

[Popso (Suisse) Investment Fund SICAV]



**Société d'Investissement à Capital Variable
(SICAV) Luxembourgeoise
à compartiments multiples**

RAPPORT SEMI-ANNUEL NON-REVISE

POUR LA PERIODE SE TERMINANT AU 30 SEPTEMBRE 2018

R.C.S B68857
25, Grand-Rue
L-1661 Luxembourg

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.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Table des matières

	Page
Administration de la SICAV	3
Etat des Actifs Nets au 30 septembre 2018	5
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la Période Clôturée au 30 septembre 2018	10
Etat des Variations dans le Nombre d'Actions pour la Période Clôturée et Statistiques	15
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Short Maturity Euro Bond	20
Portefeuilles-Titres	20
Répartition des Investissements	30
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Euro Bond	31
Portefeuilles-Titres	31
Répartition des Investissements	33
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Franc Bond	34
Portefeuilles-Titres	34
Répartition des Investissements	37
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - US Dollar Bond	38
Portefeuilles-Titres	38
Répartition des Investissements	41
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond	42
Portefeuilles-Titres	42
Répartition des Investissements	49
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Total Return Bond	50
Portefeuilles-Titres	50
Répartition des Investissements	52
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Convertible Bond (EUR)	53
Portefeuilles-Titres	53
Répartition des Investissements	60
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced	61
Portefeuilles-Titres	61
Répartition des Investissements	69
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Flex	70
Portefeuilles-Titres	70
Répartition des Investissements	77
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - European Equity	78
Portefeuilles-Titres	78
Répartition des Investissements	81
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Swiss Equity	82
Portefeuilles-Titres	82
Répartition des Investissements	84
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - USA Equity	85
Portefeuilles-Titres	85
Répartition des Investissements	86
Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Asian Equity	87
Portefeuilles-Titres	87
Répartition des Investissements	88
Notes aux Etats Financiers	89
Informations supplémentaires	98

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Administration de la SICAV

Conseil d'Administration de la SICAV

Président du Conseil d'Administration:

Mauro Pedrazzetti, Directeur Général Député, Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A., Lugano

Administrateurs:

Roberto Mastromarchi, Membre de la Direction Générale, Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A., Lugano

Luigi Carugo, Directeur commercial, Banca Popolare di Sondrio SCpA, Sondrio

Yvon Lauret, Independent Director, Luxembourg

Hermann Beythan, Associé, Linklaters LLP, Luxembourg

Société de Gestion

GAM (Luxembourg) S.A.

25, Grand-Rue

L-1661 Luxembourg

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Présidents:

Martin Jufer, Member of the Group Management Board, GAM Group,

Region Head Continental Europe, GAM Investment Management (Switzerland) SA, Zurich, Suisse

Administrateurs:

Andrew Hanges, Region Head UK, GAM (UK) Ltd., Londres, Royaume-Uni (jusqu'au 5 juin 2018)

Yvon Lauret, Independent Director, Luxembourg

William Norris, Head of Operations and IT, GAM (UK) Ltd., Londres, Royaume-Uni

Elmar Zumbühl, Group Chief Risk Officer, GAM Holding AG, Zurich, Suisse

Dirigeants de la Société de Gestion:

Steve Kieffer, GAM (Luxembourg) S.A.

Nils Kruse, GAM (Luxembourg) S.A.

Administration et Gestion

Siège social

25, Grand-Rue

L-1661 Luxembourg

Gestionnaire d'actifs

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A.

Via Giacomo Luvini 2A

CH-6900 Lugano

Sous-Gestionnaires pour le compartiment

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

Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited

Queensberry House, 3

Old Burlington Street

UK Londres W1S 3AB

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

RBC Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France

L-4360 Esch-sur-Alzette

Réviseur d'entreprises agréé

Ernst & Young S.A.

35E, Avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Administration de la SICAV (suite)

Distributeurs

Pour la Suisse:

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

Pour l'Italie:

Banca Popolare di Sondrio SCpA
Piazza Garibaldi 16
I-23100 Sondrio

Service de paiement

Pour la Suisse:

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

Représentant

en Suisse:

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstrasse 201
Boîte postale
CH-8037 Zurich

Pour la Suisse:

Le prospectus de vente, 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.

Pour l'Italie:

Les prospectus de vente et les exemplaires des statuts de Popso (Suisse) Investment Fund SICAV ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels de ce fonds peuvent être obtenus à titre gratuit auprès du siège de la Banca Popolare di Sondrio SCpA.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Etat des Actifs Nets au 30 septembre 2018

		Short Maturity Euro Bond	Euro Bond	Swiss Franc Bond
	Notes	EUR	EUR	CHF
ACTIFS				
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	153.754.342,88	41.678.825,77	38.654.317,68
Options (position longue) à la valeur d'évaluation		0,00	0,00	0,00
Avoirs en banque	(2)	516.370,43	581.586,45	2.033.050,47
A recevoir pour investissements vendus		685.583,32	0,00	0,00
A recevoir sur souscriptions		58.026,66	47.075,90	141.402,84
Intérêts et dividendes à recevoir, nets	(2)	1.313.415,23	388.340,22	260.758,95
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(11)	0,00	6.188,75	0,00
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	(10)	0,00	0,00	0,00
Autres actifs		428,44	117,66	0,00
TOTAL DES ACTIFS		156.328.166,96	42.702.134,75	41.089.529,94
PASSIFS				
A payer pour investissements achetés		1.979.325,72	0,00	0,00
A payer sur rachats		217.562,74	5.527,94	132.170,32
A payer pour commission de performance		0,00	0,00	0,00
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	(11)	0,00	0,00	0,00
Commission de gestion à payer	(5)	71.469,10	36.166,57	26.671,09
Intérêts bancaires		321,43	239,66	1.648,83
Taxes et frais à payer	(3)	43.665,09	17.754,31	18.517,11
Autres frais à payer		0,00	0,00	87,97
Autres passifs		0,00	0,00	0,45
TOTAL DES PASSIFS		2.312.344,08	59.688,48	179.095,77
TOTAL DES ACTIFS NETS		154.015.822,88	42.642.446,27	40.910.434,17

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Etat des Actifs Nets au 30 septembre 2018 (suite)

		US Dollar Bond	Global Corporate Bond	Total Return Bond
	Notes	USD	EUR	EUR
ACTIFS				
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	97.953.539,40	67.637.320,65	22.090.149,21
Options (position longue) à la valeur d'évaluation		0,00	0,00	0,00
Avoirs en banque	(2)	2.825.053,22	2.173.938,51	3.316.431,74
A recevoir pour investissements vendus		0,00	0,00	0,00
A recevoir sur souscriptions		4.054,64	308.930,18	2.822,62
Intérêts et dividendes à recevoir, nets	(2)	570.036,98	653.284,29	187.676,11
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(11)	0,00	56.487,02	16.028,11
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	(10)	0,00	0,00	42.228,67
Autres actifs		0,00	191,49	70,60
TOTAL DES ACTIFS		101.352.684,24	70.830.152,14	25.655.407,06
PASSIFS				
A payer pour investissements achetés		0,00	97.968,37	98.468,37
A payer sur rachats		7.060,10	147.892,60	97.097,61
A payer pour commission de performance		0,00	0,00	0,00
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	(11)	0,00	0,00	0,00
Commission de gestion à payer	(5)	85.512,71	67.851,14	19.822,72
Intérêts bancaires		6,86	1.233,84	985,53
Taxes et frais à payer	(3)	30.979,49	23.661,67	14.142,49
Autres frais à payer		77,66	0,00	0,00
Autres passifs		0,00	0,00	0,00
TOTAL DES PASSIFS		123.636,82	338.607,62	230.516,72
TOTAL DES ACTIFS NETS		101.229.047,42	70.491.544,52	25.424.890,34

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Etat des Actifs Nets au 30 septembre 2018 (suite)

		Global Convertible Bond (EUR)	Global Balanced	Flex
	Notes	EUR	EUR	EUR
ACTIFS				
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	68.671.418,88	38.388.754,62	35.429.823,69
Options (position longue) à la valeur d'évaluation		1.546.940,00	0,00	320,00
Avoirs en banque	(2)	5.380.407,81	1.870.353,53	1.465.384,03
A recevoir pour investissements vendus		97.700,00	254.481,79	0,00
A recevoir sur souscriptions		125.771,68	326.321,75	56.100,49
Intérêts et dividendes à recevoir, nets	(2)	99.659,64	314.739,01	325.212,99
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(11)	161.927,88	24.205,00	0,00
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	(10)	0,00	129.817,86	36.627,72
Autres actifs		206,23	105,62	100,80
TOTAL DES ACTIFS		76.084.032,12	41.308.779,18	37.313.569,72
PASSIFS				
A payer pour investissements achetés		301.500,00	353.245,16	173.856,94
A payer sur rachats		560.499,11	88.217,02	130.087,41
A payer pour commission de performance		0,00	16.005,22	0,00
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	(11)	0,00	0,00	7.207,96
Commission de gestion à payer	(5)	86.650,21	46.011,77	35.458,46
Intérêts bancaires		1.233,08	489,28	718,00
Taxes et frais à payer	(3)	24.330,77	18.724,08	17.176,85
Autres frais à payer		0,00	0,00	0,00
Autres passifs		0,00	0,00	0,00
TOTAL DES PASSIFS		974.213,17	522.692,53	364.505,62
TOTAL DES ACTIFS NETS		75.109.818,95	40.786.086,65	36.949.064,10

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Etat des Actifs Nets au 30 septembre 2018 (suite)

		European Equity	Swiss Equity	USA Equity
	Notes	EUR	CHF	USD
ACTIFS				
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	21.454.279,64	37.106.442,50	19.182.318,00
Options (position longue) à la valeur d'évaluation		0,00	0,00	0,00
Avoirs en banque	(2)	967.055,23	2.048.590,95	2.069.974,02
A recevoir pour investissements vendus		0,00	0,00	0,00
A recevoir sur souscriptions		116.908,01	314.827,23	20.558,06
Intérêts et dividendes à recevoir, nets	(2)	8.728,65	7,65	2.273,18
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(11)	0,00	0,00	0,00
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	(10)	0,00	0,00	0,00
Autres actifs		24.596,76	0,00	0,00
TOTAL DES ACTIFS		22.571.568,29	39.469.868,33	21.275.123,26
PASSIFS				
A payer pour investissements achetés		0,00	241.705,13	0,00
A payer sur rachats		10.099,59	31.230,08	24.230,93
A payer pour commission de performance		0,00	0,00	0,00
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	(11)	0,00	0,00	0,00
Commission de gestion à payer	(5)	31.722,26	54.804,69	30.098,86
Intérêts bancaires		535,40	1.944,91	28,89
Taxes et frais à payer	(3)	13.586,29	19.023,68	13.178,80
Autres frais à payer		0,00	57,25	19,35
Autres passifs		0,00	0,42	0,00
TOTAL DES PASSIFS		55.943,54	348.766,16	67.556,83
TOTAL DES ACTIFS NETS		22.515.624,75	39.121.102,17	21.207.566,43

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Etat des Actifs Nets au 30 septembre 2018 (suite)

		Asian Equity	Etat Combiné des Actifs Nets au 30 septembre 2018
	Notes	EUR	CHF
ACTIFS			
Portefeuilles-titres à la valeur d'évaluation	(2)	12.733.361,36	714.159.305,21
Options (position longue) à la valeur d'évaluation		0,00	1.755.449,26
Avoirs en banque	(2)	1.015.535,93	28.476.202,85
A recevoir pour investissements vendus		0,00	1.177.400,05
A recevoir sur souscriptions		32.212,45	1.698.974,80
Intérêts et dividendes à recevoir, nets	(2)	31,04	4.553.713,68
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(11)	0,00	300.471,48
Plus-value nette non réalisée sur contrats à terme	(10)	0,00	236.752,10
Autres actifs		38,75	29.335,41
TOTAL DES ACTIFS		13.781.179,53	752.387.604,84
PASSIFS			
A payer pour investissements achetés		0,00	3.650.317,48
A payer sur rachats		3.125,68	1.623.627,36
A payer pour commission de performance		0,00	18.158,78
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	(11)	0,00	8.177,82
Commission de gestion à payer	(5)	19.186,01	664.494,07
Intérêts bancaires		379,85	10.590,36
Taxes et frais à payer	(3)	10.755,94	289.202,70
Autres frais à payer		0,00	239,98
Autres passifs		0,00	0,87
TOTAL DES PASSIFS		33.447,48	6.264.809,42
TOTAL DES ACTIFS NETS		13.747.732,05	746.122.795,42

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la Période Clôturée au 30 septembre 2018

		Short Maturity Euro Bond	Euro Bond	Swiss Franc Bond
	Notes	EUR	EUR	CHF
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PÉRIODE				
		164.141.097,55	44.889.819,11	42.871.182,78
REVENUS				
Dividendes, nets	(2)	0,00	7.680,00	0,00
Intérêts sur obligations, nets	(2)	1.398.342,30	477.513,57	245.934,16
Intérêts bancaires	(2)	0,00	631,03	446,70
Autres revenus		0,00	0,00	0,00
TOTAL DES REVENUS		1.398.342,30	485.824,60	246.380,86
FRAIS				
Commission de gestion	(5)	478.985,29	239.729,15	173.394,34
Commission de performance		0,00	0,00	0,00
Frais de service	(7)	128.481,65	42.437,42	35.551,21
Taxe d'abonnement	(9)	35.033,21	10.696,04	8.868,04
Intérêts bancaires	(2)	3.438,24	1.516,53	10.583,48
Autres frais	(8)	35.042,70	14.241,98	16.328,72
TOTAL DES FRAIS		680.981,09	308.621,12	244.725,79
BENEFICE / (PERTE) NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS				
		717.361,21	177.203,48	1.655,07
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur investissements	(2)	(448.989,99)	(39.527,96)	(452.398,42)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur options	(2)	0,00	0,00	0,00
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2)	0,00	(250.438,50)	0,00
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	(2)	0,00	0,00	0,00
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur opérations de change	(2)	50,46	(12.442,85)	(5.287,66)
BENEFICE / (PERTE) NET(TE) REALISE(E)		268.421,68	(125.205,83)	(456.031,01)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur investissements		(2.071.321,60)	(562.045,82)	(270.971,67)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur options		0,00	0,00	0,00
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme		0,00	29.716,24	0,00
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur contrats à terme		0,00	0,00	0,00
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		(1.802.899,92)	(657.535,41)	(727.002,68)
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Émissions d'actions		5.582.872,97	2.023.684,26	3.942.154,49
Rachats d'actions		(13.905.247,72)	(3.613.521,69)	(5.175.900,42)
Dividendes versés	(12)	0,00	0,00	0,00
Différence de change		0,00	0,00	0,00
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		154.015.822,88	42.642.446,27	40.910.434,17

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la Période Clôturée au 30 septembre 2018 (suite)

		US Dollar Bond	Global Corporate Bond	Total Return Bond
	Notes	USD	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PÉRIODE				
		105.835.535,27	69.354.348,70	27.821.718,20
REVENUS				
Dividendes, nets	(2)	0,00	0,00	0,00
Intérêts sur obligations, nets	(2)	1.078.609,84	727.313,91	188.152,62
Intérêts bancaires	(2)	32.234,60	793,64	5.578,63
Autres revenus		0,00	2.467,29	0,00
TOTAL DES REVENUS		1.110.844,44	730.574,84	193.731,25
FRAIS				
Commission de gestion	(5)	567.385,68	435.738,63	129.435,39
Commission de performance		0,00	0,00	0,00
Frais de service	(7)	84.615,85	59.446,79	19.314,74
Taxe d'abonnement	(9)	24.179,92	16.585,91	5.586,93
Intérêts bancaires	(2)	55,21	7.983,28	6.129,73
Autres frais	(8)	21.621,82	17.814,05	12.060,32
TOTAL DES FRAIS		697.858,48	537.568,66	172.527,11
BENEFICE / (PERTE) NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS				
		412.985,96	193.006,18	21.204,14
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur investissements	(2)	(130.052,01)	(382.471,64)	23.326,23
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur options	(2)	0,00	0,00	0,17
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2)	0,00	417.256,61	47.334,49
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	(2)	0,00	0,00	2.810,73
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur opérations de change	(2)	(567,46)	(74.334,55)	(4.666,99)
BENEFICE / (PERTE) NET(TE) REALISE(E)		282.366,49	153.456,60	90.008,77
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur investissements		(116.382,31)	(627.156,29)	(241.170,10)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur options		0,00	0,00	0,00
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme		0,00	96.906,67	40.621,56
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur contrats à terme		0,00	0,00	75.828,67
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		165.984,18	(376.793,02)	(34.711,10)
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Émissions d'actions		7.859.981,21	6.609.615,79	1.995.913,46
Rachats d'actions		(12.632.453,24)	(5.022.956,15)	(4.355.969,82)
Dividendes versés	(12)	0,00	(72.670,80)	(2.060,40)
Différence de change		0,00	0,00	0,00
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		101.229.047,42	70.491.544,52	25.424.890,34

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la Période Clôturée au 30 septembre 2018 (suite)

		Global Convertible Bond (EUR)	Global Balanced	Flex
	Notes	EUR	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PÉRIODE				
		73.672.170,48	33.133.379,55	36.749.300,23
REVENUS				
Dividendes, nets	(2)	14,83	22.372,43	41.745,73
Intérêts sur obligations, nets	(2)	204.469,32	311.586,59	347.800,62
Intérêts bancaires	(2)	16.516,11	4.278,09	757,95
Autres revenus		0,00	0,00	0,00
TOTAL DES REVENUS		221.000,26	338.237,11	390.304,30
FRAIS				
Commission de gestion	(5)	562.536,60	282.095,03	230.771,44
Commission de performance		0,00	16.005,14	0,00
Frais de service	(7)	77.841,61	33.584,12	33.018,98
Taxe d'abonnement	(9)	17.545,81	9.073,07	8.787,13
Intérêts bancaires	(2)	9.093,43	4.490,57	5.872,95
Autres frais	(8)	18.583,85	17.988,32	15.105,14
TOTAL DES FRAIS		685.601,30	363.236,25	293.555,64
BENEFICE / (PERTE) NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS				
		(464.601,04)	(24.999,14)	96.748,66
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur investissements	(2)	1.059.084,28	135.355,08	4.969,54
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur options	(2)	275.722,94	0,00	0,00
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2)	(2.627.048,12)	296.872,86	157.640,59
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	(2)	0,00	355.623,42	84.200,00
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur opérations de change	(2)	201.372,99	44.807,84	4.536,48
BENEFICE / (PERTE) NET(TE) REALISE(E)		(1.555.468,95)	807.660,06	348.095,27
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur investissements		938.327,63	(296.081,26)	(589.436,66)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur options		125.167,51	0,00	(11.200,00)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme		293.694,52	42.099,63	(9.370,01)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur contrats à terme		0,00	357.940,31	97.527,72
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		(198.279,29)	911.618,74	(164.383,68)
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Émissions d'actions		6.669.134,20	9.858.015,25	2.585.625,34
Rachats d'actions		(5.033.206,44)	(3.086.590,64)	(2.221.477,79)
Dividendes versés	(12)	0,00	(30.336,25)	0,00
Différence de change		0,00	0,00	0,00
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		75.109.818,95	40.786.086,65	36.949.064,10

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la Période Clôturée au 30 septembre 2018 (suite)

		European Equity	Swiss Equity	USA Equity
	Notes	EUR	CHF	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PÉRIODE		21.737.881,30	35.146.925,07	19.840.804,78
REVENUS				
Dividendes, nets	(2)	471.069,41	314.767,66	25.975,00
Intérêts sur obligations, nets	(2)	0,00	0,00	0,00
Intérêts bancaires	(2)	39,45	45,62	13.294,01
Autres revenus		919,76	0,00	0,00
TOTAL DES REVENUS		472.028,62	314.813,28	39.269,01
FRAIS				
Commission de gestion	(5)	208.339,68	348.712,07	191.252,33
Commission de performance		0,00	0,00	0,00
Frais de service	(7)	20.708,87	33.115,11	19.793,38
Taxe d'abonnement	(9)	5.536,22	9.508,74	905,91
Intérêts bancaires	(2)	3.099,53	11.569,22	186,36
Autres frais	(8)	10.190,20	15.351,88	10.414,98
TOTAL DES FRAIS		247.874,50	418.257,02	222.552,96
BENEFICE / (PERTE) NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		224.154,12	(103.443,74)	(183.283,95)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur investissements	(2)	432.158,79	(238.897,75)	557.000,68
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur options	(2)	0,00	0,00	0,00
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2)	0,00	0,00	0,00
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	(2)	0,00	0,00	(15.400,00)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur opérations de change	(2)	3.602,45	(373,24)	(4.261,27)
BENEFICE / (PERTE) NET(TE) REALISE(E)		659.915,36	(342.714,73)	354.055,46
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur investissements		(386.677,82)	1.300.289,66	1.373.839,26
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur options		0,00	0,00	0,00
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme		0,00	0,00	0,00
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur contrats à terme		0,00	0,00	0,00
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		273.237,54	957.574,93	1.727.894,72
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Émissions d'actions		2.426.692,29	5.204.980,73	2.181.845,32
Rachats d'actions		(1.922.186,38)	(2.188.378,56)	(2.542.978,39)
Dividendes versés	(12)	0,00	0,00	0,00
Différence de change		0,00	0,00	0,00
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		22.515.624,75	39.121.102,17	21.207.566,43

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la Période Clôturée au 30 septembre 2018 (suite)

		Asian Equity	Etat Combiné des Variations des Actifs Nets au 30 septembre 2018
	Notes	EUR	CHF
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PÉRIODE		13.708.985,33	769.798.573,81
REVENUS			
Dividendes, nets	(2)	4.600,00	961.288,12
Intérêts sur obligations, nets	(2)	0,00	5.446.516,35
Intérêts bancaires	(2)	182,01	77.613,61
Autres revenus		0,00	3.842,79
TOTAL DES REVENUS		4.782,01	6.489.260,87
FRAIS			
Commission de gestion	(5)	130.278,11	4.324.066,52
Commission de performance		0,00	18.158,69
Frais de service	(7)	14.076,82	657.275,74
Taxe d'abonnement	(9)	939,28	167.435,99
Intérêts bancaires	(2)	2.400,14	72.336,70
Autres frais	(8)	8.073,15	232.135,75
TOTAL DES FRAIS		155.767,50	5.471.409,39
BENEFICE / (PERTE) NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		(150.985,49)	1.017.851,48
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur investissements	(2)	(0,01)	615.128,70
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur options	(2)	0,00	312.822,62
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2)	0,00	(2.221.889,25)
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	(2)	0,00	487.149,41
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur opérations de change	(2)	380,88	174.902,60
BENEFICE / (PERTE) NET(TE) REALISE(E)		(150.604,62)	385.965,56
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur investissements		(193.782,04)	(2.313.904,36)
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur options		0,00	129.302,24
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme		0,00	560.093,45
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur contrats à terme		0,00	602.784,53
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS RESULTANT DES OPERATIONS		(344.386,66)	(635.758,58)
ÉVOLUTION DU CAPITAL			
Émissions d'actions		1.628.126,73	63.634.346,01
Rachats d'actions		(1.244.993,35)	(68.030.580,14)
Dividendes versés	(12)	0,00	(119.204,64)
Différence de change		0,00	(18.524.581,04)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		13.747.732,05	746.122.795,42

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Etat des Variations dans le Nombre d'Actions pour la Période Clôturée au 30 septembre 2018

	Short Maturity Euro Bond	Euro Bond	Swiss Franc Bond
Classe A (distributive - en devise de référence)			
Nombre d'actions en circulation en début de la période	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	-	-	-
Classe B (capitalisante - en devise de référence)			
Nombre d'actions en circulation en début de la période	13.541.192,213	192.318,210	238.149,968
Nombre d'actions émises	463.333,778	8.710,066	22.129,129
Nombre d'actions rachetées	(1.155.034,212)	(15.575,454)	(28.904,747)
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	12.849.491,779	185.452,822	231.374,350
Classe Bh CHF (couverte/hedgée)			
Nombre d'actions en circulation en début de la période	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	-	-	-

Statistiques

	Short Maturity Euro Bond	Euro Bond	Swiss Franc Bond
	EUR	EUR	CHF
Total des Actifs Nets			
30 septembre 2018	154.015.822,88	42.642.446,27	40.910.434,17
31 mars 2018	164.141.097,55	44.889.819,11	42.871.182,78
31 mars 2017	140.663.683,96	42.938.097,53	41.359.436,91
Valeur nette d'inventaire par action			
Classe A (distributive - en devise de référence)			
30 septembre 2018	-	-	-
31 mars 2018	-	-	-
31 mars 2017	-	-	-
Classe B (capitalisante - en devise de référence)			
30 septembre 2018	11,986	229,937	176,815
31 mars 2018	12,122	233,414	180,018
31 mars 2017	12,135	234,546	181,317
Classe Bh CHF (couverte/hedgée)			
30 septembre 2018	-	-	-
31 mars 2018	-	-	-
31 mars 2017	-	-	-

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Etat des Variations dans le Nombre d'Actions pour la Période Clôturée au 30 septembre 2018 (suite)

	US Dollar Bond	Global Corporate Bond	Total Return Bond
Classe A (distributive - en devise de référence)			
Nombre d'actions en circulation en début de la période	-	354.173,000	56.814,000
Nombre d'actions émises	-	47.245,000	7.000,000
Nombre d'actions rachetées	-	(38.267,000)	(22.606,000)
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	-	363.151,000	41.208,000
Classe B (capitalisante - en devise de référence)			
Nombre d'actions en circulation en début de la période	465.379,681	4.043.643,877	2.114.873,013
Nombre d'actions émises	34.568,059	280.041,587	159.109,673
Nombre d'actions rachetées	(55.557,515)	(279.122,340)	(362.834,305)
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	444.390,225	4.044.563,124	1.911.148,381
Classe Bh CHF (couverte/hedgée)			
Nombre d'actions en circulation en début de la période	-	1.840.868,990	674.542,500
Nombre d'actions émises	-	294.287,090	37.670,350
Nombre d'actions rachetées	-	(141.192,560)	(53.934,000)
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	-	1.993.963,520	658.278,850

Statistiques (suite)

	US Dollar Bond	Global Corporate Bond	Total Return Bond
	USD	EUR	EUR
Total des Actifs Nets			
30 septembre 2018	101.229.047,42	70.491.544,52	25.424.890,34
31 mars 2018	105.835.535,27	69.354.348,70	27.821.718,20
31 mars 2017	97.055.960,90	53.591.890,82	37.762.935,67
Valeur nette d'inventaire par action			
Classe A (distributive - en devise de référence)			
30 septembre 2018	-	9,240	8,961
31 mars 2018	-	9,579	9,091
31 mars 2017	-	9,690	9,390
Classe B (capitalisante - en devise de référence)			
30 septembre 2018	227,793	11,744	10,155
31 mars 2018	227,418	11,917	10,245
31 mars 2017	228,369	11,811	10,423
Classe Bh CHF (couverte/hedgée)			
30 septembre 2018	-	11,174	9,733
31 mars 2018	-	11,371	9,846
31 mars 2017	-	11,347	10,079

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Etat des Variations dans le Nombre d'Actions pour la Période Clôturée au 30 septembre 2018 (suite)

	Global Convertible Bond (EUR)	Global Balanced	Flex
Classe A (distributive - en devise de référence)			
Nombre d'actions en circulation en début de la période	-	86.920,001	-
Nombre d'actions émises	-	38.065,000	-
Nombre d'actions rachetées	-	(1.010,000)	-
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	-	123.975,001	-
Classe B (capitalisante - en devise de référence)			
Nombre d'actions en circulation en début de la période	4.374.204,677	1.535.528,475	2.953.701,258
Nombre d'actions émises	383.908,464	393.797,224	177.571,836
Nombre d'actions rachetées	(309.822,283)	(150.639,215)	(176.730,871)
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	4.448.290,858	1.778.686,484	2.954.542,223
Classe Bh CHF (couverte/hedgée)			
Nombre d'actions en circulation en début de la période	846.945,040	734.765,762	528.169,720
Nombre d'actions émises	97.115,340	283.942,680	73.791,700
Nombre d'actions rachetées	(37.713,950)	(58.512,816)	(34.063,290)
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	906.346,430	960.195,626	567.898,130

Statistiques (suite)

