorgan Funds Sicav - US Value Fund "C USD" - (0.60%)	214 300	1.04%

Les notes aux états financiers font parties intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

L'état des variations des actifs nets est disponible sans frais supplémentaire auprès des agents payeur et le représentant en Suisse. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Toute variation dans les pourcentages des actifs nets est le résultat de différence d'arrondi. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Annexe I - Règlement sur les opérations de financement sur titres / Appendix I - Securities Financing Transactions

Pour le fond Popso (Suisse) Investment Fund SICAV les informations SFTR ne sont pas à reporter. /
Information on SFTR is not required for Popso (Suisse) Investment Fund SICAV.

Annexe II - Informations supplémentaires pour les actionnaires en Suisse (non audité)

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
Sustainable Convertible Bond - Global	Refinitiv Convertible Index Global / Hedged EUR
Sustainable Dividend Europe	STOXX Europe Large 200 Net Return EUR
Sustainable Equity Switzerland	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

Les indices de référence sont composés 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 Expense Ratio)

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 Expense Ratio en %
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV -		
Fixed Income Opportunities		
Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	1.32
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	CHF	1.74
Global Balanced		
Classe distributive (Classe A EUR)	EUR	1.52
Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	1.52
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	CHF	1.57
Global Conservative		
Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	1.60
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	CHF	1.92
Global Corporate Bond		
Classe distributive (Classe A EUR)	EUR	1.31
Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	1.31
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	CHF	1.44

Annexe II - Informations supplémentaires pour les actionnaires en Suisse (non audité)

Compartiments	Devise	Total Expense Ratio en %		
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV -				
Short Maturity Euro Bond				
Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR			0.84
Classe capitalisante (Classe C EUR)	EUR			0.45
Short Term US Dollar Bond				
Classe capitalisante (Classe B USD)	USD			1.36
Sustainable Convertible Bond - Global				
Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR			1.54
Classe capitalisante (Classe Bh CHF)	CHF			1.73
Sustainable Dividend Europe				
Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR			1.79
Sustainable Equity Switzerland				
Classe capitalisante (Classe B CHF)	CHF			1.73
Swiss Conservative				
Classe capitalisante (Classe B CHF)	CHF			1.28
Swiss Franc Bond				
Classe capitalisante (Classe B CHF)	CHF			0.99
US Value Equity				
Classe capitalisante (Classe B USD)	USD			2.20
“TER” (Total Expense Ratio) synthétique				
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV -	Devise	TER synthétique hors performance (en %)	Commission de Performance synthétique (en %)	TER synthétique avec commission de performance (en %)
Asian Equity				
Classe capitalisante (Classe B EUR)	EUR	3.15	-	3.15

Appendix II - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV -

Asian Equity	See table below
Fixed Income Opportunities	Abs Ret Target: EUR ESTR 12 Mths + 1.0%
Global Balanced	See table below
Global Conservative	See table below
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
Sustainable Convertible Bond - Global	Refinitiv Convertible Index Global / Hedged EUR
Sustainable Dividend Europe	STOXX Europe Large 200 Net Return EUR
Sustainable Equity Switzerland	Swiss Performance Index (SPI) GD
Swiss Conservative	See table below
Swiss Franc Bond	Swiss Bond Index For (SBI) Rating AAA-BBB (1-5 Y.)
US Value Equity	S&P 500 Value Net / USD

The customised benchmarks are composed as follows:

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%

Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "AMAS Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Sub-funds	Currency	Total Expense Ratio in %
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV -		
Fixed Income Opportunities		
Accumulating shares (Shares B EUR)	EUR	1.32
Accumulating shares (Shares Bh CHF)	CHF	1.74
Global Balanced		
Distributing shares (Shares A EUR)	EUR	1.52
Accumulating shares (Shares B EUR)	EUR	1.52
Accumulating shares (Shares Bh CHF)	CHF	1.57
Global Conservative		
Accumulating shares (Shares B EUR)	EUR	1.60
Accumulating shares (Shares Bh CHF)	CHF	1.92
Global Corporate Bond		
Distributing shares (Shares A EUR)	EUR	1.31
Accumulating shares (Shares B EUR)	EUR	1.31
Accumulating shares (Shares Bh CHF)	CHF	1.44

Appendix II - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds	Currency	Total Expense Ratio in %		
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV -				
Short Maturity Euro Bond				
Accumulating shares (Shares B EUR)	EUR			0.84
Accumulating shares (Shares C EUR)	EUR			0.45
Short Term US Dollar Bond				
Accumulating shares (Shares B USD)	USD			1.36
Sustainable Convertible Bond - Global				
Accumulating shares (Shares B EUR)	EUR			1.54
Accumulating shares (Shares Bh CHF)	CHF			1.73
Sustainable Dividend Europe				
Accumulating shares (Shares B EUR)	EUR			1.79
Sustainable Equity Switzerland				
Accumulating shares (Shares B CHF)	CHF			1.73
Swiss Conservative				
Accumulating shares (Shares B CHF)	CHF			1.28
Swiss Franc Bond				
Accumulating shares (Shares B CHF)	CHF			0.99
US Value Equity				
Accumulating shares (Shares B USD)	USD			2.20
Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)				
Sub-fund	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV -				
Asian Equity				
Accumulating shares (Shares B EUR)	EUR	3.15	-	3.15

Adresses / Addresses

Siège social / Registered office

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV
25, Grand-Rue
L-1661 Luxembourg

Société de gestion / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxembourg
Tel. (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Représentant en Suisse / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
8037 Zurich, Suisse/ Switzerland
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

Banque Dépositaire, Administration Centrale, Agent de Registre et de Transfert / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent

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

Réviseur d'entreprises agréé / Auditor

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

Conseiller juridique / Legal Adviser

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