	Global Convertible Bond (EUR) EUR	Global Balanced EUR	Flex EUR
Total des Actifs Nets			
30 septembre 2018	75.109.818,95	40.786.086,65	36.949.064,10
31 mars 2018	73.672.170,48	33.133.379,55	36.749.300,23
31 mars 2017	78.494.435,17	26.945.883,89	34.719.965,26
Valeur nette d'inventaire par action			
Classe A (distributive - en devise de référence)			
30 septembre 2018	-	9,658	-
31 mars 2018	-	9,757	-
31 mars 2017	-	9,931	-
Classe B (capitalisante - en devise de référence)			
30 septembre 2018	15,088	16,057	10,760
31 mars 2018	15,181	15,802	10,858
31 mars 2017	15,086	15,670	10,820
Classe Bh CHF (couverte/hedgée)			
30 septembre 2018	10,010	13,032	10,305
31 mars 2018	10,100	12,855	10,429
31 mars 2017	10,100	12,829	10,454

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Etat des Variations dans le Nombre d'Actions pour la Période Clôturée au 30 septembre 2018 (suite)

	European Equity	Swiss Equity	USA Equity
Classe A (distributive - en devise de référence)			
Nombre d'actions en circulation en début de la période	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	-	-	-
Classe B (capitalisante - en devise de référence)			
Nombre d'actions en circulation en début de la période	163.126,447	178.104,224	65.934,818
Nombre d'actions émises	17.655,149	25.871,886	6.965,148
Nombre d'actions rachetées	(13.939,338)	(10.872,284)	(8.089,498)
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	166.842,258	193.103,826	64.810,468
Classe Bh CHF (couverte/hedgée)			
Nombre d'actions en circulation en début de la période	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	-	-	-

Statistiques (suite)

	European Equity	Swiss Equity	USA Equity
	EUR	CHF	USD
Total des Actifs Nets			
30 septembre 2018	22.515.624,75	39.121.102,17	21.207.566,43
31 mars 2018	21.737.881,30	35.146.925,07	19.840.804,78
31 mars 2017	30.008.642,47	29.438.339,74	23.737.795,30
Valeur nette d'inventaire par action			
Classe A (distributive - en devise de référence)			
30 septembre 2018	-	-	-
31 mars 2018	-	-	-
31 mars 2017	-	-	-
Classe B (capitalisante - en devise de référence)			
30 septembre 2018	134,952	202,591	327,224
31 mars 2018	133,258	197,339	300,915
31 mars 2017	135,343	188,750	271,025
Classe Bh CHF (couverte/hedgée)			
30 septembre 2018	-	-	-
31 mars 2018	-	-	-
31 mars 2017	-	-	-

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Etat des Variations dans le Nombre d'Actions pour la Période Clôturée au 30 septembre 2018 (suite)

Asian Equity

Classe A (distributive - en devise de référence)

Nombre d'actions en circulation en début de la période	-
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	-

Classe B (capitalisante - en devise de référence)

Nombre d'actions en circulation en début de la période	1.128.344,051
Nombre d'actions émises	132.508,287
Nombre d'actions rachetées	(101.336,719)
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1.159.515,619

Classe Bh CHF (couverte/hedgée)

Nombre d'actions en circulation en début de la période	-
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	-

Statistiques (suite)

Asian Equity

EUR

Total des Actifs Nets

30 septembre 2018	13.747.732,05
31 mars 2018	13.708.985,33
31 mars 2017	15.340.287,64

Valeur nette d'inventaire par action

Classe A (distributive - en devise de référence)

30 septembre 2018	-
31 mars 2018	-
31 mars 2017	-

Classe B (capitalisante - en devise de référence)

30 septembre 2018	11,856
31 mars 2018	12,150
31 mars 2017	11,566

Classe Bh CHF (couverte/hedgée)

30 septembre 2018	-
31 mars 2018	-
31 mars 2017	-

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Short Maturity Euro Bond

Portefeuilles-Titres au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Allemagne					
ADIDAS 1.25% 14-08.10.21	400.000	EUR	414.895,00	410.457,68	0,27
ADLER RE 4.75% 15-08.04.20	24.000	EUR	25.262,65	24.551,74	0,02
BAYER AG 2.375% 15-02.04.75	100.000	EUR	102.764,55	98.355,53	0,06
BERTELSMANN 0.25% 17-26.05.21	200.000	EUR	199.421,80	200.460,00	0,13
BILFINGER 2.375% 12-07.12.19	300.000	EUR	311.577,25	306.414,18	0,20
COMZBK 4% 10-16.09.20	200.000	EUR	230.088,00	214.706,26	0,14
COMZBK 7.75% 11-16.03.21 /SUB	300.000	EUR	367.575,50	349.234,29	0,23
CONTINENTAL 0% 16-05.02.20	100.000	EUR	99.429,90	100.093,80	0,06
DAIMLER 0.25% 16-11.05.20	200.000	EUR	199.950,00	200.825,60	0,13
DEPFA 0.875% 17-29.01.21	200.000	EUR	200.164,10	201.089,62	0,13
DEUT BANK 1% 16-18.03.19	500.000	EUR	503.190,60	501.865,00	0,33
DEUT BK FRN 17-07.12.20	500.000	EUR	502.380,50	494.974,00	0,32
DEUTSCH BAH FRN 14-23.07.20	1.000.000	EUR	1.010.642,00	1.004.476,00	0,65
DT PFANDBRI 1.125% 16-27.04.20	400.000	EUR	409.890,00	404.580,64	0,26
DTCH WOHNEN 1.375% 15-24.07.20	500.000	EUR	523.447,80	511.073,20	0,33
DVB BANK SE FRN 15-17.02.20	200.000	EUR	199.640,00	199.258,00	0,13
E. ON 0.375% 17-23.08.21	200.000	EUR	199.493,80	201.033,60	0,13
GERMANY 0% 16-09.04.21	1.000.000	EUR	1.022.401,00	1.012.106,00	0,66
GERMANY 0% 17-07.10.22	1.000.000	EUR	1.014.762,85	1.010.019,30	0,66
K+S 3.125% 13-06.12.18	200.000	EUR	210.942,20	200.920,00	0,13
K+S 4.125% 13-06.12.21	100.000	EUR	109.767,95	109.201,90	0,07
LBK BW 0.5% 17-07.06.22	300.000	EUR	301.839,30	300.313,53	0,19
LBK HESS 0.375% 16-10.03.20	200.000	EUR	199.525,80	201.059,22	0,13
NTH RHINE-W 0% 17-05.12.22	500.000	EUR	500.900,00	498.860,74	0,32
PROSIE SAT1 2.625% 14-15.04.21	200.000	EUR	213.826,80	208.885,20	0,14
RWE AG 2.75% 15-21.04.75	100.000	EUR	101.620,32	102.141,11	0,07
SYMRISE AG 1.75% 14-10.07.19	300.000	EUR	311.095,30	303.690,00	0,20
THYSSENKP 3.125% 14-25.10.19	200.000	EUR	206.071,21	204.800,40	0,13
VW BK FRN 17-15.06.21	100.000	EUR	100.020,00	99.708,20	0,06
VW LEASING 0.25% 17-05.10.20	100.000	EUR	99.993,00	100.119,00	0,07
VW LEASING 0.75% 11.08.20	400.000	EUR	405.921,20	404.548,00	0,26
VW LEASING FRN 17-06.07.19	100.000	EUR	100.170,00	100.074,20	0,06
			10.398.670,38	10.279.895,94	6,67
Australie					
CW BK AUSTR FRN 18-08.03.23	500.000	EUR	506.456,27	502.935,00	0,33
			506.456,27	502.935,00	0,33
Autriche					
ANDRITZ AG 3.875% 12-09.07.19	200.000	EUR	213.942,80	205.428,80	0,13
AUSTRIA 3.5% 05-15.09.21	1.000.000	EUR	1.128.352,62	1.113.300,00	0,72
CA IMMO 1.875% 16-12.07.21	200.000	EUR	206.981,40	204.528,04	0,13
NOVOMATIC 4% 13-28.01.19	300.000	EUR	321.241,20	303.351,00	0,20
RAIFF INTL 6.625% 11-18.05.21	200.000	EUR	235.687,20	228.951,20	0,15
RLB OBER 0.75% 17-22.05.23	300.000	EUR	298.889,70	298.076,34	0,20
VORHYP 1.5% 14-22.05.19	200.000	EUR	203.540,80	202.050,00	0,13
			2.608.635,72	2.555.685,38	1,66
Belgique					
AB INBEV 0.625% 16-17.03.20	500.000	EUR	505.851,00	504.804,60	0,33
AB INBEV FRN 18-15.04.24 REGS	200.000	EUR	200.406,07	198.831,60	0,13
KBC 1% 16-26.04.21	200.000	EUR	202.434,40	203.747,88	0,13
KBC FRN 17-24.11.22 REGS	300.000	EUR	300.060,00	299.760,00	0,19
			1.208.751,47	1.207.144,08	0,78

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Short Maturity Euro Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Bulgarie					
BUL ENERGY 4.25% 07.11.18	200.000	EUR	208.301,60	200.424,00	0,13
			208.301,60	200.424,00	0,13
Canada					
RBC TOR FRN 15-06.08.20	300.000	EUR	298.097,70	301.735,80	0,20
			298.097,70	301.735,80	0,20
Chine					
CNA EXIMBK 0.375% 16-26.04.19	200.000	EUR	200.654,12	200.198,80	0,13
			200.654,12	200.198,80	0,13
Corée du Sud					
EIBK 0.625% 18-11.07.23	400.000	EUR	398.747,74	399.248,00	0,26
INDUSTRIAL BANK OF KOREA 2% 13-30.10.18	400.000	EUR	418.292,50	400.656,00	0,26
KOREA 4.25% 06-07.12.21	500.000	EUR	583.211,50	565.297,35	0,37
			1.400.251,74	1.365.201,35	0,89
Danemark					
A.P. MOELLER-MAERSK GRUPPEN 1.75% 16-18.03.21	200.000	EUR	208.379,60	206.520,00	0,13
DSK BK 0.25% 17-28.11.22 REGS	150.000	EUR	149.398,35	147.001,80	0,10
NYKREDIT 0.75% 16-14.07.21	200.000	EUR	202.842,60	202.099,62	0,13
VESTAS WIND 2.75% 15-11.03.22	200.000	EUR	213.096,61	211.570,50	0,14
			773.717,16	767.191,92	0,50
Émirats Arabes Unis					
ICBC DUBAI FRN 17-23.05.20 REGS	300.000	EUR	301.068,20	300.354,60	0,19
XSTRATA FIN FRN 12-19.11.18	200.000	EUR	208.441,60	200.588,00	0,13
			509.509,80	500.942,60	0,32
Espagne					
ACS 2.875% 15-01.04.20	400.000	EUR	425.485,20	414.678,84	0,27
AMADEUS CAP 0% 17-19.05.19	200.000	EUR	199.904,00	200.076,00	0,13
BANCO BILBA 0.75% 17-11.09.22	300.000	EUR	298.643,70	296.709,68	0,19
BANCO BILBA 1% 16-20.01.21	300.000	EUR	306.847,50	306.084,30	0,20
BANKIA 3.5% 14-17.01.19	200.000	EUR	212.584,60	202.072,40	0,13
CELLNEX TEL 3.125% 15-27.07.22	100.000	EUR	109.897,00	106.576,40	0,07
SANTAN CONS 0.5% 17-04.10.21	100.000	EUR	99.917,00	100.191,55	0,06
SPAIN 0.4% 17-30.04.22	1.500.000	EUR	1.514.298,13	1.510.155,60	0,98
SPAIN 5.5% 11-30.04.21	5.000.000	EUR	6.228.525,00	5.707.465,50	3,71
			9.396.102,13	8.844.010,27	5,74
Estonie					
EESTI ENERGIA 4.5% 05-18.11.20	200.000	EUR	219.643,92	217.662,80	0,14
ELERING 0.875% 18-03.05.23	300.000	EUR	301.367,28	301.730,46	0,20
			521.011,20	519.393,26	0,34
Etats-Unis					
BERKSHIRE 0.5% 16-13.03.20	300.000	EUR	301.431,30	302.237,70	0,20
BOA FRN 17-07.02.22	500.000	EUR	504.891,00	504.034,15	0,33
CITIGP FRN 16-24.05.21	300.000	EUR	305.653,20	304.466,40	0,20
FEDEX CORP 0.5% 16-09.04.20	200.000	EUR	200.752,20	201.291,22	0,13
FORD MC FRN 18-07.12.22	200.000	EUR	200.040,00	194.292,00	0,12
GENERAL MTR FRN 18-26.03.22	100.000	EUR	100.020,00	99.579,00	0,06
GS 5.125% 09-23.10.19	200.000	EUR	234.512,80	211.025,90	0,14
GS FRN 17-26.09.23	300.000	EUR	300.060,00	297.963,00	0,19
HONYWL INTL 0.65% 16-21.02.20	300.000	EUR	302.268,30	302.848,80	0,20
MCDONALDS 0.5% 16-15.01.21	300.000	EUR	302.598,50	302.296,26	0,20
MCKESSON 0.625% 17-17.08.21	200.000	EUR	201.520,20	201.710,24	0,13
MONDELEZ 2.375% 13-26.01.21	200.000	EUR	218.811,80	210.233,52	0,14
MOR ST FRN 16-03.12.19	300.000	EUR	300.297,00	300.188,40	0,19

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Short Maturity Euro Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Etats-Unis (suite)					
MOR ST FRN 17-09.11.21	200.000	EUR	200.040,00	199.633,60	0,13
TOYOTA 0% 17-21.07.21	100.000	EUR	99.830,00	99.740,00	0,06
UTD TECHN FRN 18-18.05.20	300.000	EUR	300.828,15	300.532,80	0,19
WELLS FARGO FRN 16-26.04.21	300.000	EUR	302.712,60	302.295,60	0,20
			4.376.267,05	4.334.368,59	2,81
Finlande					
ELISA CORP 2.75% 13-22.01.21	200.000	EUR	214.890,97	211.197,86	0,14
NOKIA OYJ 1% 17-15.03.21	200.000	EUR	199.985,00	202.988,00	0,13
SAVINGS BNK FRN 18-08.03.21	300.000	EUR	301.614,31	300.739,20	0,20
ST1 NORDIC 4.125% 14-04.06.19	400.000	EUR	419.083,80	409.980,00	0,27
TVO POWER 2.5% 14-17.03.21	200.000	EUR	209.301,85	207.986,80	0,13
			1.344.875,93	1.332.891,86	0,87
France					
ALD SA FRN 17-27.11.20 REGS	200.000	EUR	200.040,00	200.092,80	0,13
AREVA 4.375 09-06.11.19	300.000	EUR	320.339,10	306.600,00	0,20
ATOS 2.375% 15-02.07.20	300.000	EUR	316.113,30	308.308,44	0,20
AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 15-03.01.20	500.000	EUR	503.285,50	503.248,00	0,33
BFCM 0.5% 18-16.11.22	300.000	EUR	299.162,82	299.182,40	0,19
BNPP FRN 17-22.09.22 REGS	800.000	EUR	803.040,80	806.416,00	0,52
BOLLORE 2% 17-25.01.22	200.000	EUR	203.940,80	202.169,72	0,13
BQE ACCORD FRN 16-21.10.20	500.000	EUR	500.600,00	505.430,00	0,33
BRE FINANCE 2% 14-26.11.21	300.000	EUR	319.173,90	310.508,52	0,20
BRE FINANCE 2.375% 14-01.04.19	200.000	EUR	206.875,40	202.000,00	0,13
CAP GEM 1.75% 15-01.07.20	500.000	EUR	520.650,10	513.253,15	0,33
CASINO GP 5.244% 12-09.03.20	300.000	EUR	324.322,85	303.516,60	0,20
CASINO GUICHARD-PERRACHON SA 4.481% 10-12.11.18	100.000	EUR	110.722,60	100.290,80	0,07
DANONE 0.167% 16-03.11.20	200.000	EUR	199.732,90	200.700,68	0,13
DEXIA CLF FRN 04-16.07.19	300.000	EUR	297.059,40	294.750,00	0,19
DEXIA CLF FRN 06-02.05.21	200.000	EUR	203.440,60	202.654,00	0,13
EDENRED 2.625% 13-30.10.20	300.000	EUR	322.939,50	314.526,75	0,20
EDF 4.25% 13-PERP	300.000	EUR	319.533,89	314.625,00	0,20
ERAMET 4.5% 13-06.11.20	200.000	EUR	216.043,20	214.103,70	0,14
EUTELSAT 2.625% 13-13.01.20	200.000	EUR	212.873,50	204.980,40	0,13
FRANCE 0.25% 14-25.11.20 /OAT	2.500.000	EUR	2.547.752,08	2.535.595,00	1,65
FRANCE 4.25% 06-25.10.23	3.000.000	EUR	3.682.183,98	3.639.270,00	2,36
GDF SUEZ 0.375% 17-28.02.23	200.000	EUR	199.143,80	198.652,93	0,13
ILIAD 0.625% 18-25.11.21	300.000	EUR	298.785,82	293.490,00	0,19
INGENICO 2.5% 14-20.05.21	300.000	EUR	317.833,95	310.205,01	0,20
ITALCEMENTI FI FRN 10-19.03.20	300.000	EUR	354.534,90	322.664,97	0,21
KERING 2.5% 13-15.07.20	100.000	EUR	107.653,50	104.410,53	0,07
LVMH 0.375% 17-26.05.22	400.000	EUR	401.776,34	401.835,68	0,26
NEOPOST 2.5% 14-23.06.21	300.000	EUR	310.637,20	304.404,42	0,20
RCI BQ 0.75% 17-26.09.22	100.000	EUR	99.810,00	99.633,80	0,06
RCI BQ FRN 17-12.04.21 REGS	300.000	EUR	302.310,40	301.470,60	0,20
RCI BQ FRN 18-12.01.23	100.000	EUR	100.020,00	98.845,20	0,06
REXEL 3.5% 16-15.06.23	200.000	EUR	210.292,05	207.278,00	0,13
RÉGION LOIRE 4% 12-24.10.18	100.000	EUR	109.021,80	100.221,00	0,07
SAFRAN FRN 17-28.06.21	300.000	EUR	300.800,20	300.828,00	0,20
SANOFI 0.5% 18-21.03.23 5FXD	300.000	EUR	301.012,42	302.118,42	0,20
SOLVAY FIN 5.118% 15-PERP	100.000	EUR	109.271,85	110.002,00	0,07
ST GOBAIN 0.875% 18-21.09.23	100.000	EUR	99.991,00	100.029,95	0,07
THALES 2.25% 13-19.03.21	100.000	EUR	108.373,70	105.278,40	0,07
UNIBAIL ROD 0.125% 18-14.05.21	100.000	EUR	99.889,00	100.105,48	0,07
VALEO SA 0.375% 17-12.09.22	300.000	EUR	299.609,00	298.202,27	0,19
VALLOUREC 3.25% 12-02.08.19	200.000	EUR	206.381,20	204.046,80	0,13
			16.966.974,35	16.745.945,42	10,87

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Short Maturity Euro Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Grande-Bretagne					
ANGLO AMER 3.5% 12-28.03.22	300.000	EUR	335.226,99	323.880,93	0,21
BARCLAYS 1.875% 16-23.03.21	400.000	EUR	412.341,68	413.404,72	0,27
BRIT SKY BR 1.5% 14-15.09.21	200.000	EUR	208.425,60	206.686,40	0,13
BRITEL 0.625% 16-10.03.21	300.000	EUR	301.710,30	302.820,00	0,20
BRITEL 1.125% 14-10.06.19	500.000	EUR	509.609,50	504.440,00	0,33
COCA-COLA E FRN 17-16.11.21	200.000	EUR	201.254,20	199.980,00	0,13
CREDIT AGRI 2.375% 13-27.11.20	200.000	EUR	218.381,60	210.354,92	0,14
DIAGEO FIN 0% 17-17.11.20 REGS	100.000	EUR	99.999,00	99.886,48	0,06
FORD CREDIT EUROPE BANK 1.66% 16-11.02.21	300.000	EUR	313.019,55	307.781,67	0,20
GLAXOSMITHK 0% 17-12.09.20	100.000	EUR	99.978,00	99.987,00	0,06
HSBC HLDG FRN 17-27.09.22	800.000	EUR	804.652,80	804.335,04	0,52
LLOYDS BK FRN 17-21.06.24	400.000	EUR	400.080,00	397.933,60	0,26
NATIONAL EX FRN 17-15.05.20	100.000	EUR	100.020,00	99.758,00	0,06
OTE PLC 3.5% 14-09.07.20	200.000	EUR	211.542,30	209.000,00	0,14
OTE PLC 4.375% 15-02.12.19	500.000	EUR	533.586,70	521.250,00	0,34
RBS FRN 09-08.10.19	300.000	EUR	301.950,38	301.110,00	0,20
RBS GRP 1.625% 14-25.06.19	200.000	EUR	204.777,00	202.402,00	0,13
RBS GRP 2% 17-08.03.23	300.000	EUR	314.072,70	307.331,04	0,20
ROLLS ROYCE 2.125% 18.06.21	100.000	EUR	108.695,70	105.179,80	0,07
SANTANDER U FRN 17-18.05.23	500.000	EUR	502.941,60	497.091,00	0,32
STD CHART 0.75% 17-03.10.23	300.000	EUR	299.765,40	295.174,66	0,19
TESCO CORP 1.375% 14-01.07.19	214.000	EUR	217.360,55	215.872,50	0,14
VODAFONE 0.375% 17-22.11.21	100.000	EUR	99.927,00	100.099,40	0,07
VODAFONE 0.875% 15-17.11.20	500.000	EUR	505.816,00	508.454,00	0,33
			7.305.134,55	7.234.213,16	4,70
Grèce					
NAT BK GR 2.75% 17-19.10.20 REGS	100.000	EUR	100.095,00	102.963,79	0,07
			100.095,00	102.963,79	0,07
Hong Kong					
BAIC INALFA 1.9% 15-02.11.20	500.000	EUR	514.941,00	508.436,70	0,33
CNRC CAPITA 1.871% 16-07.12.21	200.000	EUR	202.915,58	202.098,52	0,13
DONGFENG 1.6% 15-28.10.18	200.000	EUR	202.079,80	200.000,00	0,13
			919.936,38	910.535,22	0,59
Hongrie					
HUNGARY 6% 11-11.01.19	200.000	EUR	224.422,80	203.300,00	0,13
			224.422,80	203.300,00	0,13
Îles Caïmans					
IPIC GMTN 5.875% 11-14.03.21	100.000	EUR	122.394,50	113.875,00	0,07
			122.394,50	113.875,00	0,07
Îles Vierges Britanniques					
HUARONG 1.625% 17-05.12.22	200.000	EUR	198.729,80	192.940,11	0,13
SINOPEC 2.625% 13-17.10.20	400.000	EUR	429.211,80	419.060,52	0,27
STATE GRID 1.375% 18-02.05.25	200.000	EUR	198.955,78	196.748,00	0,13
TALENTYIELD 1.435% 15-07.05.20	400.000	EUR	407.973,58	403.918,12	0,26
			1.234.870,96	1.212.666,75	0,79
Indonésie					
INDONESIA 2.875% 14-08.07.21	300.000	EUR	323.814,85	316.890,00	0,21
			323.814,85	316.890,00	0,21
Irlande					
AIB GROUP P 1.5% 18-29.03.23	100.000	EUR	99.843,00	99.889,91	0,07
FCA BANK IE 0.25% 17-12.10.20	200.000	EUR	199.343,80	198.555,60	0,13
FCA CAPITAL IRELAND 16-23.01.19	200.000	EUR	200.040,00	200.024,00	0,13
GE CAP. EUR. FD FRN 06-17.05.21	200.000	EUR	195.061,48	200.254,80	0,13

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Short Maturity Euro Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Irlande (suite)					
GPB EUROBD 4% 14-01.07.19	400.000	EUR	415.763,14	404.972,80	0,26
GRENKE FIN 0.7% 17-06.04.20	100.000	EUR	100.770,20	99.606,15	0,06
GRENKE FIN 2.25% 13-10.12.18	200.000	EUR	208.291,60	200.746,00	0,13
JOHNSON CTL 0% 17-04.12.20	100.000	EUR	99.514,90	99.728,58	0,07
RYANAIR 1.875% 14-17.06.21	200.000	EUR	212.850,60	208.161,36	0,14
RZD CAPITAL 3.3744% 13-20.05.21	300.000	EUR	322.290,50	313.662,00	0,20
SMURFIT KAP FRN 12-15.10.20	300.000	EUR	323.239,64	315.138,00	0,20
UNICRED 2.4% 11.02.19 STEUP	351.000	EUR	362.304,31	352.794,84	0,23
			2.739.313,17	2.693.534,04	1,75
Islande					
ARION 0.75% 17-29.06.20	200.000	EUR	202.206,43	201.000,00	0,13
			202.206,43	201.000,00	0,13
Italie					
ACEA FRN 18-08.02.23	100.000	EUR	100.020,00	97.185,20	0,06
ALERION CL 3.75% 18-29.12.24	300.000	EUR	300.060,00	301.260,00	0,20
ANSALDO ENE 2.875% 15-28.04.20	100.000	EUR	103.080,61	100.795,86	0,07
ASSGEN 2.875% 14-14.01.20	700.000	EUR	743.019,58	724.742,90	0,47
AUTOSTR BRE 2.375% 15-20.03.20	100.000	EUR	105.221,00	102.349,26	0,07
AZIMUT HLDG 2% 17-28.03.22	500.000	EUR	517.251,40	493.627,78	0,32
BANCA IFIS 1.75% 17-26.05.20	500.000	EUR	506.951,50	491.903,45	0,32
BANCA NAZ FRN 13-30.09.18	1.000.000	EUR	993.699,00	999.000,00	0,65
BANCO BPM 1.75% 18-24.04.23	200.000	EUR	200.530,10	189.118,46	0,12
BANCO POP 3.5% 14-14.03.19	400.000	EUR	414.843,93	403.192,80	0,26
BDM-MCC 0% 99-18.02.19	1.000.000	EUR	1.492.258,40	1.489.240,00	0,97
BMPS FRN 10-10.11.20	500.000	EUR	512.352,50	500.000,00	0,32
CAMPARI 2.75% 15-30.09.20	200.000	EUR	215.143,00	209.315,90	0,14
CENTROBANCA FRN 99-22.01.19	740.000	EUR	739.647,74	739.422,80	0,48
DEUTSCHE MI FRN 12-09.02.19	250.000	EUR	249.024,75	249.265,00	0,16
ENI 4% 10-29.06.20	600.000	EUR	686.799,90	640.990,62	0,42
FINCANTIERI 3.75% 13-19.11.18	1.000.000	EUR	1.025.575,15	1.002.684,50	0,65
ICCREA 1.5% 17-11.10.22	300.000	EUR	298.829,70	285.122,41	0,19
IGD IMMO 2.5% 16-31.05.21	100.000	EUR	102.020,40	100.839,86	0,07
INTERBANCA 0% 99-19 UPS. PROT	100.000	EUR	171.934,38	171.370,00	0,11
INTESA SAN 0.5% 11-31.12.20	600.000	EUR	588.417,60	587.793,52	0,38
ITALY 0.65% 15-01.11.20 /BTP	2.000.000	EUR	2.023.827,88	1.974.480,00	1,28
ITALY 1.5% 14-01.08.19 /BTP	2.000.000	EUR	2.022.881,25	2.013.396,00	1,31
ITALY 4.5% 04-01.02.20 BTP	3.000.000	EUR	3.265.442,88	3.139.776,00	2,04
ITALY 5% 11-01.03.22 BTP	3.000.000	EUR	3.584.505,97	3.299.448,00	2,14
ITALY FRN 05-15.06.20	500.000	EUR	530.356,00	505.050,00	0,33
ITALY FRN 14-15.06.22 /CCT	8.000.000	EUR	8.037.916,67	7.584.640,00	4,92
ITALY FRN 16-15.07.23 /CCT	1.000.000	EUR	973.562,67	933.724,00	0,61
L'ISOLANTE K-FLEX 6% 14-01.07.20	400.000	EUR	417.083,40	400.004,00	0,26
LEONARDO 4.5% 13-19.01.21	200.000	EUR	226.445,20	216.632,66	0,14
MAIRE TECNI 2.625% 18-30.04.24	250.000	EUR	250.050,00	246.775,00	0,16
MEDIASET 5.125% 13-24.01.19	300.000	EUR	321.564,40	303.762,00	0,20
MEDIOBANCA 0.625% 17-27.09.22	500.000	EUR	497.094,50	474.102,34	0,31
MEDIOBANCA FRN 13-30.10.23	300.000	EUR	331.716,33	308.148,00	0,20
MEDIOBANCA FRN 99-25.06.19	840.000	EUR	849.219,70	836.371,20	0,54
MEDIOBANCA FRN 17-18.05.22	200.000	EUR	200.040,00	192.636,00	0,13
PIRELLI 1.375% 18-25.01.23 REGS	100.000	EUR	99.522,00	97.250,00	0,06
SALINI IMPR 3.75% 16-24.06.21	500.000	EUR	537.087,50	483.200,00	0,31
SNAM 1% 18-18.09.23	100.000	EUR	99.305,00	98.885,00	0,06
SOGEFI SPA 2% 14-21.05.21 /CV	200.000	EUR	192.638,52	188.024,10	0,12
TAMBURI INV 4.75% 14-14.04.20	300.000	EUR	320.848,18	314.246,04	0,20
TELECOM IT 4% 12-21.01.20	500.000	EUR	541.504,28	523.767,00	0,34
UBI 0.75% 17-17.10.22	300.000	EUR	298.481,70	280.597,40	0,18
UBI FRN 09-13.03.19	200.000	EUR	200.040,00	199.840,00	0,13
UBI ST-DW 99-16.03.19	340.000	EUR	421.004,32	422.864,80	0,27

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Short Maturity Euro Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Italie (suite)					
UNICREDIT 3.25% 14-14.01.21	300.000	EUR	329.343,00	313.399,20	0,20
UNIPOL GRUP 3% 15-18.03.25	200.000	EUR	198.739,74	195.876,16	0,13
			36.836.901,73	35.426.115,22	23,00
Kazakhstan					
KAZAGRO 3.255% 14-22.05.19	300.000	EUR	298.959,80	303.750,00	0,20
			298.959,80	303.750,00	0,20
Luxembourg					
ALLERGAN FD FRN 17-01.06.19	150.000	EUR	150.183,00	150.131,70	0,10
BEI FRN 09-15.01.20	500.000	EUR	506.181,46	503.899,00	0,33
BOC LUXEM S FRN 17-20.04.20	200.000	EUR	200.040,00	200.570,00	0,13
CARRARO 3.5% 18-31.01.25	150.000	EUR	150.030,00	150.300,00	0,10
CHINA CONST 0.625% 17-17.02.20	200.000	EUR	200.153,00	200.189,24	0,13
CNH IND FIN 2.875% 14-27.09.21	300.000	EUR	326.615,40	319.427,01	0,21
COD FIN 2 6.75% 16-01.11.21	200.000	EUR	209.541,90	188.124,00	0,12
DH EUROPE F FRN 17-30.06.22	100.000	EUR	100.167,00	99.964,00	0,06
EUROFINS 3.125% 13-26.11.18	200.000	EUR	207.239,40	200.898,40	0,13
FIAT FT 6.75% 13-14.10.19 REGS	500.000	EUR	557.943,56	533.500,00	0,35
GAZ CAPITAL 3.389% 20.03.20	800.000	EUR	828.520,80	830.920,00	0,54
HEIDELBERGCEMENT FIN. LUX S.A. 0.5% 17-18.01.21	100.000	EUR	99.842,00	100.597,00	0,06
JOHN DEERE FRN 17-03.10.22	100.000	EUR	100.320,10	99.940,00	0,06
NOVARTIS 0% 17-31.03.21	500.000	EUR	495.764,00	500.143,10	0,32
SB CAPITAL 3.3524% 15.11.19	1.000.000	EUR	1.031.996,44	1.011.848,00	0,66
SES 4.625% 10-09.03.20	200.000	EUR	232.688,60	213.056,00	0,14
SES 4.625% 16-PERP	100.000	EUR	104.770,95	103.750,00	0,07
			5.501.997,61	5.407.257,45	3,51
Maroc					
MOROCCO 4.5% 10-05.10.20	400.000	EUR	449.300,00	431.300,00	0,28
			449.300,00	431.300,00	0,28
Mexique					
AMER MOVIL 4.125% 11-25.10.19	200.000	EUR	225.027,00	208.608,40	0,14
MEXICO 5.5% 04-17.02.20	500.000	EUR	586.217,20	536.827,00	0,35
PEMEX 3.125% 13-27.11.20	200.000	EUR	212.815,55	207.465,20	0,13
PEMEX 3.75% 16-15.03.19	200.000	EUR	209.369,13	202.834,00	0,13
PEMEX FRN 18-24.08.23 REGS	100.000	EUR	100.020,00	101.246,00	0,07
			1.333.448,88	1.256.980,60	0,82
Norvège					
SPBK 1 OSTF 0.875% 18-13.03.23	200.000	EUR	200.784,15	199.940,00	0,13
			200.784,15	199.940,00	0,13
Panama					
CARNIVAL 1.125% 15-06.11.19	300.000	EUR	300.411,00	303.672,84	0,20
			300.411,00	303.672,84	0,20
Pays-Bas					
ABN AMRO 0.5% 18-17.07.23	100.000	EUR	99.469,89	99.439,38	0,06
BASF FIN EU 0% 16-10.11.20	200.000	EUR	199.241,80	200.275,54	0,13
BHARTI AIRTEL 3.375% 14- 20.05.21	500.000	EUR	543.578,70	527.050,00	0,34
BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL					
NETHERLAND BV 4% 13-10.12.18	300.000	EUR	328.265,70	301.906,80	0,20
BMW FIN 0.125% 17-12.01.21	200.000	EUR	199.497,80	200.208,60	0,13
BMW FIN 0.375% 18-10.07.23	100.000	EUR	99.397,87	98.563,00	0,06
CETIN FINAN 1.423% 16-06.12.21	200.000	EUR	207.401,40	204.814,40	0,13
DAIMLER INT FRN 18-11.01.23	500.000	EUR	502.105,40	495.900,00	0,32
DEUT TEL IF FRN 18-01.12.22	500.000	EUR	500.100,00	499.171,00	0,32
E ON INTL 5.75% 08-07.05.20	200.000	EUR	240.650,20	218.496,80	0,14

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Short Maturity Euro Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas (suite)					
EDP FIN BV 2.625% 14-15.04.19	200.000	EUR	208.803,80	202.814,40	0,13
EXOR NV 2.125% 15-02.12.22					
REGS	300.000	EUR	322.033,35	313.359,90	0,20
FERRARI 1.5% 16-16.03.23	200.000	EUR	201.918,38	201.260,00	0,13
FRESENIUS FINANCE BV 3% 14-01.02.21	200.000	EUR	220.944,20	212.923,20	0,14
GAS NAT FEN 4.125% 14-30.11.49	200.000	EUR	215.793,15	210.008,00	0,14
GEMALTO 2.125% 14-23.09.21	300.000	EUR	308.461,80	310.560,00	0,20
HEINEKEN NV 2.125% 12-04.08.20	500.000	EUR	527.150,50	519.388,75	0,34
IBERDROLA 3.5% 13-01.02.21					
EMTN	200.000	EUR	228.545,80	215.653,50	0,14
IBERDROLA I 1.875% 17-PERP					
REGS	100.000	EUR	100.220,04	96.684,40	0,06
ING GROEP 0.75% 17-09.03.22	100.000	EUR	101.166,20	100.253,34	0,07
KPN 3.75% 10-21.09.20	200.000	EUR	227.825,60	214.594,40	0,14
LEASEPLAN FRN 17-04.11.20	300.000	EUR	300.060,00	301.082,40	0,20
MYLAN 1.25% 16-23.11.20	200.000	EUR	204.805,00	203.274,18	0,13
NN GROUP 0.25% 17-01.06.20	100.000	EUR	99.951,00	100.269,90	0,06
NOMURA EURO 1.125% 15-03.06.20	200.000	EUR	200.690,20	203.665,12	0,13
PACCAR FIN 0.125% 17-19.05.20	100.000	EUR	99.987,00	100.197,00	0,07
PACCAR FIN FRN 18-18.05.21	200.000	EUR	201.260,24	201.018,00	0,13
PETROBRAS 3.75% 14-14.01.21	200.000	EUR	212.290,45	210.577,98	0,14
RABOBK FRN 10-17.11.20	500.000	EUR	512.602,50	507.500,00	0,33
REPSM 0.5% 17-23.05.22	100.000	EUR	100.726,10	100.522,92	0,07
SAIPEM FIN 3% 16-08.03.21	300.000	EUR	309.461,80	311.250,00	0,20
SELECTA FRN 18-01.02.24	200.000	EUR	200.220,04	199.580,00	0,13
SONAE INVSM 1.625% 14-19 /CV	200.000	EUR	201.040,20	198.000,00	0,13
SYNGENTA 1.875% 14-02.11.21	300.000	EUR	306.550,20	308.761,62	0,20
TELEFONICA 7.625% /FRN 13-PERP	200.000	EUR	242.068,40	231.325,60	0,15
TEVA PHARM 0.375% 16-25.07.20	200.000	EUR	195.929,18	196.551,79	0,13
VONOVIA FIN FRN 18-22.12.22	300.000	EUR	300.060,00	299.324,40	0,19
VONOVIA FINANCE BV 0.875% 15-30.03.20	1.000.000	EUR	1.007.051,40	1.012.497,90	0,66
VW INTL FIN 0.5% 30.03.21 REGS	300.000	EUR	300.447,07	301.380,00	0,20
			10.577.772,36	10.430.104,22	6,77
Portugal					
EDP 5.375% 15-16.09.75	100.000	EUR	112.222,44	108.116,40	0,07
GALP ENER 1% 17-15.02.23	300.000	EUR	298.844,72	292.559,61	0,19
GALP ENER 4.125% 13-25.01.19	800.000	EUR	858.406,70	809.856,00	0,52
PORTUGAL 4.8% 10-15.06.20	2.000.000	EUR	2.262.211,80	2.166.186,00	1,41
PORTUGUESE 2.2% 15-17.10.22	800.000	EUR	851.658,40	856.959,20	0,56
ZON OPTIMUS FRN 15-28.03.22	300.000	EUR	305.686,13	306.360,00	0,20
			4.689.030,19	4.540.037,21	2,95
République Tchèque					
CZECH REPUBLIC 4.125% 18.03.20	2.000.000	EUR	2.343.969,50	2.128.656,00	1,38
RUSSIA 3.625% 13-16.09.20	200.000	EUR	218.843,80	211.978,00	0,14
			2.562.813,30	2.340.634,00	1,52
Singapour					
BRIGHT FOOD 1.125% 17-18.07.20	400.000	EUR	401.722,40	401.740,80	0,26
			401.722,40	401.740,80	0,26
Slovaquie					
ZAPADOSKA E 2.875% 13-14.10.18	600.000	EUR	604.200,60	600.024,00	0,39
			604.200,60	600.024,00	0,39

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Short Maturity Euro Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Slovénie					
SLOVENIA 4.375% 11-18.01.21	1.000.000	EUR	1.195.649,00	1.101.080,60	0,71
			1.195.649,00	1.101.080,60	0,71
Suisse					
UBS GROUP F FRN 17-20.09.22 REGS	1.000.000	EUR	1.007.856,50	1.004.810,00	0,65
			1.007.856,50	1.004.810,00	0,65
Suède					
AKELIUS RES 3.375% 15-23.09.20	200.000	EUR	214.606,91	211.871,16	0,14
ERICSSON LM 0.875% 17-01.03.21	200.000	EUR	199.933,10	201.250,00	0,13
IN JUSTITIA FRN 17-15.07.22	200.000	EUR	201.490,29	194.468,00	0,13
MOLNLYCKE H 1.5% 14-28.02.22	200.000	EUR	205.725,14	205.697,20	0,13
NORDEA FRN 17-27.09.21	500.000	EUR	507.231,50	504.250,00	0,33
ORLEN CAPIT 2.5% 14-30.06.21	200.000	EUR	209.896,00	210.507,20	0,14
PGE 1.625% 14-09.06.19	100.000	EUR	100.747,10	101.004,20	0,06
PKO FINANCE AC 2.324% 14- 23.01.19	300.000	EUR	304.277,90	301.950,00	0,19
SCANIA FRN 18-19.10.20	100.000	EUR	100.274,05	100.095,00	0,06
SEB FRN 16-26.05.20	300.000	EUR	301.635,30	302.478,00	0,20
SSAB 3.875% 14-10.04.19	300.000	EUR	313.562,70	305.703,00	0,20
SWEDBANK 0.625% 15-04.01.21	200.000	EUR	204.639,00	202.734,30	0,13
			2.864.018,99	2.842.008,06	1,84
Turquie					
ARCELIK 3.875% 14-16.09.21	100.000	EUR	102.798,56	97.544,00	0,06
TURKEY 5.125% 10-18.05.20	300.000	EUR	334.118,64	307.620,00	0,20
TURKIYE GARANTI BANKASI 3.375% 14-08.07.19	200.000	EUR	205.166,22	196.500,00	0,13
			642.083,42	601.664,00	0,39
Total - Obligations			133.357.415,19	129.838.061,23	84,30
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			133.357.415,19	129.838.061,23	84,30
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Espagne					
NORTEGAS EN 0.918% 17-28.09.22	300.000	EUR	300.890,20	299.148,00	0,19
			300.890,20	299.148,00	0,19
Etats-Unis					
ABBVIE 0.375% 16-18.11.19	200.000	EUR	199.503,80	200.839,88	0,13
			199.503,80	200.839,88	0,13
Italie					
BANCO BPM 2.5% 16-29.01.21	600.000	EUR	585.167,00	568.140,00	0,37
BANCO BPM FRN 08-20.10.18	1.000.000	EUR	998.464,83	999.100,00	0,65
BMPS FRN 15-29.06.19	400.000	EUR	397.859,48	396.920,00	0,26
CR VALTEL 1.9% 16-13.05.19	180.000	EUR	181.101,39	179.085,60	0,12
CR VALTEL 2.2% 15-30.11.18	330.000	EUR	331.390,75	329.041,96	0,21
DEUTSCHE MI FRN 12-05.03.19	390.000	EUR	387.976,61	386.996,99	0,25
GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO SPA 2.625% 09.04.19 /CV	200.000	EUR	194.539,00	198.750,00	0,13
INTESA SAN FRN 15-30.06.22	500.000	EUR	518.663,58	495.600,00	0,32
INTESA SAN FRN 16-31.03.22	500.000	EUR	501.600,50	486.133,67	0,31
SAFILO 1.25% 14-22.05.19 /CV	200.000	EUR	193.329,20	180.000,00	0,12
UNICREDIT FRN 14-16.02.22 /POOL	200.000	EUR	202.640,60	197.820,00	0,13

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Short Maturity Euro Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Italie (suite)					
UNICREDIT ST-UP 31.01.19 /POOL	33.400	EUR	35.811,95 4.528.544,89	34.251,70 4.451.839,92	0,02 2,89
Norvège					
MARINE HARV FRN 18-12.06.23	300.000	EUR	301.185,23 301.185,23	305.625,00 305.625,00	0,20 0,20
Total - Obligations			5.330.124,12	5.257.452,80	3,41
Total - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			5.330.124,12	5.257.452,80	3,41
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
France					
CACIB 4.07% 10-11.06.20	1.000.000	EUR	1.093.818,72 1.093.818,72	1.060.600,00 1.060.600,00	0,69 0,69
Italie					
BANCA IMI FRN 14-05.11.21	500.000	EUR	498.499,68	490.097,00	0,32
BANCO BPM FRN 13-31.10.18	500.000	EUR	507.901,50	500.745,85	0,33
BPER BANCA 2.5% 14-28.03.19	340.000	EUR	345.789,15	341.700,00	0,22
CR VALTEL 2.85% 13-30.12.18	480.000	EUR	489.272,90 1.841.463,23	480.576,00 1.813.118,85	0,31 1,18
Malaisie					
CATENA FRN 18-02.03.21	300.000	EUR	300.060,00 300.060,00	297.000,00 297.000,00	0,19 0,19
Suède					
TRANSCOM HO 6.5% 18-22.03.23	100.000	EUR	100.020,00 100.020,00	92.400,00 92.400,00	0,06 0,06
Total - Obligations			3.335.361,95	3.263.118,85	2,12
Total - Autres valeurs mobilières			3.335.361,95	3.263.118,85	2,12
Fonds					
Fonds d'investissements					
Luxembourg					
AXA /US SHORT DUR.H.Y. -B- /CAP.	12.000	EUR	1.940.610,00	2.028.240,00	1,32
AXA WORLD FUNDS - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BONDS F CAPITALISATION EUR (HEDGED)	30.000	EUR	3.016.050,00	2.940.300,00	1,91
PICTET ESTHY -I-EUR- /CAP	66.000	EUR	7.949.460,00	8.404.440,00	5,46
PICTET-STECB SHS -HI EUR- CAP	17.000	EUR	1.318.520,00	1.313.930,00	0,85

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Short Maturity Euro Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018 (exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Luxembourg (suite)					
UBS ETF BUS 1-5 HDG EUR A CAP	50.000	EUR	727.684,00 14.952.324,00	708.800,00 15.395.710,00	0,46 10,00
Total - Fonds d'investissements			14.952.324,00	15.395.710,00	10,00
Total - Fonds			14.952.324,00	15.395.710,00	10,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			156.975.225,26	153.754.342,88	99,83
Cash et Autres Actifs/Passifs				261.480,00	0,17
Total des Actifs Nets				154.015.822,88	100,00

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Short Maturity Euro Bond

Répartition des Investissements au 30 septembre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Italie	27,07	Etats, provinces et municipalités	29,50
Luxembourg	13,51	Banques et autres institutions financières	23,31
France	11,56	Holdings et sociétés financières	12,47
Pays-Bas	6,77	Fonds d'investissement	10,00
Allemagne	6,67	Transmission de nouvelles	3,32
Espagne	5,93	Services publics	2,13
Grande-Bretagne	4,70	Pétrole	1,80
Portugal	2,95	Industrie automobile	1,74
Etats-Unis	2,94	Sociétés immobilières	1,61
Suède	1,90	Autres services	1,29
Irlande	1,75	Transport	1,19
Autriche	1,66	Pharmaceutiques et cosmétique	0,99
République Tchèque	1,52	Tabac et spiritueux	0,94
Corée du Sud	0,89	Industrie aéronautique et spatiale	0,87
Finlande	0,87	Construction, des matériaux de construction	0,86
Mexique	0,82	Internet software	0,72
Îles Vierges Britanniques	0,79	Produits chimiques	0,68
Belgique	0,78	Assurance	0,66
Slovénie	0,71	Arts graphiques et maisons d'édition	0,60
Suisse	0,65	Loisirs	0,60
Hong Kong	0,59	Equipement électrique	0,59
Danemark	0,50	Textile	0,53
Slovaquie	0,39	Alimentation, boissons	0,40
Turquie	0,39	Semi-conducteurs & electronics	0,40
Estonie	0,34	Vente au détail	0,34
Australie	0,33	Mines, industries lourdes	0,33
Norvège	0,33	Supranational	0,33
Émirats Arabes Unis	0,32	Pneus et caoutchouc	0,32
Maroc	0,28	Mécanique, outillage	0,26
Singapour	0,26	Éducation à la santé et services sociaux	0,20
Indonésie	0,21	Hypothécaire et institutions de financement	0,19
Canada	0,20	Electronique, électrotechnique	0,14
Kazakhstan	0,20	Métaux Non Ferreux	0,14
Panama	0,20	Biens de consommation divers	0,13
Malaisie	0,19	Équipement de bureau, ordinateurs	0,13
Bulgarie	0,13	Photographie et optique	0,12
Chine	0,13	TOTAL DES INVESTISSEMENTS	99,83
Hongrie	0,13	Cash et Autres Actifs/Passifs	0,17
Islande	0,13	Total des Actifs Nets	100,00
Grèce	0,07		
Îles Caïmans	0,07		
TOTAL DES INVESTISSEMENTS	99,83		
Cash et Autres Actifs/Passifs	0,17		
Total des Actifs Nets	100,00		

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Euro Bond

Portefeuilles-Titres au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Allemagne					
BY LBK 0.625% 18-19.07.27	100.000	EUR	99.427,88	98.733,98	0,23
FMS WERTMAN 3% 11-08.09.21	2.500.000	EUR	2.805.780,50	2.733.181,00	6,41
GERMANY 1% 14-15.08.24	500.000	EUR	525.480,16	528.733,00	1,24
			3.430.688,54	3.360.647,98	7,88
Australie					
ANZ BK 0.45% 22.11.23	1.000.000	EUR	1.011.462,00	999.097,48	2,34
			1.011.462,00	999.097,48	2,34
Autriche					
AUSTRIA 0.5% 17-20.04.27	750.000	EUR	742.246,00	743.683,50	1,74
AUSTRIA 3.65% 11-20.04.22 144A	1.000.000	EUR	1.143.036,31	1.137.360,00	2,67
ERSTE BK 0.75% 18-17.01.28	500.000	EUR	497.659,51	493.159,92	1,16
			2.382.941,82	2.374.203,42	5,57
Belgique					
BELGIUM OLO 2.25% 13-22.06.23	1.000.000	EUR	1.140.100,86	1.106.298,00	2,59
KBC BK 2% 13-31.01.23	1.000.000	EUR	1.102.480,00	1.077.837,50	2,53
			2.242.580,86	2.184.135,50	5,12
Canada					
CIBC 0.25% 18-24.01.23	500.000	EUR	498.294,64	498.625,69	1,17
			498.294,64	498.625,69	1,17
Espagne					
CAIXABANK 1% 18-17.01.28	500.000	EUR	496.849,35	493.655,00	1,16
SPAIN 3.75% 13-31.10.18	1.500.000	EUR	1.623.609,96	1.504.707,00	3,53
SPAIN 4.85% 10-31.10.20	1.000.000	EUR	1.126.122,47	1.102.786,90	2,59
SPANISH GOV 1.6% 15-30.04.25	500.000	EUR	497.584,33	522.459,00	1,22
			3.744.166,11	3.623.607,90	8,50
Etats-Unis					
USA 1.375% 15-30.04.20 /TBO	2.000.000	USD	1.591.480,93	1.684.580,28	3,95
USA 1.875% 15-31.10.22 /TBO	2.000.000	USD	1.570.232,96	1.652.160,14	3,88
			3.161.713,89	3.336.740,42	7,83
Finlande					
FINNISH GOV 0.875% 15-15.09.25	1.000.000	EUR	1.040.681,67	1.037.428,00	2,43
			1.040.681,67	1.037.428,00	2,43
France					
CA HOME LN 0.375% 17-30.09.24	1.000.000	EUR	1.009.382,00	992.613,54	2,33
FRANCE 1% 16-25.05.27 /OAT	1.000.000	EUR	1.026.235,00	1.032.600,00	2,42
FRANCE 2.5% 10-25.10.20 OAT	1.000.000	EUR	984.587,00	1.060.810,00	2,49
FRANCE 4.25% 06-25.10.23	1.000.000	EUR	1.188.289,87	1.213.090,00	2,84
			4.208.493,87	4.299.113,54	10,08
Grande-Bretagne					
LLOYDS 0.5% 16-11.04.23	1.000.000	EUR	1.017.653,00	1.003.433,80	2,35
			1.017.653,00	1.003.433,80	2,35
Irlande					
IRELAND 3.4% 14-18.03.24	2.000.000	EUR	2.405.425,77	2.336.288,00	5,48
			2.405.425,77	2.336.288,00	5,48
Italie					
BANCA IMI 1.6% 16-20.06.20	1.000.000	EUR	1.015.703,10	1.016.120,00	2,38
ITALY 1.25% 16-01.12.26 /BTP	500.000	EUR	460.604,70	443.451,69	1,04
ITALY 2.5% 14-01.12.24 /BTP	2.000.000	EUR	2.097.085,25	1.985.192,28	4,66

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Euro Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Italie (suite)					
ITALY 4.25% 09-01.09.19	500.000	EUR	538.269,21	515.943,00	1,21
ITALY 4.75% 11-01.09.21 BTP	2.500.000	EUR	2.750.847,24	2.708.082,50	6,35
			6.862.509,50	6.668.789,47	15,64
Norvège					
DNB 0.25% 18-23.01.23	500.000	EUR	499.429,87	499.494,87	1,17
			499.429,87	499.494,87	1,17
Pays-Bas					
ABN AMRO 2.5% 13-05.09.23	1.000.000	EUR	1.137.347,00	1.109.261,30	2,60
NETHERLANDS 0.25% 15-15.07.25	500.000	EUR	496.472,67	500.760,00	1,18
NETHERLANDS 3.25% 11-15.07.21	500.000	EUR	587.570,56	551.434,00	1,29
			2.221.390,23	2.161.455,30	5,07
Portugal					
PORTUGAL 3.85% 05-15.04.21	2.000.000	EUR	2.231.580,52	2.192.966,40	5,14
PORTUGAL 4.75% 09-14.06.19	1.000.000	EUR	1.124.112,41	1.035.220,00	2,43
			3.355.692,93	3.228.186,40	7,57
Slovaquie					
SLOVAKIA 0% 16-13.11.23	1.500.000	EUR	1.476.475,50	1.471.080,00	3,45
			1.476.475,50	1.471.080,00	3,45
Slovénie					
REP OF SLOV 1.25% 17-22.03.27	500.000	EUR	510.277,00	511.518,00	1,20
REP OF SLOV 3% 14-08.04.21	1.000.000	EUR	1.119.389,00	1.077.480,00	2,53
			1.629.666,00	1.588.998,00	3,73
Total - Obligations			41.189.266,20	40.671.325,77	95,38
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			41.189.266,20	40.671.325,77	95,38
Fonds					
Fonds d'investissements					
Irlande					
ISH EUR CORP BD BBB-BB ETF	200.000	EUR	979.117,25	1.007.500,00	2,36
			979.117,25	1.007.500,00	2,36
Total - Fonds d'investissements			979.117,25	1.007.500,00	2,36
Total - Fonds			979.117,25	1.007.500,00	2,36
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			42.168.383,45	41.678.825,77	97,74
Cash et Autres Actifs/Passifs				963.620,50	2,26
Total des Actifs Nets				42.642.446,27	100,00

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Euro Bond

Répartition des Investissements au 30 septembre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Italie	15,64	Etats, provinces et municipalités	75,96
France	10,08	Banques et autres institutions financières	19,42
Espagne	8,50	Fonds d'investissement	2,36
Allemagne	7,88	TOTAL DES INVESTISSEMENTS	97,74
Irlande	7,84	Cash et Autres Actifs/Passifs	2,26
Etats-Unis	7,83	Total des Actifs Nets	100,00
Portugal	7,57		
Autriche	5,57		
Belgique	5,12		
Pays-Bas	5,07		
Slovénie	3,73		
Slovaquie	3,45		
Finlande	2,43		
Grande-Bretagne	2,35		
Australie	2,34		
Canada	1,17		
Norvège	1,17		
TOTAL DES INVESTISSEMENTS	97,74		
Cash et Autres Actifs/Passifs	2,26		
Total des Actifs Nets	100,00		

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Swiss Franc Bond

Portefeuilles-Titres au 30 septembre 2018

(exprimé en CHF)

Description	Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Allemagne					
ALLIANZ SE 3.25% 14-PERP	500.000	CHF	507.001,50	510.000,00	1,25
DEPFA 0.3% 16-02.11.21	500.000	CHF	499.025,00	495.750,00	1,21
DEUT BK 0.75% 17-21.03.22	500.000	CHF	502.300,50	496.250,00	1,21
HSH NORDBANK 3% 07-14.06.19	1.000.000	CHF	1.127.179,33	1.018.900,00	2,49
			2.635.506,33	2.520.900,00	6,16
Australie					
BORAL 2.25% 13-20.02.20	40.000	CHF	41.202,56	40.840,00	0,10
			41.202,56	40.840,00	0,10
Autriche					
OEKB 1% 12-28.09.21	500.000	CHF	541.858,50	521.750,00	1,27
VORB LHYBK 0.125% 16-06.10.21	800.000	CHF	802.560,80	800.400,00	1,96
			1.344.419,30	1.322.150,00	3,23
Bermudes					
HOLCIM OVS 3.375% 11-10.06.21	200.000	CHF	219.743,94	217.700,00	0,53
			219.743,94	217.700,00	0,53
Canada					
CIBC 0.15% 18-31.07.23	500.000	CHF	500.100,01	499.500,00	1,22
			500.100,01	499.500,00	1,22
Chili					
CDP 1.05% 17-15.10.21	300.000	CHF	301.410,27	302.250,00	0,74
TANNER 2.125% 16-15.11.19	165.000	CHF	168.102,60	167.310,00	0,41
			469.512,87	469.560,00	1,15
Corée du Sud					
KDB 1% 12-21.12.18	300.000	CHF	299.862,00	301.080,00	0,73
KOROIL 0.373% 18-01.06.23	300.000	CHF	302.880,56	301.200,00	0,74
			602.742,56	602.280,00	1,47
Curaçao					
TEVA PHARMACEUTICALS 1.5% 12-25.10.18	800.000	CHF	797.624,63	800.560,00	1,96
			797.624,63	800.560,00	1,96
Émirats Arabes Unis					
ADCB 0.375% 18-23.01.23	500.000	CHF	501.215,22	496.000,00	1,21
EMIRATE NBD 0.625% 18-09.02.23	200.000	CHF	201.440,28	199.200,00	0,49
FGBUAE 0.625% 15-27.05.22	500.000	CHF	508.701,72	505.750,00	1,24
			1.211.357,22	1.200.950,00	2,94
Espagne					
SAN CON 0.5% 15-05.10.20	200.000	CHF	201.140,20	201.000,00	0,49
SANTANDER 0.75% 17-12.06.23	500.000	CHF	500.320,00	500.000,00	1,22
SANTANDER 1% 18-10.12.24	300.000	CHF	300.075,00	299.700,00	0,74
TELEFONICA 2.595% 13-23.10.20	500.000	CHF	550.610,00	524.000,00	1,28
			1.552.145,20	1.524.700,00	3,73
Etats-Unis					
AMGEN 0.41% 16-08.03.23	300.000	CHF	303.360,66	301.800,00	0,74
CITIGP 0.5% 17-22.11.24	200.000	CHF	200.556,20	197.000,00	0,48
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 3.125% 04-06.12.19	200.000	CHF	225.425,00	208.000,00	0,51
GS 1.5% 12-29.11.18	500.000	CHF	508.501,49	501.650,00	1,23
GS FRN 17-26.04.22	500.000	USD	503.514,61	494.175,34	1,21

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Swiss Franc Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en CHF)

Description	Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Etats-Unis (suite)					
JACKSON NAT 0.3% 18-18.12.23	300.000	CHF	300.126,01	299.400,00	0,73
MONDELEZ 0.65% 16-26.07.22	200.000	CHF	203.260,64	202.400,00	0,50
ORACLE CORP 1.9% 16-15.09.21	500.000	USD	476.668,53	471.562,42	1,15
PHILIP MOR 1% 12-18.09.20	500.000	CHF	499.045,00	511.500,00	1,25
VERIZON 0.375% 31.05.23 REGS	500.000	CHF	501.880,51	496.750,00	1,21
			3.722.338,65	3.684.237,76	9,01
France					
BANQUE FÉDÉRALE DU CREDIT MUTUEL 0.55% 15-08.12.23	800.000	CHF	815.763,20	806.000,00	1,97
BRE FINANCE 2.5% 13-08.10.18	500.000	CHF	519.954,00	500.200,00	1,22
GDF SUEZ 1.125% 12-09.10.20	200.000	CHF	210.742,20	205.600,00	0,50
PARIS 3.25% 08-05.11.18	1.250.000	CHF	1.408.366,51	1.254.625,00	3,07
RCI BQ 0.55% 18-30.05.23 REGS	500.000	CHF	500.160,01	499.250,00	1,22
			3.454.985,92	3.265.675,00	7,98
Guernesey					
CS GF GUERNSEY 1% 15-14.04.23	250.000	CHF	255.426,00	255.375,00	0,63
CS GR FUND 0.625% 15-21.08.20	1.000.000	CHF	1.004.501,01	1.011.500,00	2,47
			1.259.927,01	1.266.875,00	3,10
Îles Caïmans					
BANBRA 2.5% 13-20.06.19	300.000	CHF	307.081,50	303.270,00	0,74
			307.081,50	303.270,00	0,74
Îles Vierges Britanniques					
SINOCHEM 0.76% 15-17.06.22	300.000	CHF	301.882,67	297.900,00	0,73
			301.882,67	297.900,00	0,73
Italie					
BANCO POP 3.5% 14-14.03.19	500.000	EUR	580.323,76	571.804,50	1,40
			580.323,76	571.804,50	1,40
Kazakhstan					
KAZAGRO 3.255% 14-22.05.19	300.000	EUR	360.557,80	344.620,47	0,84
			360.557,80	344.620,47	0,84
Luxembourg					
ARCELORMIT 2.5% 15-03.07.20	200.000	CHF	206.341,19	207.100,00	0,51
GATEGROUP F 3% 17-28.02.22	250.000	CHF	247.549,49	255.000,00	0,62
GAZ CAP 1.45% 18-06.03.23	500.000	CHF	500.100,00	486.000,00	1,19
GAZ CAP 2.25% 17-19.07.22	600.000	CHF	603.840,60	605.400,00	1,48
GLENCORE FI 2.25% 16-10.05.21	400.000	CHF	428.325,60	418.600,00	1,02
GLENCORE FIN 2.625% 12-03.12.18	400.000	CHF	410.446,76	401.920,00	0,98
MB INTL LUX 0.55% 18-02.03.23	400.000	CHF	400.228,03	385.400,00	0,94
			2.796.831,67	2.759.420,00	6,74
Mexique					
PEMEX 1.5% 15-08.12.20	500.000	CHF	513.352,80	508.000,00	1,24
PEMEX 1.75% 18-04.12.23	500.000	CHF	500.100,00	500.000,00	1,22
			1.013.452,80	1.008.000,00	2,46
Norvège					
EKSPORTFIN 2.25% 11-11.02.21	500.000	CHF	535.557,00	524.500,00	1,28
			535.557,00	524.500,00	1,28
Pays-Bas					
BHARTI AIRT 3% 14-31.03.20	250.000	CHF	267.928,50	259.000,00	0,63
DT BAHN FIN 1.75% 10-03.06.20	700.000	CHF	769.874,00	726.250,00	1,78
SHELL INT F 1.625% 15-10.11.18	500.000	USD	485.247,66	487.887,19	1,19
SHELL INT F 2.125% 15-11.05.20	500.000	USD	493.833,28	481.948,25	1,18
TEVA PHARMA 0.5% 16-28.07.22	300.000	CHF	290.848,20	286.500,00	0,70

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Swiss Franc Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en CHF)

Description	Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas (suite)					
VONOVIA FINANCE BV 0.875% 15-30.03.20	200.000	EUR	227.179,05 2.534.910,69	229.746,51 2.471.331,95	0,56 6,04
Pologne					
PKO BANK 0.3% 17-02.11.21	300.000	CHF	300.507,00 300.507,00	299.700,00 299.700,00	0,73 0,73
Slovaquie					
SLOVAKIA 1.375% 13-16.10.19	500.000	CHF	506.279,99 506.279,99	509.350,00 509.350,00	1,25 1,25
Suisse					
ALPIQ HLDG 3% 09-25.11.19	250.000	CHF	265.678,24	258.275,00	0,63
BALOISE LIF 1.75% 17-PERP	430.000	CHF	431.886,36	433.010,00	1,06
CEMBRA MONEY 0.25% 17-23.05.24	200.000	CHF	200.298,00	197.000,00	0,48
DEUTSCHE BK 0.625% 18-08.02.23	300.000	CHF	301.020,19	290.550,00	0,71
DORMAKABA 0.375% 17-13.10.21	500.000	CHF	501.590,50	501.000,00	1,22
GALENICA AG 0.75% 18-13.09.22	500.000	CHF	500.100,00	503.000,00	1,23
GE MONEY BK 0.18% 16-05.10.23	500.000	CHF	498.349,50	493.750,00	1,21
HELVETIA 3% 15-PERP	500.000	CHF	500.100,00	527.000,00	1,29
LONZA SWISS 0.625% 15-22.09.20	200.000	CHF	198.919,79	202.200,00	0,49
LONZA SWISS 0.7% 17-12.07.24	500.000	CHF	501.210,22	498.250,00	1,22
MSC CRUISES 3% 16-30.11.21	400.000	CHF	403.966,51	408.000,00	1,00
ORIOR 0.625% 17-26.09.23	300.000	CHF	302.257,95	300.000,00	0,73
SWISS LIFE 2% 18-PERP	800.000	CHF	800.160,00	800.800,00	1,96
ZUERCHER KB 2.125% 17-PERP	500.000	CHF	500.100,00 5.905.637,26	505.250,00 5.918.085,00	1,24 14,47
Venezuela					
CORP ANDINA 1.5% 13-13.08.20	1.000.000	CHF	1.074.315,21 1.074.315,21	1.030.000,00 1.030.000,00	2,52 2,52
Total - Obligations			34.028.943,55	33.453.909,68	81,78
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			34.028.943,55	33.453.909,68	81,78
Fonds					
Fonds d'investissements					
Luxembourg					
LOMBARD ODIER FUNDS - SWISS					
FRANC CREDIT BOND (FOREIGN) N					
CHF CAP	220.000	CHF	2.931.185,72	3.091.000,00	7,55
PICTET-CHF BDS -I- CAP /CHF	4.200	CHF	2.144.562,00 5.075.747,72	2.109.408,00 5.200.408,00	5,16 12,71
Total - Fonds d'investissements			5.075.747,72	5.200.408,00	12,71
Total - Fonds			5.075.747,72	5.200.408,00	12,71
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			39.104.691,27	38.654.317,68	94,49
Cash et Autres Actifs/Passifs				2.256.116,49	5,51
Total des Actifs Nets				40.910.434,17	100,00

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Swiss Franc Bond

Répartition des Investissements au 30 septembre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Luxembourg	19,45	Banques et autres institutions financières	30,33
Suisse	14,47	Holdings et sociétés financières	19,68
Etats-Unis	9,01	Fonds d'investissement	12,71
France	7,98	Assurance	5,56
Allemagne	6,16	Etats, provinces et municipalités	4,32
Pays-Bas	6,04	Pétrole	3,20
Espagne	3,73	Pharmaceutiques et cosmétique	3,19
Autriche	3,23	Supranational	2,52
Guernesey	3,10	Transmission de nouvelles	2,49
Émirats Arabes Unis	2,94	Tabac et spiritueux	1,25
Venezuela	2,52	Alimentation, boissons	1,23
Mexique	2,46	Internet software	1,15
Curaçao	1,96	Services publics	1,13
Corée du Sud	1,47	Loisirs	1,00
Italie	1,40	Éducation à la santé et services sociaux	0,84
Norvège	1,28	Autres services	0,74
Slovaquie	1,25	Biotechnologie	0,74
Canada	1,22	Produits chimiques	0,73
Chili	1,15	Sociétés immobilières	0,56
Kazakhstan	0,84	Electronique, électrotechnique	0,51
Îles Caïmans	0,74	Mines, industries lourdes	0,51
Pologne	0,73	Oil-field equipment	0,10
Îles Vierges Britanniques	0,73	TOTAL DES INVESTISSEMENTS	94,49
Bermudes	0,53	Cash et Autres Actifs/Passifs	5,51
Australie	0,10	Total des Actifs Nets	100,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS	94,49		
Cash et Autres Actifs/Passifs	5,51		
Total des Actifs Nets	100,00		

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

US Dollar Bond

Portefeuilles-Titres au 30 septembre 2018

(exprimé en USD)

Description	Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Allemagne					
DEPFA 1.625% 16-30.08.19	1.600.000	USD	1.584.711,32	1.577.188,64	1,56
FMS WERTMAN 1.625% 13-20.11.18	750.000	USD	746.556,75	749.250,00	0,74
			2.331.268,07	2.326.438,64	2,30
Canada					
RBC 2.35% 15-30.10.20	500.000	USD	492.285,94	491.861,50	0,49
			492.285,94	491.861,50	0,49
Corée du Sud					
KOREA'S ELECTRIC POWER INDUSTRY 2.625% 13-27.11.18	200.000	USD	198.813,80	199.785,40	0,19
KOREA'S ELECTRIC POWER INDUSTRY 2.875% 13-02.10.18	1.000.000	USD	1.001.199,99	999.736,00	0,99
			1.200.013,79	1.199.521,40	1,18
Danemark					
AP MOELLER 3.75% 14-22.09.24	1.000.000	USD	986.697,30	964.496,00	0,95
			986.697,30	964.496,00	0,95
Etats-Unis					
AMEX CR 2.25% 16-05.05.21	1.000.000	USD	986.712,11	974.749,00	0,96
AMEX CR FRN 17-03.03.20	500.000	USD	501.850,51	501.720,00	0,50
APPLE FRN 14-06.05.19	1.000.000	USD	1.002.380,00	1.001.678,00	0,99
CAT FIN SER FRN 17-06.12.18	1.000.000	USD	1.000.900,00	1.000.245,00	0,99
CITIGP HLDG 7% 17-20.10.27	2.200.000	USD	2.163.232,69	2.060.080,00	2,03
COCA COLA 3.3% 11-01.09.21	650.000	USD	678.298,14	654.926,35	0,65
EBAY 2.75% 17-30.01.23	500.000	USD	500.250,00	480.200,50	0,47
EBAY FRN 14-01.08.19	1.300.000	USD	1.267.973,50	1.303.110,90	1,29
FORD MC 2.681% 17-09.01.20	200.000	USD	200.040,00	197.918,80	0,20
FORD MC 2.979% 17-03.08.22	1.000.000	USD	973.094,58	948.406,00	0,94
GILEAD SC FRN 17-20.09.19	1.000.000	USD	1.002.801,00	1.001.188,00	0,99
GS 3.05% 16-08.04.22	1.726.000	USD	1.691.587,40	1.687.025,44	1,67
GS FRN 17-26.04.22	1.700.000	USD	1.723.295,10	1.720.102,50	1,70
HYUND CP 2.75% 17-18.09.20 REGS	1.000.000	USD	992.358,45	980.469,00	0,97
JOHN DEERE FRN 17-13.03.20	1.000.000	USD	1.002.971,01	1.002.287,00	0,99
JOHNSON & JOHNSON 3.55% 11- 15.05.21	500.000	USD	535.257,00	507.160,50	0,50
MOR ST FRN 15-27.01.20	1.000.000	USD	1.008.802,00	1.012.030,00	1,00
NESTLE 1.375% 16-13.07.21	1.600.000	USD	1.592.862,40	1.523.826,70	1,50
ORACLE CORP 1.9% 16-15.09.21	1.000.000	USD	1.006.261,00	965.525,00	0,95
P&G 2.15% 17-11.08.22	1.000.000	USD	998.740,00	962.580,00	0,95
PEPSICO FRN 17-02.05.19	1.000.000	USD	1.000.580,00	1.000.346,00	0,99
PFIZER 1.95% 16-03.06.21	500.000	USD	508.852,00	485.729,00	0,48
ROCHE HLDG FRN 14-30.09.19	1.000.000	USD	1.000.250,01	1.002.992,00	0,99
USA 0.75% 16-30.09.18 /TBO	4.000.000	USD	3.991.735,48	4.000.000,00	3,95
USA 1% 12-30.06.19 TBO	3.500.000	USD	3.507.381,14	3.460.761,50	3,42
USA 1% 12-30.09.19 TBO	3.000.000	USD	3.006.480,89	2.951.250,00	2,91
USA 1.125% 16-31.08.21 /TBO	1.000.000	USD	995.745,87	951.016,00	0,94
USA 1.25% 16-31.03.21 /TBO	2.000.000	USD	1.988.190,94	1.922.890,00	1,90
USA 1.25% 16-31.10.21 /TBO	2.000.000	USD	1.922.338,00	1.903.672,00	1,88
USA 1.375% 15-30.04.20 /TBO	4.000.000	USD	3.985.464,94	3.913.280,00	3,87
USA 1.375% 16-30.04.21 /TBO	3.000.000	USD	3.011.617,61	2.889.375,00	2,85
USA 1.375% 17-15.09.20 /TBO	4.000.000	USD	3.897.029,25	3.890.624,00	3,84
USA 1.5% 12-31.03.19 TBO	4.000.000	USD	4.044.519,93	3.981.564,00	3,93
USA 1.5% 14-28.02.19 /TBO	1.000.000	USD	1.000.121,87	996.406,00	0,98
USA 1.5% 14-31.01.19 TN	4.000.000	USD	4.038.971,06	3.989.132,00	3,94
USA 1.875% 15-31.10.22 /TBO	1.000.000	USD	992.816,17	959.492,00	0,95
USA 1.875% 17-15.12.20 /TBO	3.500.000	USD	3.462.668,06	3.427.812,50	3,39

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

US Dollar Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018 (exprimé en USD)

Description	Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Etats-Unis (suite)					
USA 2.125% 15-31.12.22 /TBO	3.000.000	USD	2.977.508,03	2.902.617,00	2,87
USA 2.125% 17-31.03.24 /TBO	1.000.000	USD	967.653,49	957.266,00	0,95
USA 2.375% 18-31.01.23 /TBO	1.000.000	USD	991.760,31	977.031,00	0,96
VERIZON COM 2.625% 15-21.02.20	700.000	USD	714.120,88	695.926,70	0,69
WELLS FARGO FRN 16-04.03.21	1.000.000	USD	1.030.855,99	1.022.735,00	1,01
			69.866.328,81	68.767.146,39	67,93
France					
ESSILOR 2.5% 17-30.06.22	600.000	USD	599.202,00	574.836,80	0,57
			599.202,00	574.836,80	0,57
Grande-Bretagne					
ANGLO AMER 4.125% 12-27.09.22	500.000	USD	515.603,00	499.851,50	0,49
DEUT BK 3.125% 16-13.01.21	1.000.000	USD	991.808,00	976.089,00	0,97
LLOYDS BK 3% 17-11.01.22	500.000	USD	498.394,49	486.817,00	0,48
			2.005.805,49	1.962.757,50	1,94
Îles Caïmans					
JANY SUKUK 2.844% 14-23.09.19	2.000.000	USD	2.008.102,00	1.987.600,00	1,96
			2.008.102,00	1.987.600,00	1,96
Irlande					
GAZPROMBANK 4.96% 14-05.09.19	1.000.000	USD	1.045.208,99	1.002.500,00	0,99
			1.045.208,99	1.002.500,00	0,99
Israël					
ISRAEL 5.125% 09-26.03.19	1.000.000	USD	1.132.391,07	1.008.110,00	1,00
			1.132.391,07	1.008.110,00	1,00
Jersey					
UBS GRP FDG FRN 16-14.04.21	1.000.000	USD	1.035.207,00	1.031.129,00	1,02
			1.035.207,00	1.031.129,00	1,02
Pays-Bas					
ABN AMRO FRN 17-19.07.22	1.100.000	USD	1.106.821,10	1.105.223,46	1,09
ADECCO INT 2.625% 17-21.11.21	800.000	USD	794.831,20	774.188,48	0,77
BRITISH GAS INT. FIN. 0% 91-21	1.000.000	USD	892.678,50	887.584,00	0,88
DEMETER INV 4.625% 17-PERP	200.000	USD	200.040,00	190.250,00	0,19
ING NV 2.3% 16-22.03.19	450.000	USD	449.397,38	449.045,55	0,44
SHELL INT F FRN 15-11.05.20	1.000.000	USD	990.158,00	1.006.494,00	0,99
SIEMENS FIN 1.7% 16-15.09.21	1.000.000	USD	993.419,00	955.956,00	0,94
SYNGENTA 3.698% 18-24.04.20	500.000	USD	500.100,00	498.865,50	0,49
TEVA PHAR 2.2% 16-21.07.21	1.000.000	USD	1.003.061,00	939.700,00	0,93
			6.930.506,18	6.807.306,99	6,72
Total - Obligations			89.633.016,64	88.123.704,22	87,05
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			89.633.016,64	88.123.704,22	87,05
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Etats-Unis					
GECC FRN 13-15.04.23	1.000.000	USD	1.013.072,57	1.007.987,00	1,00
			1.013.072,57	1.007.987,00	1,00
Grande-Bretagne					
BARCLAYS FRN 17-10.01.23	1.000.000	USD	1.009.402,00	1.016.424,00	1,00
CR AGR FRN 14-15.04.19	1.300.000	USD	1.306.345,00	1.305.019,30	1,29
CS AG LDN 2.2% 15-12.01.22	950.000	USD	949.740,05	916.943,74	0,91

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

US Dollar Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018 (exprimé en USD)

Description	Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Grande-Bretagne (suite)					
CS AG LDN 2.7% (FRN) 16-22.08.22	1.042.000	USD	1.023.387,92 4.288.874,97	1.013.001,14 4.251.388,18	1,00 4,20
Total - Obligations			5.301.947,54	5.259.375,18	5,20
Total - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			5.301.947,54	5.259.375,18	5,20
Fonds					
Fonds d'investissements					
Luxembourg					
AXA FIIS US -B- /CAP.	10.000	USD	1.438.500,00	1.617.400,00	1,60
AXA IM FIIS US CORP BONDS -I- CAP	10.000	USD	1.395.800,00	1.447.500,00	1,43
UBAM DYNAMIC US DOLLAR BD -IC-	6.650	USD	1.493.723,00	1.505.560,00	1,48
			4.328.023,00	4.570.460,00	4,51
Total - Fonds d'investissements			4.328.023,00	4.570.460,00	4,51
Total - Fonds			4.328.023,00	4.570.460,00	4,51
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			99.262.987,18	97.953.539,40	96,76
Cash et Autres Actifs/Passifs				3.275.508,02	3,24
Total des Actifs Nets				101.229.047,42	100,00

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

US Dollar Bond

Répartition des Investissements au 30 septembre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Etats-Unis	68,93	Etats, provinces et municipalités	45,27
Pays-Bas	6,72	Holdings et sociétés financières	18,80
Grande-Bretagne	6,14	Banques et autres institutions financières	13,61
Luxembourg	4,51	Fonds d'investissement	4,51
Allemagne	2,30	Pharmaceutiques et cosmétique	2,48
Îles Caïmans	1,96	Biotechnologie	1,98
Corée du Sud	1,18	Vente au détail	1,76
Jersey	1,02	Alimentation, boissons	1,64
Israël	1,00	Equipement électrique	1,00
Irlande	0,99	Autres services	0,99
Danemark	0,95	Matériel de bureau, ordinateurs	0,99
France	0,57	Biens de consommation divers	0,95
Canada	0,49	Internet software	0,95
TOTAL DES INVESTISSEMENTS	96,76	Transport	0,95
Cash et Autres Actifs/Passifs	3,24	Transmission de nouvelles	0,69
Total des Actifs Nets	100,00	Services publics	0,19
		TOTAL DES INVESTISSEMENTS	96,76
		Cash et Autres Actifs/Passifs	3,24
		Total des Actifs Nets	100,00

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Corporate Bond

Portefeuilles-Titres au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Allemagne					
BASF 0.875% 17-15.11.27 REGS	100.000	EUR	98.694,70	96.720,00	0,14
DAIMLER 1.375% 16-11.05.28	200.000	EUR	199.227,80	194.867,20	0,28
DEUT BK 2.75% 15-17.02.25	200.000	EUR	208.129,60	200.799,22	0,28
DT PFAND 2.875% (FRN) 17-28.06.27	200.000	EUR	204.623,00	199.028,40	0,28
K+S 3.25% 18-18.07.24	200.000	EUR	200.260,04	200.000,00	0,28
			910.935,14	891.414,82	1,26
Australie					
WESTPAC BK 1.125% 17-05.09.27	300.000	EUR	299.465,85	296.670,00	0,42
			299.465,85	296.670,00	0,42
Autriche					
BAWAG GROUP 5% 18-PERP	200.000	EUR	200.040,00	191.022,00	0,27
RAIFFEISEN 4.5% 14-21.02.25	200.000	EUR	170.434,00	208.647,20	0,30
SAPPI PAPIER 4% 16-01.04.23	300.000	EUR	309.721,80	309.864,00	0,44
STRABAG SE 1.625% 15-04.02.22	300.000	EUR	299.195,70	310.537,20	0,44
TELEKOM FIN 3.125% 13-03.12.21	200.000	EUR	219.581,91	217.480,00	0,31
WIENERBER 2% 18-02.05.24	100.000	EUR	99.322,86	102.674,00	0,14
			1.298.296,27	1.340.224,40	1,90
Belgique					
BARRY CALBT 2.375% 16-24.05.24	300.000	EUR	315.984,18	316.515,00	0,45
BELFIUS BK 1.625% 18-15.03.28	200.000	EUR	199.241,84	195.119,50	0,27
BELGACOM 2.375% 14-04.04.24	200.000	EUR	221.606,40	217.161,20	0,31
KBC 5.625% 14-PERP	300.000	EUR	292.699,44	303.909,00	0,43
PROXIMUS 1.875% 15-01.10.25	200.000	EUR	216.653,40	211.599,20	0,30
			1.246.185,26	1.244.303,90	1,76
Bulgarie					
BUL ENERGY 4.25% 07.11.18	200.000	EUR	197.673,60	200.424,00	0,28
			197.673,60	200.424,00	0,28
Chili					
CODELCO INC 2.25% 14-09.07.24	300.000	EUR	317.726,12	319.641,69	0,45
			317.726,12	319.641,69	0,45
Corée du Sud					
KDB 3.375% 18-12.03.23	200.000	USD	164.329,97	169.526,30	0,24
KOHN PW 3% 12-19.09.22 REG S	200.000	USD	162.291,72	167.223,59	0,24
			326.621,69	336.749,89	0,48
Danemark					
CARLS BREW 2.5% 14-28.05.24	300.000	EUR	332.544,60	323.806,14	0,46
DONG ENERGY 2.25% 17-PERP	200.000	EUR	197.192,80	196.442,40	0,28
ORSTED 1.5% 17-26.11.29	100.000	EUR	98.859,80	98.886,00	0,14
			628.597,20	619.134,54	0,88
Espagne					
ABERTIS 3.75% 13-20.06.23 REGS	200.000	EUR	231.296,20	223.580,42	0,32
AMADEUS IT 0.875% 18-18.09.23	100.000	EUR	99.918,00	100.030,00	0,14
BANKIA 4% 14-22.05.24	200.000	EUR	207.041,40	203.802,40	0,29
BANKINTER 8.625% 16-PERP	200.000	EUR	229.099,81	225.000,00	0,32
BCO SAB 6.5% 17-PERP	200.000	EUR	213.542,70	201.620,80	0,29
CAIXABANK 6.75% 17-PERP	200.000	EUR	222.044,40	215.831,20	0,31
IBERDROLA FINANZAS SAU 1% 17-07.03.25	200.000	EUR	198.759,80	200.070,40	0,28
INDRA SISTE 3% 18-19.04.24	200.000	EUR	198.047,00	200.540,00	0,28

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Corporate Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Espagne (suite)					
NH HOTELES 3.75% 16-01.10.23	300.000	EUR	318.438,60	313.479,00	0,44
NORTEGAS EN 2.065% 17-28.09.27	200.000	EUR	199.527,00	195.670,00	0,28
RED ELEC FI 1.125% 15-24.04.25	300.000	EUR	297.095,40	304.889,55	0,43
SANTANDER 5.25% 17-PERP	200.000	EUR	200.040,00	197.254,00	0,28
TELEFONICA 1.447% 18-22.01.27	100.000	EUR	100.020,00	97.048,00	0,14
TELEFONICA 1.93% 16-17.10.31	200.000	EUR	194.486,90	187.340,80	0,27
			2.909.357,21	2.866.156,57	4,07
Estonie					
ELERING 0.875% 18-03.05.23	200.000	EUR	201.276,25	201.153,64	0,29
			201.276,25	201.153,64	0,29
Etats-Unis					
AIG 1.875% 17-21.06.27	300.000	EUR	304.515,90	299.355,54	0,42
AMEX CR 2.7% 17-03.03.22	800.000	USD	669.718,84	671.083,94	0,95
APPLE INC 3% 17-09.02.24	800.000	USD	668.619,71	675.219,29	0,96
BAT CAPITAL 1.125% 17-16.11.23	200.000	EUR	200.212,03	200.417,90	0,28
CAT FIN SER 2.4% 17-06.06.22	800.000	USD	663.887,67	667.600,17	0,95
CELANESE US 1.25% 17-11.02.25	300.000	EUR	295.484,09	294.568,80	0,42
COCA COLA 2.875% 15-27.10.25	800.000	USD	655.563,55	659.370,81	0,93
GS 3% 16-12.02.31	500.000	EUR	553.845,50	545.488,85	0,77
HJ HEINZ CO 2% 15-30.06.23	300.000	EUR	315.645,00	314.411,58	0,45
IBM CORP 0.95% 17-23.05.25	300.000	EUR	300.419,20	299.641,49	0,42
LEVI 3.375% 17-15.03.27	200.000	EUR	206.041,20	205.856,00	0,29
MCDONALDS 1% 16-15.11.23	300.000	EUR	301.586,30	302.067,06	0,43
MICROSOFT 2.7% 15-12.02.25	800.000	USD	655.864,34	660.520,36	0,94
MOLSON COOR 1.25% 16-15.07.24	300.000	EUR	297.617,51	296.356,42	0,42
MONDELEZ 1.625% 15-08.03.27	300.000	EUR	307.333,50	302.739,00	0,43
ORACLE CORP 2.95% 15-15.05.25	800.000	USD	654.733,02	660.888,16	0,94
P&G 2.45% 16-03.11.26	800.000	USD	631.747,33	638.220,23	0,91
QUINTILES 2.875% 17-15.09.25	300.000	EUR	299.760,00	295.530,00	0,42
SOUTHERN COP 3.5% 12-08.11.22	200.000	USD	166.598,88	169.955,75	0,24
			8.149.193,57	8.159.291,35	11,57
Finlande					
NOKIA OYJ 2% 17-15.03.24	300.000	EUR	298.365,70	307.827,60	0,44
STORA ENSO 2.125% 16-16.06.23	300.000	EUR	312.962,58	317.409,00	0,45
STORA ENSO 2.5% 18-21.03.28	100.000	EUR	99.653,00	102.535,00	0,15
TVO POWER 2.5% 14-17.03.21	200.000	EUR	209.301,85	207.986,80	0,29
			920.283,13	935.758,40	1,33
France					
AIR FRANCE 3.875% 14-18.06.21	200.000	EUR	207.841,56	208.811,48	0,30
AREVA 4.875% 09-23.09.24	200.000	EUR	221.644,40	205.100,00	0,29
ARKEMA 4.75% 14-PERP	200.000	EUR	210.042,00	214.017,54	0,30
ATALIA 4% 17-15.05.24	200.000	EUR	195.539,10	193.170,00	0,27
AXA FRN 03-PERP EMTN	300.000	EUR	225.795,30	246.228,00	0,35
BANQUE FÉDÉRALE DU CREDIT MUTUEL 04-PERP	500.000	EUR	309.437,00	392.225,00	0,56
BNPP 1% 17-27.06.24	200.000	EUR	198.939,80	196.313,54	0,28
BOLLORE 2% 17-25.01.22	200.000	EUR	203.940,80	202.169,72	0,29
BURGER KING 6% 17-01.05.24 REGS	200.000	EUR	214.022,80	212.196,80	0,30
CAP GEM 2.5% 15-01.07.23	300.000	EUR	327.320,40	323.339,97	0,46
CASINO GP 1.865% 13.06.22 REGS	300.000	EUR	292.558,50	268.500,00	0,38
ELIS 2.875% 18-15.02.26	100.000	EUR	100.020,00	100.012,00	0,14
ENGIE 1.375% 17-28.02.29	200.000	EUR	198.913,80	197.401,07	0,28
ENGIE 2% 17-28.09.37	100.000	EUR	99.108,80	98.971,47	0,14
ERAMET 4.196% 17-28.02.24	200.000	EUR	200.038,00	200.297,22	0,28
FIN.CREDIT MUT FRN 04-PERP	300.000	EUR	229.395,90	242.250,00	0,34
GECCINA 1.375% 17-30.06.27	300.000	EUR	299.208,80	293.446,87	0,42
ITALCEMENTI FI FRN 10-19.03.20	200.000	EUR	239.247,80	215.109,98	0,31

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Corporate Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
France (suite)					
KERING 0.875% 15-28.03.22	100.000	EUR	101.761,30	101.681,97	0,14
KERING 1.5% 17-05.04.27	200.000	EUR	199.097,80	203.186,48	0,29
LBP 1% 17-16.10.24	200.000	EUR	199.824,00	195.615,01	0,28
LOXAM 3.5% 17-15.04.22 REGS	200.000	EUR	202.640,60	206.239,60	0,29
LVMH 0.375% 17-26.05.22	300.000	EUR	302.280,44	301.376,76	0,43
NEOPOST 3.375% 15- /CV (57.77)	4.400	EUR	253.051,27	246.155,62	0,35
NOVALIS SAS 3% 15-30.04.22	300.000	EUR	307.861,50	304.776,00	0,43
ORANGE 1.5% 17-09.09.27	200.000	EUR	208.001,60	202.241,60	0,29
ORANGE 8.125% 03-28.01.33	150.000	EUR	212.999,10	259.884,00	0,37
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	200.000	EUR	198.729,00	203.496,58	0,29
PERNOD RIC 2.125% 14-27.09.24	300.000	EUR	320.440,20	320.164,80	0,46
RCI BQ 1% 16-17.05.23	200.000	EUR	199.515,80	199.672,80	0,28
REXEL 3.5% 16-15.06.23	300.000	EUR	314.297,85	310.917,00	0,44
SANOFI 1.75% 14-10.09.26	200.000	EUR	215.899,20	211.948,24	0,30
SCHNEID EL 0.875% 17-13.12.26	200.000	EUR	197.303,90	195.060,80	0,28
SOCGEN 1.375% 17-13.01.28	300.000	EUR	297.827,70	286.554,27	0,41
SOLVAY FIN 5.425% /FRN 13-PERP	200.000	EUR	216.543,40	226.675,60	0,32
ST GOBAIN 1.875% 18-21.09.28	100.000	EUR	99.416,00	100.066,06	0,14
THALES 0.875% 18-19.04.24	200.000	EUR	200.215,04	199.721,08	0,28
TOTAL SA 3.875% 16-PERP	200.000	EUR	211.526,20	216.498,80	0,31
UBISOFT ENT 1.289% 18-30.01.23	200.000	EUR	200.412,07	199.775,90	0,28
UNIBAIL ROD 2.875% (FRN) 18-PERP	200.000	EUR	200.840,16	195.753,60	0,28
VEOLIA 1.59% 15-10.01.28	300.000	EUR	305.947,18	303.914,40	0,43
WENDEL 1% 16-20.04.23	200.000	EUR	197.507,50	199.386,00	0,28
			9.336.953,57	9.400.323,63	13,34
Grande-Bretagne					
BABCOCK INT 1.75% 14-06.10.22	300.000	EUR	312.692,40	308.791,05	0,44
BARCLAYS 1.875% 16-23.03.21	250.000	EUR	249.259,75	258.377,95	0,37
BARCLAYS 2.625% 15-11.11.25	300.000	EUR	303.780,60	303.891,00	0,43
BRIT SKY BR 2.25% 15-17.11.25	300.000	EUR	317.013,30	319.485,00	0,45
BRITEL 0.625% 16-10.03.21	300.000	EUR	300.015,00	302.820,00	0,43
EASYJET 1.75% 16-09.02.23	200.000	EUR	210.352,00	206.787,86	0,29
IMP TOBACCO 1.375% 17-27.01.25	200.000	EUR	199.687,93	197.232,04	0,28
INEOS FIN 2.125% 17-15.11.25	300.000	EUR	300.510,00	292.122,00	0,41
ITV 2% 16-01.12.23	300.000	EUR	309.016,80	307.972,20	0,44
JAG LD ROV 4.5% 18-15.01.26 REGS	250.000	EUR	250.050,00	244.045,00	0,35
LLOYDS BK 1.5% 17-12.09.27	400.000	EUR	397.175,60	383.102,36	0,54
LSE 1.75% 17-19.09.29	300.000	EUR	301.051,10	300.689,91	0,43
NAT BUI SOC 2% 17-25.07.29 REGS	200.000	EUR	204.760,94	195.160,00	0,28
RBS FRN 10-11.01.20	300.000	EUR	323.674,80	311.604,00	0,44
STD CHART 1.625% 17-03.10.27	200.000	EUR	200.040,00	196.310,40	0,28
			4.179.080,22	4.128.390,77	5,86
Hong Kong					
BAIC INALFA 1.9% 15-02.11.20	300.000	EUR	308.761,80	305.062,02	0,43
DONGFENG 1.6% 15-28.10.18	500.000	EUR	504.351,00	500.000,00	0,71
			813.112,80	805.062,02	1,14
Hongrie					
MOL 2.625% 16-28.04.23	300.000	EUR	324.064,80	318.640,20	0,45
			324.064,80	318.640,20	0,45
Îles Caïmans					
BAIDU INC 3.875% 18-29.09.23	200.000	USD	166.262,94	170.297,03	0,24
LONGFOR PPT 3.9% 18-16.04.23 REGS	200.000	USD	160.453,19	163.152,99	0,23
VALE OVERS 6.25% 16-10.08.26	200.000	USD	183.852,61	188.704,26	0,27
			510.568,74	522.154,28	0,74

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Corporate Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018 (exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Îles Vierges Britanniques					
GF OROGEN 4.875% 10-07.10.20	200.000	USD	168.183,36	170.469,22	0,24
STATE GRID 1.375% 18-02.05.25	200.000	EUR	198.955,78	196.748,00	0,28
STATE GRID 2.125% 18-02.05.30	200.000	EUR	198.597,71	199.996,00	0,28
			565.736,85	567.213,22	0,80
Inde					
CITIGP HLDG 3.5% 15-29.07.20	200.000	USD	166.052,34	169.811,80	0,24
RURAL EL 3.875% 17-07.07.27 REGS	200.000	USD	154.569,90	152.895,74	0,22
			320.622,24	322.707,54	0,46
Indonésie					
PERUS GAS 5.125% 14-16.05.24	200.000	USD	170.564,91	173.301,08	0,25
			170.564,91	173.301,08	0,25
Irlande					
ABBOTT IL F 0.875% 18-27.09.23	100.000	EUR	99.931,98	100.063,96	0,14
AIB 4.125% 15-26.11.25	200.000	EUR	214.840,96	211.900,00	0,30
FCA CAPITAL IRELAND 16-23.01.19	200.000	EUR	200.040,00	200.024,00	0,28
SMURFIT KAP 2.75% 15-01.02.25	300.000	EUR	301.560,30	314.640,00	0,45
			816.373,24	826.627,96	1,17
Israël					
ISRAEL ELEC 6.875% 13-21.06.23	200.000	USD	185.508,96	188.575,12	0,27
			185.508,96	188.575,12	0,27
Italie					
A2A 3.625% 13-13.01.22	200.000	EUR	220.644,20	219.172,00	0,31
ACEA 2.625% 14-15.07.24	200.000	EUR	219.736,00	209.072,00	0,30
ALERION CL 3.75% 18-29.12.24	400.000	EUR	400.080,00	401.680,00	0,57
ATLIM 1.875% 17-13.07.27	200.000	EUR	199.497,90	184.740,00	0,26
AZIMUT HLDG 2% 17-28.03.22	200.000	EUR	200.916,20	197.451,11	0,28
BANCA IFIS 1.75% 17-26.05.20	500.000	EUR	506.951,50	491.903,45	0,70
BANCO POP 3.5% 14-14.03.19	300.000	EUR	309.546,49	302.394,60	0,43
BENI ST 1.625% 17-17.10.24 REGS	300.000	EUR	300.009,90	300.349,38	0,43
CATTOL ASS 4.25% 17-14.12.47	200.000	EUR	200.040,00	186.497,45	0,26
CMC DI 6.875% 17-01.08.22 REGS	200.000	EUR	200.240,04	114.000,00	0,16
ENI 1.125% 16-19.09.28	200.000	EUR	197.687,60	185.976,36	0,26
EXOR S.P.A 2.5% 14-08.10.24	300.000	EUR	303.360,60	314.530,23	0,45
FINMECCAN 1.5% 17-07.06.24	300.000	EUR	298.847,71	287.617,77	0,41
GAMENET GRO FRN 27.04.23 REGS	200.000	EUR	200.040,00	200.920,00	0,28
ICCREA 1.5% 17-11.10.22	200.000	EUR	199.219,80	190.081,61	0,27
L'ISOLANTE K-FLEX 4.25% 16-07.10.23	300.000	EUR	299.810,00	302.250,00	0,43
MAIRE TECNI 2.625% 18-30.04.24	300.000	EUR	300.060,00	296.130,00	0,42
MEDIOBANCA 3.2% 14-26.02.22	200.000	EUR	219.043,80	206.040,00	0,29
MITTEL 3.75% 17-27.07.23	131.028	EUR	131.054,21	132.707,78	0,19
ONORATO ARM 7.75% 16-15.02.23	100.000	EUR	94.768,95	63.575,00	0,09
PRYSMIAN 2.5% 15-11.04.22	200.000	EUR	208.441,68	203.469,48	0,29
SALINI IMPR 3.75% 16-24.06.21	300.000	EUR	302.060,40	289.920,00	0,41
TAMBURI INV 4.75% 14-14.04.20	200.000	EUR	213.542,70	209.497,36	0,30
UBI 1.75% 18-12.04.23	300.000	EUR	299.690,93	282.672,84	0,40
UBI FRN 12-08.10.19	200.000	EUR	212.342,40	203.774,00	0,29
UNICREDIT 4.375% 16-03.01.27	300.000	EUR	324.682,80	308.826,00	0,44
			6.562.315,81	6.285.248,42	8,92
Japon					
ASAHI 1.151% 17-19.09.25	300.000	EUR	302.640,60	296.776,80	0,42
			302.640,60	296.776,80	0,42
Jersey					
BK OF INDIA 3.125% 15-06.05.20	200.000	USD	164.573,16	168.863,37	0,24
			164.573,16	168.863,37	0,24

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Corporate Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Kazakhstan					
KAZAGRO 3.255% 14-22.05.19	300.000	EUR	282.056,40	303.750,00	0,43
			282.056,40	303.750,00	0,43
Lituanie					
LIETUVOS EN 1.875% 18-10.07.28	100.000	EUR	98.310,00	98.656,00	0,14
			98.310,00	98.656,00	0,14
Luxembourg					
AROUNDTOWN 1.625% 18-31.01.28					
REGS	200.000	EUR	191.199,00	183.418,40	0,26
CARRARO 3.5% 18-31.01.25	310.000	EUR	310.062,00	310.620,00	0,44
COD FIN 2 6.75% 16-01.11.21	200.000	EUR	208.991,79	188.124,00	0,27
EUROCLEAR 1.5% 18-11.04.30 REGS	100.000	EUR	99.737,00	99.480,92	0,14
EUROFINS 3.25% 17-PERP REGS	200.000	EUR	195.665,00	190.000,00	0,27
GAZ CAP 2.25% 17-22.11.24 REGS	500.000	EUR	500.100,00	491.712,00	0,70
GR CITY PR 1.5% 15-17.04.25	300.000	EUR	302.034,39	294.881,47	0,42
HEIDELBERGCEMENT FIN. LUX S.A.					
1.625% 17-07.04.26	200.000	EUR	199.969,00	199.768,77	0,28
HOLCIM FIN 2.25% 16-26.05.28	200.000	EUR	199.167,80	202.093,62	0,29
IVS GROUP 4.5% 15-15.11.22	500.000	EUR	500.100,00	512.500,00	0,73
SAMSONITE 3.5% 18-15.05.26 REGS	200.000	EUR	201.020,20	194.332,00	0,27
SB CAPITAL 3.3524% 15.11.19	500.000	EUR	400.080,00	505.924,00	0,72
SES 4.625% 16-PERP	200.000	EUR	204.791,00	207.500,00	0,29
			3.512.917,18	3.580.355,18	5,08
Mexique					
MEXICO 1.75% 18-17.04.28	200.000	EUR	198.757,00	194.500,00	0,28
PEMEX 2.5% 18-24.11.22	150.000	EUR	149.750,94	149.847,90	0,21
			348.507,94	344.347,90	0,49
Pays-Bas					
AEGON NV FRN 04-. (PERP)	500.000	EUR	373.824,75	402.880,00	0,57
BAYER CAP 1.5% 18-26.06.26	300.000	EUR	297.185,43	298.815,48	0,42
BHARTI AIRTEL 3.375% 14-20.05.21	300.000	EUR	325.865,10	316.230,00	0,45
BMW FIN 1.125% 18-22.05.26 REGS	125.000	EUR	124.181,08	123.612,77	0,18
BRENTAG 1.125% 17-27.09.25	300.000	EUR	296.393,27	294.083,40	0,42
COCA-COLA H 1.875% 16-11.11.24	300.000	EUR	311.342,40	316.094,70	0,45
DEUT TEL IF 0.875% 17-30.01.24	300.000	EUR	299.574,00	301.647,60	0,43
EDP FIN BV 1.875% 17-29.09.23	200.000	EUR	201.547,30	207.804,00	0,29
ENEL FIN 1.375% 16-01.06.26	200.000	EUR	170.136,48	194.732,00	0,28
EQUATE PETR 3% 16-03.03.22	200.000	USD	159.575,71	165.906,16	0,24
EURONEXT NV 1% 18-18.04.25	200.000	EUR	200.314,12	198.924,58	0,28
EVONIK FIN 0.375% 16-07.09.24	200.000	EUR	196.093,21	194.945,59	0,28
FERRARI 1.5% 16-16.03.23	300.000	EUR	296.776,40	301.890,00	0,43
GOODYEAR 3.75% 15-15.12.23	300.000	EUR	319.188,90	307.180,80	0,44
HEINEKEN 1.5% 17-03.10.29 REGS	400.000	EUR	396.219,20	391.147,51	0,55
IBERDROLA I 3% 13-31.01.22	300.000	EUR	324.401,34	326.763,60	0,46
IMCD NV 2.5% 18-26.03.25 REGS	100.000	EUR	100.420,08	98.528,00	0,14
ING GROEP FRN 04-PERP	500.000	EUR	365.323,00	418.750,00	0,59
KB ACT SYS 5% 18-15.07.25 REGS	200.000	EUR	199.733,94	198.708,84	0,28
REN FINANCE 1.75% 18-18.01.28	100.000	EUR	99.856,00	98.220,42	0,14
ROYAL PHIL 0.75% 18-02.05.24	200.000	EUR	199.788,04	199.156,00	0,28
RWE FIN 1.25% 17-19.10.27	100.000	EUR	99.006,80	96.920,90	0,14
SAIPEM FIN 3.75% 16-08.09.23	200.000	EUR	204.040,80	211.419,20	0,30
SELECTA 5.875% 18-01.02.24 REGS	200.000	EUR	201.040,20	201.258,00	0,29
SONAE INVSM 1.625% 14-19 /CV	200.000	EUR	201.040,20	198.000,00	0,28
SUEDZUCKER INTERNATIONAL					
FINANCE BV 1.25% 16-29.11.23	300.000	EUR	299.120,70	298.848,33	0,42
SYNGENTA 1.25% 15-10.09.27	100.000	EUR	87.945,60	87.432,75	0,12
TELEFONICA 3% 18-PERP REGS	100.000	EUR	100.020,00	95.448,00	0,14
TEVA PHARM 1.125% 16-15.10.24	200.000	EUR	194.274,80	178.094,40	0,25

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Corporate Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas (suite)					
VONOVIA FINANCE B.V. 1.25% 16-06.12.24 REGS	300.000	EUR	296.699,40	297.696,00	0,42
VONOVIA FINANCE B.V. 1.5% 16-10.06.26	200.000	EUR	199.518,90	196.938,13	0,28
VW INTL FIN 2.5% 15-PERP	200.000	EUR	194.539,00	199.252,00	0,28
WOLTERS KLU 2.5% 14-13.05.24	300.000	EUR	318.828,90	325.743,00	0,46
			7.653.815,05	7.743.072,16	10,98
Portugal					
GALP ENER 3% 14-14.01.21	200.000	EUR	205.001,00	210.243,84	0,30
GALP GAS NA 1.375% 16-19.09.23	200.000	EUR	198.592,70	201.732,14	0,28
ZON OPTIMUS FRN 15-28.03.22	200.000	EUR	203.790,75	204.240,00	0,29
			607.384,45	616.215,98	0,87
Suisse					
CS GROUP 1.25% 17-17.07.25	300.000	EUR	304.911,90	296.578,98	0,42
GIVAUDAN 1.125% 18-17.09.25	100.000	EUR	99.653,00	99.949,00	0,14
UBS GROUP 5.75% 15-PERP	200.000	EUR	208.521,60	221.500,00	0,32
			613.086,50	618.027,98	0,88
Suède					
AKELIUS RES 1.125% 17-14.03.24	300.000	EUR	293.008,59	289.561,08	0,41
ERICSSON LM 1.875% 17-01.03.24	200.000	EUR	197.283,45	198.021,60	0,28
IN JUSTITIA FRN 17-15.07.22	200.000	EUR	201.540,30	194.468,00	0,28
MOLNLYCKE H 1.875% 17-28.02.25	300.000	EUR	305.110,38	304.556,88	0,43
NORDEA 1.125% 17-27.09.27	200.000	EUR	199.551,91	201.402,44	0,29
NORDEA BANK 3.5% 17-PERP	200.000	EUR	200.040,00	188.980,00	0,27
SANDVIK AB 3% 14-18.06.26	300.000	EUR	339.970,98	333.472,98	0,47
			1.736.505,61	1.710.462,98	2,43
Turquie					
ARCELIK 5% 13-03.04.23 REGS	200.000	USD	156.692,57	155.829,19	0,22
TURK TELEK 3.75% 14-19.06.19	200.000	USD	166.050,67	167.083,25	0,24
			322.743,24	322.912,44	0,46
Total - Obligations			56.833.053,56	56.752.608,23	80,51
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			56.833.053,56	56.752.608,23	80,51
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
PROGROUP 3% 18-31.03.26 REGS	200.000	EUR	199.739,94	201.392,00	0,29
			199.739,94	201.392,00	0,29
Émirats Arabes Unis					
AABAR INV 0.5% 15-27.03.20 /CV	300.000	EUR	240.048,00	277.500,00	0,39
			240.048,00	277.500,00	0,39
Etats-Unis					
INTERNATION 1.8% 18-25.09.26	150.000	EUR	149.896,47	150.385,47	0,21
			149.896,47	150.385,47	0,21
Inde					
ONGC VIDESH 3.75% 13-07.05.23	200.000	USD	164.380,95	167.321,57	0,24
			164.380,95	167.321,57	0,24
Italie					
ASSGEN 7.678% 08-31.12.21	200.000	EUR	218.543,80	199.350,00	0,28

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Corporate Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018 (exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Italie (suite)					
GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO SPA 2.625% 09.04.19 /CV	300.000	EUR	291.808,50	298.125,00	0,42
INTESA SAN FRN 15-30.06.22	300.000	EUR	309.721,80	297.360,00	0,42
SAFILO 1.25% 14-22.05.19 /CV	200.000	EUR	193.339,20	180.000,00	0,26
TELECOM IT 1.125% 26.03.22 /CV	300.000	EUR	300.810,30	288.859,79	0,41
			1.314.223,60	1.263.694,79	1,79
Norvège					
MARINE HARV FRN 18-12.06.23	300.000	EUR	301.185,23	305.625,00	0,43
			301.185,23	305.625,00	0,43
Turquie					
ANADOLU EFE 3.375% 12-01.11.22	200.000	USD	155.230,11	158.461,99	0,23
			155.230,11	158.461,99	0,23
Total - Obligations			2.524.704,30	2.524.380,82	3,58
Total - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			2.524.704,30	2.524.380,82	3,58
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Malaisie					
CATENA FRN 18-02.03.21	200.000	EUR	200.000,00	198.000,00	0,28
			200.000,00	198.000,00	0,28
Suède					
TRANSCOM HO 6.5% 18-22.03.23	200.000	EUR	200.040,00	184.800,00	0,26
			200.040,00	184.800,00	0,26
Total - Obligations			400.040,00	382.800,00	0,54
Total - Autres valeurs mobilières			400.040,00	382.800,00	0,54
Fonds					
Fonds d'investissements					
France					
UB CV GL 10-40 AC EUR 3DEC	2.000	EUR	2.125.624,00	2.140.320,00	3,04
			2.125.624,00	2.140.320,00	3,04
Irlande					
NOMURA US H YLD BD -I- EURH /CAP	18.000	EUR	2.205.732,20	2.443.611,60	3,47
			2.205.732,20	2.443.611,60	3,47
Luxembourg					
UBS ETF BUSLC -A HEDG EUR- /CAP	200.000	EUR	3.347.717,30	3.393.600,00	4,81
			3.347.717,30	3.393.600,00	4,81
Total - Fonds d'investissements			7.679.073,50	7.977.531,60	11,32
Total - Fonds			7.679.073,50	7.977.531,60	11,32
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			67.436.871,36	67.637.320,65	95,95
Cash et Autres Actifs/Passifs				2.854.223,87	4,05
Total des Actifs Nets				70.491.544,52	100,00

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Corporate Bond

Répartition des Investissements au 30 septembre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
France	16,38	Holdings et sociétés financières	18,28
Etats-Unis	11,78	Banques et autres institutions financières	15,01
Pays-Bas	10,98	Fonds d'investissement	11,32
Italie	10,71	Transmission de nouvelles	5,40
Luxembourg	9,89	Services publics	3,39
Grande-Bretagne	5,86	Internet software	3,28
Irlande	4,64	Sociétés immobilières	3,15
Espagne	4,07	Pétrole	2,84
Suède	2,69	Tabac et spiritueux	2,54
Autriche	1,90	Industrie automobile	2,48
Belgique	1,76	Alimentation, boissons	2,26
Allemagne	1,55	Equipement électrique	1,91
Finlande	1,33	Assurance	1,88
Hong Kong	1,14	Transport	1,79
Danemark	0,88	Mécanique, outillage	1,64
Suisse	0,88	Autres services	1,61
Portugal	0,87	Construction, des matériaux de construction	1,60
Îles Vierges Britanniques	0,80	Produits chimiques	1,56
Îles Caïmans	0,74	Équipement de bureau, ordinateurs	1,38
Inde	0,70	Produits forestiers et l'industrie du papier	1,33
Turquie	0,69	Pharmaceutiques et cosmétique	1,21
Mexique	0,49	Arts graphiques et maisons d'édition	1,17
Corée du Sud	0,48	Loisirs	1,17
Chili	0,45	Éducation à la santé et services sociaux	1,14
Hongrie	0,45	Biens de consommation divers	1,13
Kazakhstan	0,43	Pneus et caoutchouc	0,87
Norvège	0,43	Vente au détail	0,81
Australie	0,42	Textile	0,72
Japon	0,42	Industrie aéronautique et spatiale	0,69
Émirats Arabes Unis	0,39	Métaux Non Ferreux	0,52
Estonie	0,29	Electronique, électrotechnique	0,46
Bulgarie	0,28	Mines, industries lourdes	0,45
Malaisie	0,28	Etats, provinces et municipalités	0,28
Israël	0,27	Semi-conducteurs & electronics	0,28
Indonésie	0,25	Photographie et optique	0,26
Jersey	0,24	Hypothécaire et institutions de financement	0,14
Lituanie	0,14		
TOTAL DES INVESTISSEMENTS	95,95	TOTAL DES INVESTISSEMENTS	95,95
Cash et Autres Actifs/Passifs	4,05	Cash et Autres Actifs/Passifs	4,05
Total des Actifs Nets	100,00	Total des Actifs Nets	100,00

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Total Return Bond

Portefeuilles-Titres au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Belgique					
BELGIUM OLO 2.25% 13-22.06.23	500.000	EUR	555.881,15	553.149,00	2,17
			555.881,15	553.149,00	2,17
Danemark					
DENMARK 1.5 % 12-15.11.23	3.500.000	DKK	520.954,34	507.136,00	1,99
			520.954,34	507.136,00	1,99
Espagne					
SPAIN 0.75% 16-30.07.21	1.000.000	EUR	1.025.365,00	1.020.000,00	4,01
SPAIN 1.15% 15-30.07.20	1.500.000	EUR	1.549.642,87	1.536.495,00	6,04
SPAIN 3.75% 13-31.10.18	800.000	EUR	870.286,20	802.510,40	3,16
			3.445.294,07	3.359.005,40	13,21
Etats-Unis					
USA 1.375% 15-30.04.20 /TBO	1.000.000	USD	795.740,47	842.290,14	3,31
USA 1.875% 15-31.10.22 /TBO	1.000.000	USD	785.179,89	826.080,07	3,25
			1.580.920,36	1.668.370,21	6,56
France					
FRANCE 0% 15-25.05.21 /OAT	1.500.000	EUR	1.514.601,88	1.513.197,90	5,95
FRANCE 4.25% 06-25.10.23	500.000	EUR	639.232,26	606.545,00	2,39
			2.153.834,14	2.119.742,90	8,34
Irlande					
FCA CAPITAL IRELAND 16-23.01.19	100.000	EUR	100.020,00	100.012,00	0,39
IRELAND 3.4% 14-18.03.24	500.000	EUR	603.509,68	584.072,00	2,30
			703.529,68	684.084,00	2,69
Islande					
ICELAND 0.5% 17-20.12.22	500.000	EUR	505.846,00	503.597,60	1,98
			505.846,00	503.597,60	1,98
Italie					
BANCO POP 3.5% 14-14.03.19	200.000	EUR	206.364,33	201.596,40	0,79
FINCANTIERI 3.75% 13-19.11.18	200.000	EUR	209.842,00	200.536,90	0,79
ITALY 0.1% 16-15.04.19 /BTP	1.500.000	EUR	1.504.576,00	1.497.417,00	5,89
ITALY 0.65% 15-01.11.20 /BTP	2.000.000	EUR	2.007.542,00	1.974.480,00	7,77
			3.928.324,33	3.874.030,30	15,24
Kazakhstan					
KAZAGRO 3.255% 14-22.05.19	250.000	EUR	235.047,00	253.125,00	1,00
			235.047,00	253.125,00	1,00
Pays-Bas					
GOODYEAR 3.75% 15-15.12.23	200.000	EUR	213.042,60	204.787,20	0,80
			213.042,60	204.787,20	0,80
Portugal					
PORTUGAL 4.75% 09-14.06.19	2.000.000	EUR	2.160.375,40	2.070.440,00	8,15
PORTUGUESE 2.2% 15-17.10.22	1.000.000	EUR	1.078.380,50	1.071.199,00	4,21
			3.238.755,90	3.141.639,00	12,36

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Total Return Bond

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018 (exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Slovaquie					
SLOVAKIA 0% 16-13.11.23	500.000	EUR	492.743,53 492.743,53	490.360,00 490.360,00	1,93 1,93
Slovénie					
SLOVENIA 4.375% 11-18.01.21	1.000.000	EUR	1.136.337,38 1.136.337,38	1.101.080,60 1.101.080,60	4,33 4,33
Total - Obligations			18.710.510,48	18.460.107,21	72,60
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			18.710.510,48	18.460.107,21	72,60
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Italie					
GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO SPA 2.625% 09.04.19 /CV	200.000	EUR	194.539,00	198.750,00	0,78
SAFILO 1.25% 14-22.05.19 /CV	200.000	EUR	193.839,20 388.378,20	180.000,00 378.750,00	0,71 1,49
Total - Obligations			388.378,20	378.750,00	1,49
Total - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			388.378,20	378.750,00	1,49
Fonds					
Fonds d'investissements					
Luxembourg					
CS IN1 AR BD -EBH-EUR- CAP NORDEA 1 SICAV - EMERGING MARKET BOND FUND -BI- EUR CAP	7.200	EUR	743.241,60	712.728,00	2,80
PICTET SICAV - PICTET-GLOBAL EMERGING DEBT -I- EUR /CAP	10.500	EUR	1.270.395,00	1.270.500,00	5,00
	3.700	EUR	1.271.579,00 3.285.215,60	1.268.064,00 3.251.292,00	4,99 12,79
Total - Fonds d'investissements			3.285.215,60	3.251.292,00	12,79
Total - Fonds			3.285.215,60	3.251.292,00	12,79
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			22.384.104,28	22.090.149,21	86,88
Cash et Autres Actifs/Passifs				3.334.741,13	13,12
Total des Actifs Nets				25.424.890,34	100,00

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Total Return Bond

Répartition des Investissements au 30 septembre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Italie	16,73	Etats, provinces et municipalités	68,83
Espagne	13,21	Fonds d'investissement	12,79
Luxembourg	12,79	Banques et autres institutions financières	1,18
Portugal	12,36	Éducation à la santé et services sociaux	1,00
France	8,34	Pneus et caoutchouc	0,80
Etats-Unis	6,56	Industrie automobile	0,79
Slovénie	4,33	Arts graphiques et maisons d'édition	0,78
Irlande	2,69	Photographie et optique	0,71
Belgique	2,17	TOTAL DES INVESTISSEMENTS	86,88
Danemark	1,99	Cash et Autres Actifs/Passifs	13,12
Islande	1,98	Total des Actifs Nets	100,00
Slovaquie	1,93		
Kazakhstan	1,00		
Pays-Bas	0,80		
TOTAL DES INVESTISSEMENTS	86,88		
Cash et Autres Actifs/Passifs	13,12		
Total des Actifs Nets	100,00		

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Convertible Bond (EUR)

Portefeuilles-Titres au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Allemagne					
ADIDAS 0.05% 18-12.09.23 /CV	400.000	EUR	420.100,00	427.120,00	0,57
BASF 0.925% 09.03.23 /CV REGS	750.000	USD	678.789,25	599.935,43	0,80
BAYER AG 0.05% 17-15.06.20 /CV	700.000	EUR	783.150,80	763.000,00	1,01
DEUT POST 0.05% 30.06.25 /CV	900.000	EUR	927.285,04	888.750,00	1,18
DEUTSCHE WOHNEN AG 0.325% 26.07.24 CV REGS	500.000	EUR	502.833,33	540.500,00	0,72
DTCH WOH 0.6% 17-05.01.26 /CV REGS	700.000	EUR	707.674,00	740.250,00	0,98
FRESENIUS 0% 17-31.01.24 /CV	300.000	EUR	303.435,00	305.700,00	0,41
FRESENIUS 1.125% 31.01.20 /CV	300.000	EUR	347.133,40	380.418,00	0,51
HANIEL FINA 0% 15-12.05.20 /CV	300.000	EUR	297.000,00	293.850,00	0,39
LEG IMM 0.875% 17-01.09.25 /CV	300.000	EUR	301.172,02	330.900,00	0,44
RAG STFTN 0% 17-16.03.23 /CV REGS	200.000	EUR	208.000,00	212.392,00	0,28
RAG STIFTUN 0% 15-18.02.21 /CV	400.000	EUR	445.474,00	433.172,00	0,58
SYMRISE 0.2375% 20.06.24 /CV REGS	200.000	EUR	200.000,00	231.306,00	0,31
			6.122.046,84	6.147.293,43	8,18
Bermudes					
KUNLUN EN 1.625% 25.07.19 /CV	1.000.000	CNY	149.005,48	171.039,76	0,23
			149.005,48	171.039,76	0,23
Émirats Arabes Unis					
DP WRLD 1.75% 14-19.06.24 /CV	1.000.000	USD	848.131,10	844.016,35	1,12
			848.131,10	844.016,35	1,12
Espagne					
CELLNEX TEL 1.5% 16.01.26 /CV	300.000	EUR	300.450,00	310.716,00	0,41
CORPORACION ECONOMICA DAMN S. A. 1% 01.12.23 /CV REGS	300.000	EUR	299.145,00	294.356,76	0,39
TELEFONICA 0% 16-09.03.21 /CV	600.000	EUR	602.307,60	590.252,40	0,79
			1.201.902,60	1.195.325,16	1,59
Etats-Unis					
LIGAND 0.75% 18-15.05.23 /CV 144A	195.000	USD	165.675,45	204.362,69	0,27
NAT GRID U 0.9% 02.11.20 CV	200.000	GBP	239.842,27	221.189,09	0,30
NEW RELIC 0.5% 18-01.05.23 /CV	155.000	USD	151.490,39	141.897,40	0,19
			557.008,11	567.449,18	0,76
France					
ARCHER OBLI 0% 17-31.03.23 /CV	400.000	EUR	431.806,80	503.000,00	0,67
ELIS 0% 17-06.10.23 /CV	6.821	EUR	222.670,75	222.923,93	0,30
FONC REGION 0.875% 01.04.19 /CV	2.280	EUR	203.160,47	232.752,40	0,31
INGENICO 0% 15-26.06.22 /CV	2.670	EUR	456.036,75	431.472,00	0,57
MICHELIN 0% 17-10.01.22 /CV	600.000	USD	571.428,80	492.036,15	0,66
SAFRAN 0% 18-21.06.23 /CV	1.621	EUR	227.102,10	249.481,63	0,33
SAFRAN 0% 31.12.20 /CV (89.32)	3.160	EUR	294.715,70	381.633,20	0,51
SEB 0% 16-17.11.21 /CV	1.186	EUR	218.994,94	231.447,90	0,31
TOTAL SA 0.5% 02.12.22 /CV	1.200.000	USD	1.108.396,24	1.173.913,04	1,56
UNIBAIL ROD 0% 14-01.07.21 /CV	1.875	EUR	596.899,05	539.443,13	0,72
UNIBAIL ROD 0% 15-01.01.22 /CV	995	EUR	348.849,50	336.807,50	0,45
VALEO SA 0% 16-16.06.21 /CV	400.000	USD	400.714,90	321.566,94	0,43
VEOLIA 0% 16-15.03.21 /CV	19.270	EUR	572.188,60	572.319,00	0,76
VINCI 0.375% 17-16.02.22 CV DGFP	1.000.000	USD	961.676,44	927.679,72	1,23

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Convertible Bond (EUR)

Portefeuilles-Titres (suite)

au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
France (suite)					
WENDEL 0% 16-31.07.19 /CV	5.400	EUR	290.472,50 6.905.113,54	280.152,00 6.896.628,54	0,37 9,18
Grande-Bretagne					
BP CAPITAL MARKETS 1% 16-28.04.23 /CV	500.000	GBP	663.959,21	758.403,44	1,01
INMARSAT 3.875% 09.09.23 /CV	200.000	USD	185.858,52	191.777,87	0,26
TECFP 0.875% 16-25.01.21 /CV	400.000	EUR	549.684,00 1.399.501,73	467.200,00 1.417.381,31	0,62 1,89
Hongrie					
HUNGARIAN STATE HOLDING COMPANY 3.375% 13-02.04.19 /CV	600.000	EUR	711.970,29 711.970,29	609.750,00 609.750,00	0,81 0,81
Îles Caïmans					
AYC FIN 0.5% 14-02.05.19 /CV	200.000	USD	144.081,84	173.913,04	0,23
CHINA E 4.25% 18-14.02.23 /CV					
REGS	7.000.000	HKD	721.239,98	690.285,35	0,92
CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN 0% 16-05.01.23 /CV	600.000	USD	552.678,75	545.114,07	0,73
POSEIDON 0% 18-01.02.25 /CV	600.000	USD	479.884,83	515.281,96	0,69
SEMICONDUCT 0% 16-07.07.22 /CV	250.000	USD	313.378,28 2.211.263,68	227.270,77 2.151.865,19	0,30 2,87
Îles Vierges Britanniques					
SMART INSIG 0% 18-27.01.19 /CV	8.000.000	HKD	839.076,98 839.076,98	870.758,04 870.758,04	1,16 1,16
Japon					
AEON FIN 0% 16-13.09.19 /CV	3.000.000	JPY	25.582,83	23.904,91	0,03
ANA HLD 0% 17-16.09.22 /CV REGS	20.000.000	JPY	157.102,79	153.491,68	0,21
ANA HLD 0% 17-19.09.24 /CV REGS	40.000.000	JPY	317.637,65	307.362,36	0,41
CHUGOKU ELE 0% 17-25.01.22 /CV	10.000.000	JPY	77.734,52	83.283,45	0,11
DAINIPPON 0% 18-10.06.22 /CV	10.000.000	JPY	80.588,89	75.163,17	0,10
GUNMA BANK 0% 14-11.10.19 /CV	200.000	USD	199.136,39	169.393,03	0,23
KANS PAINT 0% 16-17.06.22 /CV	20.000.000	JPY	167.338,13	152.165,22	0,20
KYUSHU POW 0% 17-31.03.22 /CV	40.000.000	JPY	332.714,21	323.280,03	0,43
LINE 0% 18-19.09.25 /CV	20.000.000	JPY	153.396,13	151.975,72	0,20
MITSUBISHI 0% 29.03.24 /CV REGS	60.000.000	JPY	504.950,25	494.015,83	0,66
NAGOYA 0% 14-11.12.24 /CV	30.000.000	JPY	209.992,79	250.191,45	0,33
SBI HOLDING 0% 18-13.09.23 /CV	30.000.000	JPY	246.541,21	273.299,34	0,36
SHIZUOKA FRN 18-25.01.23 /CV REGS	400.000	USD	346.040,05	344.382,26	0,46
SONY CORP 0% 15-30.09.22 /CV	113.000.000	JPY	1.034.088,93	1.241.956,20	1,65
TEIJIN LTD 0% 14-10.12.21 /CV	20.000.000	JPY	181.403,69	179.452,62	0,24
TOPPAN PRIN 0% 13-19.12.19 /CV	20.000.000	JPY	176.476,13	153.681,18	0,21
TORAY IND 0% 14-30.08.19 /CV	20.000.000	JPY	189.515,16	159.176,56	0,21
TORAY IND 0% 14-31.08.21 /CV	30.000.000	JPY	272.134,58	261.504,36	0,35
UNICARM 0% 15-25.09.20 /CV	30.000.000	JPY	280.821,55	354.452,10	0,47
YAMADA GENKI 0% 28.06.19 CV /YME	50.000.000	JPY	463.051,37	418.785,95	0,56
YAMAGUCHI FRN 15-26.03.20 /CV	400.000	USD	390.960,25 5.807.207,50	346.534,65 5.917.452,07	0,46 7,88
Jersey					
BRITISH LD 0% 15-09.06.20 /CV	200.000	GBP	276.652,29	215.563,96	0,29
NMC 1.875% 18-30.04.25 /CV	200.000	USD	163.659,42 440.311,71	155.144,21 370.708,17	0,20 0,49
Luxembourg					
CITIGR MARK 16-04.08.23 CV	400.000	EUR	421.055,00 421.055,00	428.600,00 428.600,00	0,57 0,57

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Convertible Bond (EUR)

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018 (exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Malaisie					
CINDAI CAPI 0% 18-08.02.23 /CV	200.000	USD	163.365,33	158.114,51	0,21
			163.365,33	158.114,51	0,21
Norvège					
MARINE HARVEST 0.125% 05.11.20 /CV	200.000	EUR	218.170,33	300.480,00	0,40
TELENOR 0.25% 16-20.09.19 /CV	200.000	USD	209.543,63	168.048,21	0,22
			427.713,96	468.528,21	0,62
Pays-Bas					
ACS 1.625% 14-27.03.19 /CV	300.000	EUR	338.469,00	327.750,00	0,44
AIRBUS GRP 0% 16-14.06.21 /CV	800.000	EUR	870.668,00	993.225,60	1,32
BRENTAG 1.875% 02.12.22 /CV	250.000	USD	235.804,57	213.517,00	0,28
EADS 0% 15-01.07.22 /CV	500.000	EUR	550.423,60	627.375,00	0,84
QIAGEN 0.5% 17-13.09.23 /CV	600.000	USD	521.207,57	579.853,64	0,77
QIAGEN 0.875% 14-19.03.21 /CV	200.000	USD	200.729,19	233.595,52	0,31
SIEMENS FIN 1.65% 16.08.19 UNITS	1.250.000	USD	1.200.559,47	1.190.959,97	1,59
STMICRO 0.25% 17-03.07.24 /CV					
REGS	600.000	USD	579.631,28	557.899,27	0,74
STMICROELEC 0% 17-03.07.22 /CV	800.000	USD	757.920,07	747.867,40	1,00
			5.255.412,75	5.472.043,40	7,29
Singapour					
CAPITALAND 1.85% 13-19.06.20 CV	1.000.000	SGD	616.219,34	620.661,95	0,83
CAPITALAND 1.95% -17.10.23 /CV	750.000	SGD	444.293,52	473.766,70	0,63
CAPITALAND 2.8% 08.06.25 /CV	500.000	SGD	333.144,11	310.925,19	0,41
			1.393.656,97	1.405.353,84	1,87
Suisse					
IMPLENIA 0.5% 15-30.06.22 /CV	280.000	CHF	255.631,08	251.729,04	0,33
SIKA LTD 0.15% 18-05.06.25 /CV	840.000	CHF	717.207,52	786.653,27	1,05
SWISS PR 0.325% 18-16.01.25 /CV	435.000	CHF	364.929,92	366.540,76	0,49
SWISS PRIME 0.25% 16.06.23 /CV	510.000	CHF	447.169,81	436.030,67	0,58
			1.784.938,33	1.840.953,74	2,45
Suède					
AB INDUSTRIVARDEN 0% 14-15.05.19 /CV	4.000.000	SEK	477.273,40	399.245,08	0,53
			477.273,40	399.245,08	0,53
Taiwan					
HON HAI 0% 17-06.11.22 /CV	400.000	USD	348.393,06	328.024,10	0,44
UNITED MICR 0% 15-18.05.20 /CV	400.000	USD	359.258,13	389.582,44	0,52
			707.651,19	717.606,54	0,96
Total - Obligations			37.823.606,49	38.050.112,52	50,66
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			37.823.606,49	38.050.112,52	50,66
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Autriche					
AMS 0% 18-05.03.25 /CV	400.000	EUR	412.459,60	302.016,00	0,40
			412.459,60	302.016,00	0,40
Belgique					
COFINIMMO 0.1875% 15.09.21 /CV	9.651	EUR	1.390.003,44	1.377.586,15	1,83
			1.390.003,44	1.377.586,15	1,83

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Convertible Bond (EUR)

Portefeuilles-Titres (suite)

au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Bermudes					
HAITONG INT 0% 25.10.21 /CV	4.000.000	HKD	479.605,58	423.606,06	0,56
			479.605,58	423.606,06	0,56
Chine					
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP 0% 16-29.01.21 /CV	250.000	USD	293.776,90	246.879,04	0,33
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP 1.5% 21.12.21 /CV	4.000.000	CNY	546.180,13	488.749,39	0,65
CRRC CORP 0% 16-05.02.21 /CV	250.000	USD	230.786,98	215.238,92	0,29
ZHEJIANG 0% 21.04.22 /CV REGS	200.000	EUR	196.860,00	189.250,00	0,25
			1.267.604,01	1.140.117,35	1,52
Corée du Sud					
LG CHEM 0% 18-16.04.21 /CV	300.000	EUR	300.000,00	307.500,00	0,41
LG CHEM 0% 18-16.04.21 /CV	200.000	USD	161.943,32	176.495,91	0,24
			461.943,32	483.995,91	0,65
Émirats Arabes Unis					
AABAR INV 1% 15-27.03.22 /CV	500.000	EUR	482.276,42	421.640,00	0,56
			482.276,42	421.640,00	0,56
Etats-Unis					
AKAMAI 0.125% 18-01.05.25 /CV 144A	1.045.000	USD	889.554,63	884.784,37	1,18
ATLAS 0.625% 18-01.05.23 /CV 144A	340.000	USD	331.298,33	383.048,42	0,51
BIOMAR PHA 0.599% 01.08.24 /CV	83.000	USD	76.055,00	76.157,92	0,10
CREE IN 0.875% 18-01.09.23 /CV	200.000	USD	172.436,09	157.978,99	0,21
EXTRA SPACE STORAGE 3.125% 01.10.35 /CV	480.000	USD	448.739,97	437.405,42	0,58
GUIDE SOFT 1.25% 18-15.03.25 /CV	100.000	USD	81.172,13	92.001,55	0,12
IAC FIN 0.875% 17-01.10.22 /CV	250.000	USD	213.101,48	319.902,71	0,43
ILLUMINA 0% 18-15.08.23 /CV 144A	750.000	USD	690.130,27	712.647,87	0,95
ILLUMINA 0.5% 15-15.06.21 /CV	575.000	USD	529.467,07	746.335,15	0,99
JP MORGAN C 0% 18-30.12.20 /CV	200.000	USD	171.188,91	185.642,70	0,25
MSTA 0% 18-17.12.21	200.000	EUR	205.500,00	197.874,00	0,26
RINGCENTRAL 0% 18-15.03.23 /CV	185.000	USD	158.460,19	199.720,05	0,27
RPM 2.25% 13-15.12.20 /CV	365.000	USD	321.585,01	386.903,14	0,52
SPIRIT RY 2.875% 14-15.05.19 /CV	750.000	USD	629.354,55	644.506,03	0,86
SPLUNK 0.5% 18-15.09.23 /CV	500.000	USD	428.467,37	444.358,16	0,59
SQUARE 0.5% 18-15.05.23 /CV	440.000	USD	400.566,70	536.605,29	0,71
SUPERNUS 0.625% 18-01.04.23 /CV	116.000	USD	115.284,46	111.677,09	0,15
THE PRICELINE GROUP 0.9% 15-15.09.21	1.180.000	USD	1.184.553,80	1.205.345,36	1,61
TWITTER 0.25% 18-15.06.24 /CV	440.000	USD	379.073,88	331.744,09	0,44
WESTERN DIG 1.5% 18-01.02.24 /CV	780.000	USD	658.942,93	621.428,65	0,83
WORKDAY 0.25% 17-01.10.22 /CV	350.000	USD	295.320,56	348.545,16	0,46
			8.380.253,33	9.024.612,12	12,02
France					
CARREFOUR 0% 17-14.06.23 /CV	200.000	USD	174.472,81	145.501,51	0,19
			174.472,81	145.501,51	0,19
Hong Kong					
BAGAN CAPIT 0% 16-23.09.21 /CV	310.000	USD	288.358,66	255.152,82	0,34
			288.358,66	255.152,82	0,34
Îles Caïmans					
HARVEST 0% 17-21.11.22 /CV REGS	4.000.000	HKD	442.454,69	424.156,21	0,56
VIPSHOP HDG 1.5% 15.03.19 /CV	940.000	USD	792.650,70	793.618,17	1,06
WEIBO 1.25% 17-15.11.22 /CV 144A	454.000	USD	417.164,26	375.090,77	0,50
			1.652.269,65	1.592.865,15	2,12

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Convertible Bond (EUR)

Portefeuilles-Titres (suite)

au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Îles Vierges Britanniques					
CHINA YANGTSE POWER 0% 16-09.11.21 /CV	200.000	USD	179.888,47	186.612,14	0,25
CHINA YANGTSE POWER 0% 16-09.11.21 /CV	100.000	EUR	100.000,00	107.750,00	0,14
SH PORT GRP 0% 17-09.08.22 /CV	429.000	USD	368.020,67	386.063,06	0,52
			647.909,14	680.425,20	0,91
Israël					
WIX.COM 0% 18-01.07.23 /CV	60.000	USD	51.555,25	54.873,78	0,07
			51.555,25	54.873,78	0,07
Italie					
PRYSMIAN 0% 17-17.01.22 /CV REGS	100.000	EUR	99.650,00	97.488,00	0,13
			99.650,00	97.488,00	0,13
Japon					
CYBERAGENT 0% 18-19.02.25 /CV	20.000.000	JPY	168.526,39	184.190,02	0,24
MEDIPAL 0% 17-07.10.22 /CV	30.000.000	JPY	259.077,58	262.072,83	0,35
NIPRO 0% 16-29.01.21 /CV	10.000.000	JPY	89.686,24	87.641,86	0,12
RELO HLDG 0% 18-22.03.21 /CV	20.000.000	JPY	169.045,10	173.767,75	0,23
SHIMIZU CRP 0% 15-16.10.20 /CV	20.000.000	JPY	180.984,38	158.949,16	0,21
			867.319,69	866.621,62	1,15
Mexique					
AMER MOVIL 0% 15-28.05.20 /CV	2.500.000	EUR	2.487.195,00	2.460.900,00	3,28
			2.487.195,00	2.460.900,00	3,28
Total - Obligations			19.142.875,90	19.327.401,67	25,73
Total - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			19.142.875,90	19.327.401,67	25,73
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Allemagne					
RAG STIFTUN 0% 18-02.10.24 /CV	300.000	EUR	301.500,00	304.500,00	0,40
			301.500,00	304.500,00	0,40
Bermudes					
JAZZ INVST 1.5% 17-15.08.24/CV	600.000	USD	504.547,41	524.677,92	0,70
			504.547,41	524.677,92	0,70
Etats-Unis					
ARES CAP 4.375% 13-15.01.19 /CV	280.000	USD	241.234,27	241.407,97	0,32
DYCOM IND 0.75% 15.09.21 /CV	140.000	USD	141.788,61	133.682,58	0,18
EURONET WLD 1.5% 14-01.10.44 /CV	160.000	USD	173.962,42	191.830,56	0,26
GEN COM 1.75% 30.09.46 /CV 144A	370.000	USD	321.498,30	350.105,37	0,47
LIB MEDIA 2.125% 18-31.03.48 /CV	500.000	USD	406.157,35	423.961,26	0,56
LUMENTUM 0.25% 17-15.03.24 /CV	180.000	USD	182.591,87	185.505,69	0,25
MARRIOTT VC 1.5% 17-15.09.22/CV	149.000	USD	145.319,32	129.104,30	0,17
MICROC 1.625% 17-15.02.27 /CV	1.117.000	USD	1.104.440,33	1.023.691,31	1,36
NUANCE COM 1% 15-15.12.35 /CV	270.000	USD	230.740,83	218.721,85	0,29
NUVASIVE 2.25% 16-15.03.21 /CV	125.000	USD	124.093,91	136.205,77	0,18
PALO ALTO 0.75% 18-01.07.23 /CV 144A	665.000	USD	570.928,38	598.411,26	0,80
PROS CAP 4.75% 14-15.04.20 CV	275.000	USD	195.235,15	238.530,72	0,32
ZENDESK 0.25% 18-15.03.23 /CV	100.000	USD	81.433,22	108.236,07	0,14
ZILLOW 1.5% 18-01.07.23 /CV	90.000	USD	77.084,49	71.364,61	0,09
			3.996.508,45	4.050.759,32	5,39

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Convertible Bond (EUR)

Portefeuilles-Titres (suite)

au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
France					
MICHELIN 0% 18-10.11.23 /CV	400.000	USD	310.515,48 310.515,48	297.546,28 297.546,28	0,40 0,40
Îles Caïmans					
CTRIPO COM 1.25% 16-15.09.22 /CV	320.000	USD	285.881,40 285.881,40	269.472,23 269.472,23	0,36 0,36
Îles Vierges Britanniques					
SH PORT GRP 0% 17-09.08.21 CV REGS	320.000	USD	275.138,64 275.138,64	285.355,14 285.355,14	0,38 0,38
Japon					
CYBERAGENT 0% 18-17.02.23 /CV	20.000.000	JPY	165.916,90 165.916,90	178.561,24 178.561,24	0,24 0,24
Pays-Bas					
NXP SEMICON 1% 14-01.12.19 /CV	857.000	USD	887.164,77 887.164,77	768.259,36 768.259,36	1,02 1,02
Total - Obligations			6.727.173,05	6.679.131,49	8,89
Total - Autres valeurs mobilières			6.727.173,05	6.679.131,49	8,89
Fonds					
Fonds d'investissements					
Luxembourg					
LOMBARD ODIER FUNDS - CONVERTIBLE BOND ASIA S EUR CAP	269.000	EUR	3.798.858,78 3.798.858,78	4.614.773,20 4.614.773,20	6,15 6,15
Total - Fonds d'investissements			3.798.858,78	4.614.773,20	6,15
Total - Fonds			3.798.858,78	4.614.773,20	6,15
Instruments Financiers					
Options					
Etats-Unis					
CALL AIG 18/01/19 63	40	USD	26.023,38	447,70	0,00
CALL AMAZON COM INC 17/01/20 1700	8	USD	228.366,31	345.119,24	0,46
CALL BERKSHIRE HATHAWAY - B 17/01/20 210	20	USD	51.962,91	42.548,43	0,06
CALL CATERPILLAR INC. 17/01/20 170	75	USD	135.037,72	67.477,40	0,09
CALL CITIGROUP INC 21/06/19 75	44	USD	32.686,91	17.425,74	0,02
CALL GOLDMAN SACHS GROUP INC. 18/01/19 250	15	USD	33.786,01	3.435,21	0,00
CALL INTEL CORP. 17/01/20 45	60	USD	15.086,30	34.558,76	0,05
CALL INTEL CORP. 17/01/20 53	70	USD	49.769,73	20.912,61	0,03
CALL JPMORGAN CHASE & CO 17/01/20 115	38	USD	44.734,34	32.716,32	0,04
CALL MORGAN STANLEY 17/01/20 55	57	USD	38.187,83	14.231,60	0,02
CALL PRUDENTIAL FINANCIAL INC 17/01/20 125	30	USD	38.774,59	7.645,29	0,01
CALL RUSSEL 2000 INDEX 20/12/19 1500	2	USD	35.203,52	43.502,37	0,06
CALL RUSSEL 2000 INDEX 20/12/19 1650	5	USD	71.544,30	66.724,06	0,09

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Convertible Bond (EUR)

Portefeuilles-Titres (suite)

au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Etats-Unis (suite)					
CALL S&P 500 INDICES 20/12/19 2550	10	USD	234.529,55	404.433,92	0,54
CALL VISA INC -A 17/01/20 125	40	USD	60.302,33	112.922,94	0,15
			1.095.995,73	1.214.101,59	1,62
France					
CALL LVMH ACT. 18/12/20 240	16	EUR	110.784,00	118.288,00	0,16
CALL LVMH ACT. 19/06/20 300	30	EUR	104.175,00	109.500,00	0,14
CALL TOTAL SA 18/12/20 48	80	EUR	46.160,00	73.120,00	0,10
			261.119,00	300.908,00	0,40
Grande-Bretagne					
CALL RIO TINTO PLC /REG. 15/05/20 4000	8	GBP	47.614,03	31.930,41	0,04
			47.614,03	31.930,41	0,04
Total - Options			1.404.728,76	1.546.940,00	2,06
Total - Instruments Financiers			1.404.728,76	1.546.940,00	2,06
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			68.897.242,98	70.218.358,88	93,49
Cash et Autres Actifs/Passifs				4.891.460,07	6,51
Total des Actifs Nets				75.109.818,95	100,00

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Convertible Bond (EUR)

Répartition des Investissements au 30 septembre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Etats-Unis	19,79	Holdings et sociétés financières	18,21
France	10,17	Sociétés immobilières	11,58
Japon	9,27	Semi-conducteurs & electronics	8,39
Allemagne	8,58	Internet software	7,34
Pays-Bas	8,31	Fonds d'investissement	6,15
Luxembourg	6,72	Produits chimiques	5,34
Îles Caïmans	4,29	Transmission de nouvelles	4,26
Mexique	3,28	Transport	4,15
Suisse	2,45	Pharmaceutiques et cosmétique	3,58
Îles Vierges Britanniques	2,45	Industrie aéronautique et spatiale	3,00
Grande-Bretagne	1,93	Construction, des matériaux de construction	2,75
Singapour	1,87	Pétrole	2,45
Belgique	1,83	Divers	2,33
Émirats Arabes Unis	1,68	Services publics	1,60
Espagne	1,59	Banques et autres institutions financières	1,35
Chine	1,52	Autres services	1,26
Bermudes	1,49	Mines, industries lourdes	1,26
Îles Caïmans	1,06	Vente au détail	1,21
Taïwan	0,96	Biotechnologie	1,18
Hongrie	0,81	Pneus et caoutchouc	1,06
Corée du Sud	0,65	Textile	0,87
Norvège	0,62	Équipement de bureau, ordinateurs	0,83
Suède	0,53	Biens de consommation divers	0,78
Jersey	0,49	Arts graphiques et maisons d'édition	0,77
Autriche	0,40	Industrie automobile	0,72
Hong Kong	0,34	Loisirs	0,53
Malaisie	0,21	Éducation à la santé et services sociaux	0,40
Italie	0,13	Mécanique, outillage	0,09
Israël	0,07	Métaux Non Ferreux	0,04
TOTAL DES INVESTISSEMENTS	93,49	Assurance	0,01
Cash et Autres Actifs/Passifs	6,51	TOTAL DES INVESTISSEMENTS	93,49
Total des Actifs Nets	100,00	Cash et Autres Actifs/Passifs	6,51
		Total des Actifs Nets	100,00

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Balanced

Portefeuilles-Titres au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
BAYER	1.000	EUR	76.695,36	76.510,00	0,19
			76.695,36	76.510,00	0,19
Belgique					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	1.000	EUR	78.526,52	75.220,00	0,19
			78.526,52	75.220,00	0,19
France					
ENGIE	6.000	EUR	75.217,52	75.990,00	0,19
INGENICO GROUP ACT.	1.200	EUR	73.534,14	78.528,00	0,19
RENAULT SA	1.000	EUR	75.681,35	74.500,00	0,18
SAINT-GOBAIN	2.000	EUR	73.075,83	74.290,00	0,18
			297.508,84	303.308,00	0,74
Grande-Bretagne					
ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	2.500	EUR	71.039,23	73.937,50	0,18
			71.039,23	73.937,50	0,18
Italie					
UNICREDIT SPA	13.000	EUR	217.419,52	168.532,00	0,41
			217.419,52	168.532,00	0,41
Pays-Bas					
Stmicroelectronics Nv	4.000	EUR	65.096,95	62.680,00	0,15
			65.096,95	62.680,00	0,15
Total - Actions			806.286,42	760.187,50	1,86
Obligations					
Afrique du Sud					
SOUTH AFR 3.75% 14-24.07.26	100.000	EUR	103.583,25	104.000,00	0,26
			103.583,25	104.000,00	0,26
Allemagne					
ALLIANZ SE 3.099% 17-06.07.47	100.000	EUR	108.230,64	102.856,00	0,25
BY LBK 0.625% 18-19.07.27	200.000	EUR	198.855,76	197.467,96	0,49
DT PFAND 2.875% (FRN) 17-28.06.27	100.000	EUR	99.431,90	99.514,20	0,24
GERMANY 0% 16-15.08.26	100.000	EUR	95.640,00	98.071,00	0,24
GERMANY 1% 14-15.08.24	200.000	EUR	215.347,12	211.493,20	0,52
GERMANY 4% 05-04.01.37	300.000	EUR	453.090,60	461.208,00	1,13
K+S 3.25% 18-18.07.24	100.000	EUR	100.020,00	100.000,00	0,25
LBK BW 0.125% 18-27.06.23	100.000	EUR	100.084,01	99.478,61	0,24
SYMRISE AG 1.75% 14-10.07.19	100.000	EUR	101.567,31	101.230,00	0,25
TALANX AG 2.25% 17-05.12.47	100.000	EUR	99.905,00	90.817,20	0,22
THYSSENKIP 3.125% 14-25.10.19	100.000	EUR	103.070,61	102.400,20	0,25
VW LEASING 1.625% 18-15.08.25	100.000	EUR	99.745,00	99.083,20	0,24
			1.774.987,95	1.763.619,57	4,32
Australie					
WESTPAC BK 1.125% 17-05.09.27	100.000	EUR	99.982,00	98.890,00	0,24
			99.982,00	98.890,00	0,24

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Balanced

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Autriche					
AUSTRIA 0.75% 16-20.10.26	100.000	EUR	104.401,86	101.891,80	0,25
NOVOMATIC 4% 13-28.01.19	100.000	EUR	107.148,40	101.117,00	0,25
RAIFFEISEN 4.5% 14-21.02.25	100.000	EUR	85.112,05	104.323,60	0,26
STRABAG SE 1.625% 15-04.02.22	100.000	EUR	104.765,90	103.512,40	0,25
WIENERBER 2% 18-02.05.24	100.000	EUR	99.322,86	102.674,00	0,25
			500.751,07	513.518,80	1,26
Belgique					
BELFIUS BK 1.625% 18-15.03.28	100.000	EUR	99.620,92	97.559,75	0,24
KBC FRN 17-24.11.22 REGS	200.000	EUR	200.040,00	199.840,00	0,49
			299.660,92	297.399,75	0,73
Brésil					
VALE 3.75% 12-10.01.23	100.000	EUR	107.021,40	109.978,74	0,27
			107.021,40	109.978,74	0,27
Bulgarie					
BUL ENERGY 4.25% 07.11.18	100.000	EUR	101.460,29	100.212,00	0,25
			101.460,29	100.212,00	0,25
Chili					
CODELCO INC 2.25% 14-09.07.24	50.000	EUR	52.960,60	53.273,62	0,13
			52.960,60	53.273,62	0,13
Chine					
CNA EXIMBK 0.25% 16-02.12.19	200.000	EUR	200.350,06	199.872,76	0,49
			200.350,06	199.872,76	0,49
Corée du Sud					
EIBK 0.625% 18-11.07.23	100.000	EUR	99.686,93	99.812,00	0,25
			99.686,93	99.812,00	0,25
Danemark					
DONG ENERGY 3% PERP	100.000	EUR	103.945,80	103.752,00	0,25
			103.945,80	103.752,00	0,25
Espagne					
AMADEUS IT 1.5% 18-18.09.26	100.000	EUR	99.781,00	99.743,20	0,24
CAIXABANK 1% 18-17.01.28	100.000	EUR	99.422,00	98.731,00	0,24
CAIXABANK 2.25% 18-17.04.30	100.000	EUR	99.553,00	94.993,12	0,23
INDRA SISTE 3% 18-19.04.24	100.000	EUR	99.520,00	100.270,00	0,24
LIBERBANK 6.875% 17-14.03.27	100.000	EUR	106.261,20	109.659,00	0,27
NH HOTELES 3.75% 16-01.10.23	100.000	EUR	106.741,30	104.493,00	0,26
SANTANDER 6.25% 14-PERP	100.000	EUR	98.561,83	100.655,00	0,25
SPAIN 4.2% 05-31.01.37	200.000	EUR	264.035,80	263.740,00	0,65
SPAIN 5.5% 11-30.04.21	100.000	EUR	125.567,43	114.149,31	0,28
			1.099.443,56	1.086.433,63	2,66
Estonie					
ELERING 0.875% 18-03.05.23	100.000	EUR	100.979,19	100.576,82	0,25
			100.979,19	100.576,82	0,25
Etats-Unis					
AUTOLIV INC 0.75% 18-26.06.23	100.000	EUR	99.547,00	99.795,00	0,25
BOA FRN 17-07.02.22	200.000	EUR	201.868,40	201.613,66	0,49
CITIGP FRN 16-24.05.21	200.000	EUR	203.932,80	202.977,60	0,50
GS FRN 16-27.07.21	200.000	EUR	204.138,80	203.436,80	0,50
IBERDROLA I 2.625% 18-PERP	100.000	EUR	100.020,00	99.086,60	0,24

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Balanced

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Etats-Unis (suite)					
QUINTILES 2.875% 17-15.09.25	100.000	EUR	99.920,00	98.510,00	0,24
THE PRICELINE GROUP 0.8% 17-10.03.22	100.000	EUR	99.815,00	101.254,00	0,25
USA 1.375% 15-30.04.20 /TBO	1.700.000	USD	1.382.730,28	1.431.893,24	3,51
USA 1.5% 12-31.03.19 TBO	1.800.000	USD	1.490.681,20	1.542.577,53	3,78
USA 2.375% 18-31.01.23 /TBO	800.000	USD	677.003,88	672.944,30	1,65
USA 6.13% 97-15.11.27 TBO	500.000	USD	528.705,91	535.558,33	1,31
UTD TECHN 1.15% 18-18.05.24	100.000	EUR	99.715,00	100.508,49	0,25
			5.188.078,27	5.290.155,55	12,97
Finlande					
NESTE OY 1.5% 17-07.06.24	100.000	EUR	99.967,00	101.150,20	0,25
TVO POWER 2% 18-08.05.24	100.000	EUR	99.095,00	99.838,99	0,24
			199.062,00	200.989,19	0,49
France					
AREVA 4.875% 09-23.09.24	100.000	EUR	110.822,20	102.550,00	0,25
ARKEMA 4.75% 14-PERP	100.000	EUR	105.396,10	107.008,77	0,26
AXA BANK EU 0.125% 17-14.03.22	200.000	EUR	199.531,80	200.175,68	0,49
AXA FRN 03-PERP EMTN	200.000	EUR	150.530,20	164.152,00	0,40
BANQUE FÉDÉRALE DU CREDIT MUTUEL 04-PERP	200.000	EUR	123.774,80	156.890,00	0,38
BNPP FRN 17-22.09.22 REGS	200.000	EUR	200.780,20	201.604,00	0,49
BOLLORE 2% 17-25.01.22	100.000	EUR	101.970,40	101.084,86	0,25
BRE FINANCE 2.375% 14-01.04.19	100.000	EUR	101.795,36	101.000,00	0,25
BURGER KING 6% 17-01.05.24 REGS	100.000	EUR	107.671,53	106.098,40	0,26
CAP GEM 2.5% 15-01.07.23	100.000	EUR	110.711,10	107.779,99	0,26
CASINO GP 4.407% 12-06.08.19	100.000	EUR	103.598,72	101.000,00	0,25
CASINO GUICHARD-PERRACHON SA 4.481% 10-12.11.18	100.000	EUR	102.240,44	100.290,80	0,25
EDF 4.25% 13-PERP	100.000	EUR	105.721,14	104.875,00	0,26
ELIS 1.875% 18-15.02.23	100.000	EUR	99.666,00	100.563,00	0,25
ENGIE 1.375% 17-28.02.29	100.000	EUR	101.801,60	98.700,54	0,24
ERAMET 4.5% 13-06.11.20	100.000	EUR	107.391,47	107.051,85	0,26
FRANCE 0.5% 15-25.05.26 /OAT	100.000	EUR	101.517,21	100.262,90	0,25
FRANCE 1.25% 15-25.05.36 /OAT	300.000	EUR	296.035,12	297.725,42	0,73
FRANCE 2.5% 13-25.05.30 /OAT	200.000	EUR	233.206,63	234.878,00	0,58
FRANCE 4.5% 09-25.04.41 OAT	200.000	EUR	320.168,02	318.580,00	0,78
GECINA 1.375% 17-30.06.27	100.000	EUR	100.913,20	97.815,62	0,24
INGENICO 1.625% 17-13.09.24	100.000	EUR	99.489,90	96.596,74	0,24
LEGRAND 0.5% 17-09.10.23	100.000	EUR	99.490,90	99.251,60	0,24
NEOPOST 3.375% 15- /CV (57.77)	1.700	EUR	97.769,80	95.105,58	0,23
NOVALIS SAS 3% 15-30.04.22	100.000	EUR	103.250,60	101.592,00	0,25
ORANGE 5% 14-PERP	100.000	EUR	108.521,75	110.309,40	0,27
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	100.000	EUR	99.407,00	101.748,29	0,25
RENAULT 2% 18-28.09.26 REGS	100.000	EUR	99.903,00	100.470,60	0,25
REXEL 3.5% 16-15.06.23	100.000	EUR	105.146,03	103.639,00	0,25
SAFRAN FRN 17-28.06.21	100.000	EUR	100.441,08	100.276,00	0,25
SCHNEID EL 1.375% 18-21.06.27	100.000	EUR	99.050,00	100.568,20	0,25
UBISOFT ENT 1.289% 18-30.01.23	100.000	EUR	100.164,03	99.887,95	0,24
UNIBAIL ROD 2.125% 18-PERP	100.000	EUR	100.020,00	98.000,00	0,24
			4.197.897,33	4.217.532,19	10,34
Grande-Bretagne					
BARCLAYS 0% 09-06.10.19	267.000	EUR	266.894,31	260.595,21	0,64
BARCLAYS 1.875% 16-23.03.21	100.000	EUR	102.620,50	103.351,18	0,25
EASYJET 1.75% 16-09.02.23	100.000	EUR	104.338,35	103.393,93	0,25

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Balanced

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Grande-Bretagne (suite)					
INEOS FIN 2.125% 17-15.11.25	100.000	EUR	100.310,10	97.374,00	0,24
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 4.75% 15-15.02.23 REGS	100.000	EUR	104.520,90	107.750,00	0,27
JAG LD ROV 2.2% 17-15.01.24 REGS	100.000	EUR	99.219,80	93.510,00	0,23
LLOYDS BK FRN 17-21.06.24	200.000	EUR	200.040,00	198.966,80	0,49
NAT BUI SOC 2% 17-25.07.29 REGS	100.000	EUR	102.380,47	97.580,00	0,24
OTE PLC 2.375% 18-18.07.22	100.000	EUR	99.738,00	102.500,00	0,25
STD CHART 0.75% 17-03.10.23	100.000	EUR	99.795,00	98.391,55	0,24
TESCO CORP 1.375% 14-01.07.19	100.000	EUR	101.205,24	100.875,00	0,25
			1.381.062,67	1.364.287,67	3,35
Hong Kong					
BAIC INALFA 1.9% 15-02.11.20	100.000	EUR	102.920,60	101.687,34	0,25
			102.920,60	101.687,34	0,25
Hongrie					
HUNGARY 1.25% 18-22.10.25	100.000	EUR	98.641,00	99.227,00	0,24
MOL 2.625% 16-28.04.23	100.000	EUR	108.021,60	106.213,40	0,26
			206.662,60	205.440,40	0,50
Îles Vierges Britanniques					
STATE GRID 2.125% 18-02.05.30	200.000	EUR	198.597,71	199.996,00	0,49
			198.597,71	199.996,00	0,49
Indonésie					
INDONESIA 2.875% 14-08.07.21	100.000	EUR	107.071,40	105.630,00	0,26
			107.071,40	105.630,00	0,26
Irlande					
ABBOTT IL F 0% 18-27.09.20	100.000	EUR	99.747,00	99.865,61	0,24
SMURFIT KAP 2.75% 15-01.02.25	100.000	EUR	104.490,89	104.880,00	0,26
			204.237,89	204.745,61	0,50
Islande					
LANDSBKNN 1% 17-30.05.23	100.000	EUR	99.895,00	97.711,00	0,24
			99.895,00	97.711,00	0,24
Italie					
ALERION CL 3.75% 18-29.12.24	150.000	EUR	150.030,00	150.630,00	0,37
ANSALDO 2.75% 17-31.05.24 REGS	100.000	EUR	100.020,00	93.052,79	0,23
AZIMUT HLDG 2% 17-28.03.22	100.000	EUR	100.450,10	98.725,56	0,24
BANCA IFIS 1.75% 17-26.05.20	100.000	EUR	101.270,30	98.380,69	0,24
BANCO POP 3.5% 14-14.03.19	100.000	EUR	104.270,90	100.798,20	0,25
CATTOL ASS 4.25% 17-14.12.47	100.000	EUR	100.920,20	93.248,72	0,23
CENTROBANCA FRN 99-22.01.19	100.000	EUR	100.110,00	99.922,00	0,24
CMC DI 6.875% 17-01.08.22 REGS	100.000	EUR	100.020,00	57.000,00	0,14
DAVIDE CAMPARI 4.5% 12-25.10.19	100.000	EUR	105.180,03	104.361,80	0,26
ENEL 2.5% 18-24.11.78 REGS	100.000	EUR	105.938,65	95.000,00	0,23
EXOR S.P.A 2.5% 14-08.10.24	100.000	EUR	108.941,78	104.843,41	0,26
FINCANTIERI 3.75% 13-19.11.18	200.000	EUR	209.682,00	200.536,90	0,49
ICCREA 1.5% 17-11.10.22	100.000	EUR	99.609,90	95.040,80	0,23
INTERBANCA 0% 99-19 UPS. PROT	100.000	EUR	171.934,38	171.370,00	0,42
INTESA SAN 3% 13-28.01.19	100.000	EUR	101.607,32	100.882,80	0,25
ITALY 0.65% 15-01.11.20 /BTP	100.000	EUR	99.067,81	98.724,00	0,24
ITALY 1.5% 14-01.08.19 /BTP	500.000	EUR	506.131,21	503.349,00	1,23
ITALY 4.5% 10-01.03.26 BTP	100.000	EUR	118.987,78	111.146,80	0,27
ITALY 5% 09-01.09.40 BTP	100.000	EUR	133.330,76	119.547,32	0,29
L'ISOLANTE K-FLEX 4.25% 16-07.10.23	200.000	EUR	200.040,00	201.500,00	0,49
MAIRE TECNI 2.625% 18-30.04.24	150.000	EUR	150.030,00	148.065,00	0,36
MEDIOBANCA 3.2% 14-26.02.22	150.000	EUR	161.132,25	154.530,00	0,38
MITTEL 3.75% 17-27.07.23	66.588	EUR	66.601,32	67.441,66	0,17

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Balanced

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Italie (suite)					
PRYSMIAN 2.5% 15-11.04.22	100.000	EUR	102.320,50	101.734,74	0,25
SACE SPA 3.875% 15-PERP	100.000	EUR	102.145,39	96.248,80	0,24
SALINI IMPR 3.75% 16-24.06.21	100.000	EUR	103.260,60	96.640,00	0,24
TAMBURI INV 4.75% 14-14.04.20	100.000	EUR	105.587,74	104.748,68	0,26
TELECOM IT 3.625% 16-19.01.24	100.000	EUR	106.967,40	105.973,60	0,26
UBI FRN 12-08.10.19	200.000	EUR	212.242,40	203.774,00	0,50
UNIPL GRP 3.5% 17-29.11.27 REGS	100.000	EUR	99.862,00	94.061,83	0,23
VITTORIA AS 5.75% 18-11.07.28	100.000	EUR	100.020,00	101.710,00	0,25
			4.127.712,72	3.972.989,10	9,74
Kazakhstan					
KAZAGRO 3.255% 14-22.05.19	100.000	EUR	102.758,55	101.250,00	0,25
			102.758,55	101.250,00	0,25
Luxembourg					
AROWNTOWN 1.625% 18-31.01.28 REGS	100.000	EUR	95.738,00	91.709,20	0,22
BEI 5% 04-01.12.20	1.000.000	SEK	129.369,08	107.196,21	0,26
BEI FRN 05-22.06.20	378.000	EUR	389.304,45	386.527,68	0,95
CARRARO 3.5% 18-31.01.25	100.000	EUR	100.020,00	100.200,00	0,25
CNH IND FIN 2.75% 14-18.03.19	200.000	EUR	203.440,68	202.422,00	0,50
COD FIN 2 6.75% 16-01.11.21	100.000	EUR	104.770,95	94.062,00	0,23
EIB 2.75% 13-15.03.40	100.000	EUR	127.385,47	124.692,00	0,31
EIB 3% 13-14.10.33	100.000	EUR	127.022,40	124.616,40	0,31
EUROCLEAR 2.625% 11.04.48 REGS	100.000	EUR	100.020,00	99.887,00	0,24
FIAT FT 6.75% 13-14.10.19 REGS	100.000	EUR	108.111,62	106.700,00	0,26
GAZ CAPITAL 3.389% 20.03.20	200.000	EUR	208.629,80	207.730,00	0,51
IVS GROUP 4.5% 15-15.11.22	100.000	EUR	102.751,75	102.500,00	0,25
LIETUVOS EN 2% 17-14.07.27 REGS	100.000	EUR	100.098,00	100.777,00	0,25
NESTLE FIN 0.375% 18.01.24	100.000	EUR	99.275,90	99.130,68	0,24
SAMSONITE 3.5% 18-15.05.26 REGS	100.000	EUR	100.645,13	97.166,00	0,24
SB CAPITAL 3.3524% 15.11.19	200.000	EUR	209.341,86	202.369,60	0,50
SES 4.625% 16-PERP	100.000	EUR	107.461,50	103.750,00	0,25
SWISS I 9.85% 16.07.32 /POOL REGS	500.000	BRL	120.421,19	99.439,38	0,24
			2.533.807,78	2.450.875,15	6,01
Mexique					
PEMEX FRN 18-24.08.23 REGS	100.000	EUR	100.020,00	101.246,00	0,25
			100.020,00	101.246,00	0,25
Norvège					
KOMMUNALBK 0.875% 17-24.05.27	100.000	EUR	99.925,00	100.266,20	0,25
			99.925,00	100.266,20	0,25
Pays-Bas					
ABN AMRO 0.5% 18-17.07.23	100.000	EUR	99.469,89	99.439,38	0,24
BHARTI AIRTEL 3.375% 14-20.05.21	100.000	EUR	108.621,70	105.410,00	0,26
BMW FIN 0.375% 18-10.07.23	100.000	EUR	99.398,00	98.563,00	0,24
DAIMLER INT FRN 18-11.01.23	200.000	EUR	200.842,16	198.360,00	0,49
DEUT TEL IF FRN 18-01.12.22	100.000	EUR	100.020,00	99.834,20	0,25
DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE B.V. 16-03.04.20	100.000	EUR	100.315,10	100.305,00	0,25
ENEL FIN 1.125% 18-16.09.26	100.000	EUR	99.204,00	94.656,42	0,23
GOODYEAR 3.75% 15-15.12.23	200.000	EUR	211.982,40	204.787,20	0,50
HEINEKEN 1.5% 17-03.10.29 REGS	100.000	EUR	99.054,80	97.786,88	0,24
IMCD NV 2.5% 18-26.03.25 REGS	100.000	EUR	99.501,00	98.528,00	0,24
ING GROEP FRN 04-PERP	200.000	EUR	146.129,20	167.500,00	0,41
KB ACT SYS 5% 18-15.07.25 REGS	100.000	EUR	99.867,00	99.354,42	0,24
RABOBK FRN 10-17.11.20	100.000	EUR	102.145,43	101.500,00	0,25
REPSM 3.875% 15-PERP	100.000	EUR	107.771,55	105.367,80	0,26
ROYAL PHIL 1.375% 18-02.05.28	100.000	EUR	98.904,00	98.926,00	0,24

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Balanced

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Pays-Bas (suite)					
SELECTA FRN 18-01.02.24	100.000	EUR	100.110,02	99.790,00	0,25
SONAE INVSM 1.625% 14-19 /CV	100.000	EUR	100.520,10	99.000,00	0,24
TELEFONICA 4.2% 14-PERP	100.000	EUR	105.636,12	103.150,00	0,25
VONOVIA FINANCE B.V. 1.25% 16-06.12.24 REGS	200.000	EUR	198.107,60	198.464,00	0,49
VW INTL FIN 2.5% 15-PERP	100.000	EUR	97.514,50	99.626,00	0,24
			2.375.114,57	2.370.348,30	5,81
Portugal					
GALP ENER 3% 14-14.01.21	100.000	EUR	104.757,95	105.121,92	0,26
PORTUGAL 4.1% 06-15.04.37	100.000	EUR	121.518,50	120.937,60	0,30
PORTUGAL 4.8% 10-15.06.20	100.000	EUR	112.203,40	108.309,30	0,26
PORTUGUESE 2.2% 15-17.10.22	100.000	EUR	106.364,30	107.119,90	0,26
ZON OPTIMUS FRN 15-28.03.22	100.000	EUR	101.895,38	102.120,00	0,25
			546.739,53	543.608,72	1,33
Slovénie					
REP OF SLOV 1.25% 17-22.03.27	100.000	EUR	100.221,00	102.303,60	0,25
			100.221,00	102.303,60	0,25
Suisse					
GIVAUDAN 2% 18-17.09.30	100.000	EUR	99.925,00	100.771,00	0,25
UBS GROUP F FRN 17-20.09.22 REGS	200.000	EUR	201.380,20	200.962,00	0,49
			301.305,20	301.733,00	0,74
Suède					
AKELIUS RES 3.375% 15-23.09.20	100.000	EUR	106.556,31	105.935,58	0,26
ERICSSON LM 1.875% 17-01.03.24	100.000	EUR	98.641,00	99.010,80	0,24
IN JUSTITIA FRN 17-15.07.22	100.000	EUR	100.770,15	97.234,00	0,24
NORDEA 1.125% 17-27.09.27	100.000	EUR	99.776,07	100.701,22	0,25
			405.743,53	402.881,60	0,99
Turquie					
TURKEY 5.125% 10-18.05.20	100.000	EUR	111.911,35	102.540,00	0,25
TURKIYE GARANTI BANKASI 3.375% 14-08.07.19	100.000	EUR	101.220,20	98.250,00	0,24
			213.131,55	200.790,00	0,49
Total - Obligations			27.436.777,92	27.267.806,31	66,86
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			28.243.064,34	28.027.993,81	68,72
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
PROGROUP 3% 18-31.03.26 REGS	100.000	EUR	99.570,00	100.696,00	0,25
			99.570,00	100.696,00	0,25
Émirats Arabes Unis					
AABAR INV 0.5% 15-27.03.20 /CV	200.000	EUR	160.032,00	185.000,00	0,45
			160.032,00	185.000,00	0,45
Italie					
ASSGEN 7.678% 08-31.12.21	150.000	EUR	163.907,85	149.512,50	0,37
BANCO BPM 2.5% 16-29.01.21	100.000	EUR	97.569,50	94.690,00	0,23
GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO SPA 2.625% 09.04.19 /CV	300.000	EUR	291.808,50	298.125,00	0,73
INTESA SAN FRN 15-30.06.22	100.000	EUR	104.470,89	99.120,00	0,24
SAFILO 1.25% 14-22.05.19 /CV	200.000	EUR	193.329,20	180.000,00	0,44

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Balanced

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Italie (suite)					
UNICREDIT FRN 14-16.02.22 /POOL	120.000	EUR	121.584,36 972.670,30	118.692,00 940.139,50	0,29 2,30
Norvège					
MARINE HARV FRN 18-12.06.23	100.000	EUR	100.395,08 100.395,08	101.875,00 101.875,00	0,25 0,25
Total - Obligations			1.332.667,38	1.327.710,50	3,25
Total - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			1.332.667,38	1.327.710,50	3,25
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Italie					
BANCO BPM FRN 13-31.10.18	200.000	EUR	203.240,60	200.298,34	0,49
BPER BANCA 2.5% 14-28.03.19	200.000	EUR	202.330,47	201.000,00	0,49
CR VALTEL 1.8% 16-01.04.19	150.000	EUR	150.705,14 556.276,21	149.640,00 550.938,34	0,37 1,35
Malaisie					
CATENA FRN 18-02.03.21	100.000	EUR	100.000,00 100.000,00	99.000,00 99.000,00	0,24 0,24
Suède					
TRANSCOM HO 6.5% 18-22.03.23	100.000	EUR	100.020,00 100.020,00	92.400,00 92.400,00	0,23 0,23
Total - Obligations			756.296,21	742.338,34	1,82
Total - Autres valeurs mobilières			756.296,21	742.338,34	1,82
Fonds					
Fonds d'investissements					
France					
AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS BROAD INVESTMENT GRADE 10-15 UCITS ETF EUR	3.000	EUR	804.554,11	814.800,00	2,00
LYXOR MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF C-EUR	370.000	EUR	3.412.663,77	3.682.610,00	9,03
LYXOR UCITS ETF ES50 /-D- EUR	2.000	EUR	66.902,75 4.284.120,63	66.120,00 4.563.530,00	0,16 11,19
Irlande					
ISHARES JP EMERGING MARKET BOND USD	2.000	USD	183.337,38	183.331,90	0,45
ISHARES V PLC - ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF	16.000	USD	114.963,60	107.240,64	0,26
ISHS USD EM MKS - ETF	2.000	USD	167.784,20	167.438,66	0,41
SOURCE MARKETS PLC - ENERGY S&P US SELECT SECTOR SOURCE ETF	100	USD	28.868,55	34.739,56	0,09
SOURCE MARKETS PLC - SOURCE REAL ESTATE S&P US SELECT SECTOR UCITS ETF	6.000	USD	80.995,92	81.851,05	0,20
SPDR WRLD FINAN SHS ETF USD /CAP	9.000	USD	321.413,12 897.362,77	317.925,10 892.526,91	0,78 2,19

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Balanced

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Luxembourg					
BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV - CHINA A- SHARE OPPORTUNITIES FUND	20.000	USD	168.812,12	149.806,29	0,37
FIDELITY FUNDS SICAV - AMERICA FUND -Y- USD /CAP	16.000	USD	161.746,27	311.459,32	0,76
MULTI UNITS LUXEMBOURG LYXOR EUROMTS 15+Y INVESTMENT GRADE DR UCITS ETF CAP	3.000	EUR	617.203,73	644.640,00	1,58
MULTI UNITS LUXEMBOURG LYXOR S&P 500 UCITS ETF -D- USD	25.500	USD	543.241,68	655.063,50	1,61
T. ROWE PRICE US LG VA Q C	20.000	USD	189.052,19	315.626,35	0,77
T. ROWE PRICE US SM EQ Q C	15.000	USD	171.812,77	256.995,26	0,63
VONTOBEL US EQ / -I- CAP	1.400	USD	146.453,96	327.044,34	0,80
			1.998.322,72	2.660.635,06	6,52
Total - Fonds d'investissements			7.179.806,12	8.116.691,97	19,90
Fonds de placement					
Irlande					
ISHARES III PLC - ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	3.500	EUR	191.034,78	174.020,00	0,43
			191.034,78	174.020,00	0,43
Total - Fonds de placement			191.034,78	174.020,00	0,43
Total - Fonds			7.370.840,90	8.290.711,97	20,33
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			37.702.868,83	38.388.754,62	94,12
Cash et Autres Actifs/Passifs				2.397.332,03	5,88
Total des Actifs Nets				40.786.086,65	100,00

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Global Balanced

Répartition des Investissements au 30 septembre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
France	22,27	Fonds d'investissement	20,33
Italie	13,80	Etats, provinces et municipalités	20,02
Etats-Unis	12,97	Banques et autres institutions financières	15,79
Luxembourg	12,53	Holdings et sociétés financières	10,06
Pays-Bas	5,96	Services publics	2,39
Allemagne	4,76	Assurance	2,19
Grande-Bretagne	3,53	Pétrole	1,90
Irlande	3,12	Industrie automobile	1,89
Espagne	2,66	Supranational	1,83
Portugal	1,33	Transmission de nouvelles	1,77
Autriche	1,26	Equipement électrique	1,58
Suède	1,22	Internet software	1,50
Belgique	0,92	Sociétés immobilières	1,45
Suisse	0,74	Produits chimiques	1,31
Hongrie	0,50	Construction, des matériaux de construction	1,06
Norvège	0,50	Pneus et caoutchouc	0,99
Chine	0,49	Arts graphiques et maisons d'édition	0,98
Finlande	0,49	Semi-conducteurs & electronics	0,82
Turquie	0,49	Loisirs	0,77
Îles Vierges Britanniques	0,49	Éducation à la santé et services sociaux	0,74
Émirats Arabes Unis	0,45	Tabac et spiritueux	0,69
Brésil	0,27	Mines, industries lourdes	0,65
Afrique du Sud	0,26	Industrie aéronautique et spatiale	0,50
Indonésie	0,26	Transport	0,50
Bulgarie	0,25	Vente au détail	0,50
Corée du Sud	0,25	Autres services	0,47
Danemark	0,25	Photographie et optique	0,44
Estonie	0,25	Métaux Non Ferreux	0,26
Hong Kong	0,25	Mécanique, outillage	0,25
Kazakhstan	0,25	Produits forestiers et l'industrie du papier	0,25
Mexique	0,25	Hypothécaire et institutions de financement	0,24
Slovénie	0,25	TOTAL DES INVESTISSEMENTS	94,12
Australie	0,24	Cash et Autres Actifs/Passifs	5,88
Islande	0,24	Total des Actifs Nets	100,00
Malaisie	0,24		
Chili	0,13		
TOTAL DES INVESTISSEMENTS	94,12		
Cash et Autres Actifs/Passifs	5,88		
Total des Actifs Nets	100,00		

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Flex

Portefeuilles-Titres au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
BAYER	1.000	EUR	76.676,74	76.510,00	0,21
			76.676,74	76.510,00	0,21
Belgique					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	1.000	EUR	78.537,40	75.220,00	0,20
SOLVAY SA	700	EUR	81.783,17	80.850,00	0,22
			160.320,57	156.070,00	0,42
Espagne					
IBERDROLA SA	10.000	EUR	62.747,30	63.380,00	0,17
			62.747,30	63.380,00	0,17
France					
CARREFOUR S.A.	2.500	EUR	49.375,43	41.250,00	0,11
ENGIE	6.000	EUR	75.388,57	75.990,00	0,21
INGENICO GROUP ACT.	1.300	EUR	78.869,21	85.072,00	0,23
RENAULT SA	1.000	EUR	75.630,68	74.500,00	0,20
SAINT-GOBAIN	5.000	EUR	198.309,78	185.725,00	0,50
			477.573,67	462.537,00	1,25
Irlande					
GLANBIA PLC /-A-	5.000	EUR	83.239,42	74.200,00	0,20
			83.239,42	74.200,00	0,20
Italie					
UNICREDIT SPA	20.000	EUR	333.578,27	259.280,00	0,70
			333.578,27	259.280,00	0,70
Pays-Bas					
Stmicroelectronics Nv	4.000	EUR	65.145,81	62.680,00	0,17
			65.145,81	62.680,00	0,17
Suisse					
LAFARGEHOLCIM N NAMEN -AKT.	3.500	EUR	158.759,57	149.450,00	0,40
MOLECULAR PARTNERS LTD	2.000	CHF	45.192,71	38.781,79	0,11
			203.952,28	188.231,79	0,51
Total - Actions			1.463.234,06	1.342.888,79	3,63
Obligations					
Allemagne					
AAREAL BK 7.625% 14-PERP	200.000	EUR	214.292,80	209.760,00	0,57
ADLER RE 4.75% 15-08.04.20	24.000	EUR	25.262,65	24.551,74	0,07
ALLIANZ SE 3.099% 17-06.07.47	100.000	EUR	108.385,67	102.856,00	0,28
COMZBK 7.75% 11-16.03.21 /SUB	200.000	EUR	244.240,84	232.822,86	0,63
DT PFAND 2.875% (FRN) 17-28.06.27	100.000	EUR	99.431,90	99.514,20	0,27
DTCH WOHNEN 1.375% 15-24.07.20	300.000	EUR	314.000,70	306.643,92	0,83
DVB BANK SE FRN 15-17.02.20	200.000	EUR	199.640,00	199.258,00	0,54
HORNBACH BAUM 3.875% 13-15.02.20	100.000	EUR	105.321,06	104.476,00	0,28
KFW 4% 14-16.01.19	280.000	AUD	178.263,63	175.347,66	0,47
TALANX AG 2.25% 17-05.12.47	100.000	EUR	99.905,00	90.817,20	0,24

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Flex

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Allemagne (suite)					
THYSSENKIP 3.125% 14-25.10.19	100.000	EUR	103.054,61	102.400,20	0,28
VW BK FRN 17-15.06.21	300.000	EUR	301.140,22	299.124,60	0,81
			1.992.939,08	1.947.572,38	5,27
Australie					
BHP FINANCE 4.75% 15-22.04.76	100.000	EUR	111.772,35	109.090,00	0,29
CNOOC CURTIS 2.75% 13-03.10.20	200.000	EUR	211.790,35	209.903,20	0,57
			323.562,70	318.993,20	0,86
Autriche					
NOVOMATIC 4% 13-28.01.19	300.000	EUR	321.439,20	303.351,00	0,82
			321.439,20	303.351,00	0,82
Belgique					
KBC 5.625% 14-PERP	100.000	EUR	103.945,79	101.303,00	0,28
KBC FRN 17-24.11.22 REGS	200.000	EUR	200.040,00	199.840,00	0,54
			303.985,79	301.143,00	0,82
Bulgarie					
BUL ENERGY 4.875% 16-02.08.21	100.000	EUR	110.022,00	107.456,00	0,29
			110.022,00	107.456,00	0,29
Chine					
CNA EXIMBK 0.375% 16-26.04.19	200.000	EUR	200.654,12	200.198,80	0,54
			200.654,12	200.198,80	0,54
Curaçao					
TEVA PHARMACEUTICALS 1.5% 12-25.10.18	500.000	CHF	427.896,23	441.010,60	1,19
			427.896,23	441.010,60	1,19
Danemark					
A.P. MOELLER-MAERSK GRUPPEN 1.75% 16-18.03.21	200.000	EUR	208.559,80	206.520,00	0,56
DONG ENERGY 3% PERP	100.000	EUR	103.945,80	103.752,00	0,28
			312.505,60	310.272,00	0,84
Espagne					
BANCO BILBA 7% (FTF) 14-PERP	200.000	EUR	187.516,16	203.668,00	0,55
BANCO BILBA FRN 17-12.04.22	400.000	EUR	400.080,00	402.148,00	1,09
INDRA SISTE 3% 18-19.04.24	100.000	EUR	99.520,00	100.270,00	0,27
LIBERBANK 6.875% 17-14.03.27	100.000	EUR	105.921,20	109.659,00	0,30
NH HOTELES 3.75% 16-01.10.23	100.000	EUR	106.021,20	104.493,00	0,28
			899.058,56	920.238,00	2,49
Etats-Unis					
BAT CAPITAL FRN 17-16.08.21	100.000	EUR	100.390,07	100.032,40	0,27
BOA FRN 17-07.02.22	500.000	EUR	504.796,00	504.034,15	1,37
CITIGP FRN 16-24.05.21	300.000	EUR	306.019,20	304.466,40	0,83
FEDEX CORP 0.5% 16-09.04.20	100.000	EUR	100.922,28	100.645,61	0,27
FORD MC FRN 17-01.12.24	100.000	EUR	100.020,00	96.290,00	0,26
GS FRN 17-26.09.23	200.000	EUR	200.040,00	198.642,00	0,54
MCKESSON 0.625% 17-17.08.21	100.000	EUR	100.966,20	100.855,12	0,27
QUINTILES 2.875% 17-15.09.25	200.000	EUR	199.840,00	197.020,00	0,53
USA 1.375% 15-30.04.20 /TBO	300.000	USD	239.002,40	252.687,04	0,68
USA 1.5% 12-31.03.19 TBO	100.000	USD	81.861,49	85.698,75	0,23
			1.933.857,64	1.940.371,47	5,25

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Flex

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Finlande					
NOKIA OYJ 1% 17-15.03.21	100.000	EUR	100.170,00	101.494,00	0,28
TVO POWER 2.5% 14-17.03.21	100.000	EUR	104.650,93	103.993,40	0,28
			204.820,93	205.487,40	0,56
France					
AIR FRANCE 3.875% 14-18.06.21	100.000	EUR	106.306,30	104.405,74	0,28
ALD SA FRN 17-27.11.20 REGS	100.000	EUR	100.020,00	100.046,40	0,27
AREVA 4.875% 09-23.09.24	100.000	EUR	110.822,20	102.550,00	0,28
ARKEMA 4.75% 14-PERP	200.000	EUR	216.943,40	214.017,54	0,58
ATALIA 4% 17-15.05.24	100.000	EUR	97.300,00	96.585,00	0,26
AXA BANK EU 0.125% 17-14.03.22	100.000	EUR	99.765,90	100.087,84	0,27
AXA FRN 03-PERP EMTN	300.000	EUR	236.850,20	246.228,00	0,67
BANQUE FÉDÉRALE DU CREDIT MUTUEL 04-PERP	300.000	EUR	185.662,20	235.335,00	0,64
BNPP FRN 17-22.09.22 REGS	500.000	EUR	501.750,50	504.010,00	1,36
BOLLORE 2% 17-25.01.22	100.000	EUR	101.970,40	101.084,86	0,27
BRE FINANCE 2.375% 14-01.04.19	200.000	EUR	203.428,68	202.000,00	0,55
BURGER KING 6% 17-01.05.24 REGS	100.000	EUR	107.671,53	106.098,40	0,29
DEXIA CLF FRN 06-02.05.21	100.000	EUR	101.720,30	101.327,00	0,27
EDF 4.25% 13-PERP	100.000	EUR	105.721,14	104.875,00	0,28
ERAMET 4.5% 13-06.11.20	100.000	EUR	107.591,51	107.051,85	0,29
EUTELSAT 2.625% 13-13.01.20	100.000	EUR	103.017,60	102.490,20	0,28
FIN.CREDIT MUT FRN 04-PERP	200.000	EUR	152.930,60	161.500,00	0,44
LAGARDERE 2% 14-19.09.19	100.000	EUR	101.711,34	101.303,20	0,27
NEOPOST 3.375% 15- /CV (57.77)	3.400	EUR	195.539,61	190.211,16	0,52
ORPEA 2.625% 18-10.03.25	100.000	EUR	101.220,24	101.748,29	0,28
REXEL 3.5% 16-15.06.23	100.000	EUR	105.146,03	103.639,00	0,28
TOTAL CAP FRN 14-19.03.20	200.000	EUR	198.670,20	200.773,60	0,54
TOTAL SA 3.875% 16-PERP	100.000	EUR	110.572,11	108.249,40	0,29
VALLOUREC 3.25% 12-02.08.19	100.000	EUR	103.190,60	102.023,40	0,28
			3.555.522,59	3.597.640,88	9,74
Grande-Bretagne					
BARCLAYS 1.875% 16-23.03.21	200.000	EUR	205.697,20	206.702,36	0,56
HSBC HLDG FRN 17-27.09.22	500.000	EUR	500.890,00	502.709,40	1,36
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 4.75% 15-15.02.23 REGS	100.000	EUR	108.096,60	107.750,00	0,29
LLOYDS BK FRN 17-21.06.24	200.000	EUR	200.040,00	198.966,80	0,54
NAT BUI SOC 2% 17-25.07.29 REGS	100.000	EUR	102.380,47	97.580,00	0,26
RBS FRN 09-08.10.19	512.000	EUR	515.635,71	513.894,40	1,39
SANTANDER U FRN 17-18.05.23	200.000	EUR	200.370,00	198.836,40	0,54
STD CHART 0.75% 17-03.10.23	100.000	EUR	99.795,00	98.391,55	0,27
TESCO CORP 1.375% 14-01.07.19	200.000	EUR	202.540,60	201.750,00	0,54
WPP FINANCE FRN 17-18.05.20	140.000	EUR	140.028,00	140.101,92	0,38
			2.275.473,58	2.266.682,83	6,13
Grèce					
NAT BK GR 2.75% 17-19.10.20 REGS	100.000	EUR	100.095,00	102.963,79	0,28
			100.095,00	102.963,79	0,28
Hong Kong					
BAIC INALFA 1.9% 15-02.11.20	200.000	EUR	205.841,20	203.374,68	0,55
			205.841,20	203.374,68	0,55
Îles Vierges Britanniques					
SINOPEC 2.625% 13-17.10.20	300.000	EUR	322.294,50	314.295,39	0,85
STATE GRID 2.125% 18-02.05.30	100.000	EUR	99.298,85	99.998,00	0,27

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Flex

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Îles Vierges Britanniques (suite)					
TALENTYIELD 1.435% 15-07.05.20	200.000	EUR	204.082,81 625.676,16	201.959,06 616.252,45	0,55 1,67
Indonésie					
INDONESIA 2.875% 14-08.07.21	200.000	EUR	214.543,00 214.543,00	211.260,00 211.260,00	0,57 0,57
Irlande					
FCA BANK IE FRN 18-17.06.21	100.000	EUR	100.020,00	98.767,00	0,26
GE CAP. EUR. FD FRN 06-17.05.21	100.000	EUR	99.337,40	100.127,40	0,27
GPB EUROBD 4% 14-01.07.19	200.000	EUR	207.541,50	202.486,40	0,55
GRENKE FIN 0.7% 17-06.04.20	100.000	EUR	100.770,20	99.606,15	0,27
SMURFIT KAP FRN 12-15.10.20	200.000	EUR	214.992,99 722.662,09	210.092,00 711.078,95	0,57 1,92
Italie					
ALERION CL 3.75% 18-29.12.24	150.000	EUR	150.030,00	150.630,00	0,41
BANCA IFIS 1.75% 17-26.05.20	300.000	EUR	304.110,90	295.142,07	0,80
BANCO POP 3.5% 14-14.03.19	200.000	EUR	208.121,60	201.596,40	0,55
BCA POP DER 5.125% 17-31.05.27	100.000	EUR	100.020,00	100.370,00	0,27
CATTOL ASS 4.25% 17-14.12.47	100.000	EUR	104.230,84	93.248,72	0,25
CENTROBANCA FRN 99-22.01.19	400.000	EUR	400.480,00	399.688,00	1,08
CMC DI 6.875% 17-01.08.22 REGS	100.000	EUR	100.020,00	57.000,00	0,15
DEUTSCHE MI FRN 12-09.02.19	280.000	EUR	278.375,72	279.176,80	0,76
ENEL 2.5% 18-24.11.78 REGS	100.000	EUR	106.721,30	95.000,00	0,26
ENI 4.25% 12-03.02.20	100.000	EUR	106.318,26	105.667,65	0,29
INTESA FRN 99-03.06.19 STDN	300.000	EUR	299.460,00	299.334,00	0,81
ITALY 0.65% 15-01.11.20 /BTP	200.000	EUR	198.599,71	197.448,00	0,54
ITALY 4.5% 13-01.03.24	200.000	EUR	239.469,80	219.423,06	0,59
ITALY FRN 14-15.06.22 /CCT	500.000	EUR	492.249,34	474.040,00	1,28
L'ISOLANTE K-FLEX 4.25% 16-07.10.23	300.000	EUR	300.060,00	302.250,00	0,82
MAIRE TECNI 2.625% 18-30.04.24	150.000	EUR	150.030,00	148.065,00	0,40
MEDIOBANCA FRN 99-25.06.19	200.000	EUR	202.240,40	199.136,00	0,54
MEDIOBANCA FRN 17-18.05.22	100.000	EUR	100.020,00	96.318,00	0,26
MEDIOBCA 5% 10-15.11.20	200.000	EUR	213.242,64	212.040,98	0,57
MITTEL 3.75% 17-27.07.23	66.588	EUR	66.601,32	67.441,66	0,18
ONORATO ARM 7.75% 16-15.02.23	100.000	EUR	94.770,00	63.575,00	0,17
SACE SPA 3.875% 15-PERP	200.000	EUR	204.325,83	192.497,60	0,52
SALINI IMPR 3.75% 16-24.06.21	200.000	EUR	219.643,90	193.280,00	0,52
SOGEFI SPA 2% 14-21.05.21 /CV	100.000	EUR	99.520,00	94.012,05	0,25
TAMBURI INV 4.75% 14-14.04.20	100.000	EUR	106.671,33	104.748,68	0,28
UBI FRN 09-13.03.19	200.000	EUR	200.040,00	199.840,00	0,54
UNICREDIT 5.375% 17-PERP	200.000	EUR	200.040,00	179.899,60	0,49
UNICREDIT FRN 12-15.05.19	300.000	EUR	317.688,60	312.035,70	0,85
UNIPL GRP 3.5% 17-29.11.27 REGS	100.000	EUR	99.862,00 5.662.963,49	94.061,83 5.426.966,80	0,26 14,69
Kazakhstan					
KAZAGRO 3.255% 14-22.05.19	200.000	EUR	205.217,04 205.217,04	202.500,00 202.500,00	0,55 0,55
Luxembourg					
ARCELORM 0.95% 17-17.01.23 REGS	100.000	EUR	99.399,90	98.493,80	0,27
CARRARO 3.5% 18-31.01.25	120.000	EUR	120.024,00	120.240,00	0,33
CNH IND FIN 2.75% 14-18.03.19	200.000	EUR	203.936,78	202.422,00	0,55
COD FIN 2 6.75% 16-01.11.21	100.000	EUR	104.770,95	94.062,00	0,25
FIAT FT 6.75% 13-14.10.19 REGS	100.000	EUR	108.091,61	106.700,00	0,29
GAZ CAPITAL 3.389% 20.03.20	400.000	EUR	416.884,08	415.460,00	1,12
IVS GROUP 4.5% 15-15.11.22	200.000	EUR	210.042,00	205.000,00	0,56
SAMSONITE 3.5% 18-15.05.26 REGS	100.000	EUR	100.595,12	97.166,00	0,26

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Flex

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Luxembourg (suite)					
SB CAPITAL 3.3524% 15.11.19	500.000	EUR	525.498,16	505.924,00	1,37
SES 4.625% 16-PERP	100.000	EUR	105.520,10	103.750,00	0,28
			1.994.762,70	1.949.217,80	5,28
Mexique					
CEMEX 2.75% 17-05.12.24 REGS	100.000	EUR	100.020,00	99.750,00	0,27
PEMEX 2.5% 17-21.08.21	100.000	EUR	104.610,92	101.916,00	0,28
PEMEX FRN 18-24.08.23 REGS	100.000	EUR	100.020,00	101.246,00	0,27
			304.650,92	302.912,00	0,82
Pays-Bas					
ABN AMRO 0.5% 18-17.07.23	100.000	EUR	99.469,89	99.439,38	0,27
BHARTI AIRTEL 3.375% 14-20.05.21	200.000	EUR	217.243,40	210.820,00	0,57
BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL					
NETHERLAND BV 4% 13-10.12.18	300.000	EUR	328.050,00	301.906,80	0,82
DAIMLER INT FRN 17-11.05.22	100.000	EUR	100.269,00	99.705,00	0,27
DAIMLER INT FRN 18-11.01.23	300.000	EUR	301.263,24	297.540,00	0,81
DEUT TEL IF FRN 18-01.12.22	200.000	EUR	200.040,00	199.668,40	0,54
DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL					
FINANCE B.V. 16-03.04.20	300.000	EUR	300.993,30	300.915,00	0,81
EDP FIN BV 2.625% 14-15.04.19	200.000	EUR	204.180,83	202.814,40	0,55
FERRARI 0.25% 17-16.01.21 REGS	100.000	EUR	99.576,90	99.095,20	0,27
GAS NAT FEN 4.125% 14-30.11.49	100.000	EUR	107.996,60	105.004,00	0,28
GEMALTO 2.125% 14-23.09.21	100.000	EUR	102.820,60	103.520,00	0,28
GOODYEAR 3.75% 15-15.12.23	100.000	EUR	106.271,30	102.393,60	0,28
IMCD NV 2.5% 18-26.03.25 REGS	100.000	EUR	100.378,07	98.528,00	0,27
ING GROEP FRN 04-PERP	200.000	EUR	146.129,20	167.500,00	0,45
KB ACT SYS 5% 18-15.07.25 REGS	100.000	EUR	99.867,00	99.354,42	0,27
LEASEPLAN FRN 17-04.11.20	200.000	EUR	200.040,00	200.721,60	0,54
RABOBK 2.875% 13-07.05.19	3.500.000	NOK	368.148,50	373.653,13	1,01
RABOBK FRN 10-17.11.20	200.000	EUR	204.290,85	203.000,00	0,55
REPSM 3.875% 15-PERP	100.000	EUR	108.121,62	105.367,80	0,28
SELECTA FRN 18-01.02.24	100.000	EUR	100.110,02	99.790,00	0,27
TELEFONICA 4.2% 14-PERP	200.000	EUR	211.642,40	206.300,00	0,56
			3.706.902,72	3.677.036,73	9,95
Portugal					
GALP ENER 4.125% 13-25.01.19	500.000	EUR	536.357,50	506.160,00	1,37
ZON OPTIMUS FRN 15-28.03.22	200.000	EUR	203.790,75	204.240,00	0,55
			740.148,25	710.400,00	1,92
Suisse					
UBS GROUP F FRN 17-20.09.22 REGS	500.000	EUR	501.630,50	502.405,00	1,36
			501.630,50	502.405,00	1,36
Suède					
AKELIUS RES 3.375% 15-23.09.20	100.000	EUR	106.586,31	105.935,58	0,29
IN JUSTITIA FRN 17-15.07.22	100.000	EUR	100.640,12	97.234,00	0,26
SEB FRN 16-26.05.20	300.000	EUR	302.106,30	302.478,00	0,82
			509.332,73	505.647,58	1,37
Turquie					
TURKEY 5.125% 10-18.05.20	200.000	EUR	222.224,51	205.080,00	0,56
TURKIYE GARANTI BANKASI 3.375% 14-08.07.19	200.000	EUR	205.841,13	196.500,00	0,53
			428.065,64	401.580,00	1,09
Total - Obligations			28.784.229,46	28.384.013,34	76,82
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			30.247.463,52	29.726.902,13	80,45

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Flex

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
PROGROUP 3% 18-31.03.26 REGS	100.000	EUR	99.620,00 99.620,00	100.696,00 100.696,00	0,27 0,27
Espagne					
AMADEUS IT FRN 18-18.03.22	100.000	EUR	100.020,00 100.020,00	100.247,00 100.247,00	0,27 0,27
Hong Kong					
CN CONST HK FRN 17-21.02.20	200.000	EUR	200.380,00 200.380,00	199.896,00 199.896,00	0,54 0,54
Italie					
ASSGEN 7.678% 08-31.12.21	150.000	EUR	163.907,85	149.512,50	0,41
BANCO BPM 2.5% 16-29.01.21	300.000	EUR	292.708,50	284.070,00	0,77
BMPS FRN 15-14.12.18	300.000	EUR	299.159,70	299.340,00	0,81
CR VALTEL 2.2% 15-30.11.18	100.000	EUR	100.470,09	99.709,68	0,27
GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO SPA 2.625% 09.04.19 /CV	100.000	EUR	101.120,22	99.375,00	0,27
INTESA SAN FRN 15-27.02.20	300.000	EUR	297.659,40	296.757,14	0,80
INTESA SAN FRN 15-30.06.22	400.000	EUR	415.422,98	396.480,00	1,07
SAFILO 1.25% 14-22.05.19 /CV	200.000	EUR	192.540,00	180.000,00	0,49
TELECOM IT 1.125% 26.03.22 /CV	200.000	EUR	200.540,20 2.063.528,94	192.573,20 1.997.817,52	0,52 5,41
Norvège					
MARINE HARV FRN 18-12.06.23	100.000	EUR	100.395,08 100.395,08	101.875,00 101.875,00	0,28 0,28
Total - Obligations			2.563.944,02	2.500.531,52	6,77
Total - Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			2.563.944,02	2.500.531,52	6,77
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Italie					
BANCO BPM FRN 13-31.10.18	300.000	EUR	304.860,90	300.447,51	0,81
BCA POP DER 4.75% 31.12.18	116.800	EUR	118.295,33	117.336,54	0,32
CR VALTEL 2.85% 13-30.12.18	200.000	EUR	204.741,00 627.897,23	200.240,00 618.024,05	0,54 1,67
Malaisie					
CATENA FRN 18-02.03.21	200.000	EUR	200.040,00 200.040,00	198.000,00 198.000,00	0,54 0,54
Suède					
TRANSCOM HO 6.5% 18-22.03.23	100.000	EUR	100.020,00 100.020,00	92.400,00 92.400,00	0,25 0,25
Total - Obligations			927.957,23	908.424,05	2,46
Total - Autres valeurs mobilières			927.957,23	908.424,05	2,46

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Flex

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Fonds					
Fonds d'investissements					
France					
LYXOR MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF C-EUR	20.000	EUR	195.680,44 195.680,44	199.060,00 199.060,00	0,54 0,54
Irlande					
ISHARES V PLC - ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF	50.000	USD	356.032,63 356.032,63	335.126,99 335.126,99	0,90 0,90
Luxembourg					
DBXT MSCI JAP SHS -4C- /CAP	11.000	EUR	237.548,15	243.859,00	0,66
PICTET ESTHY -I-EUR- /CAP	8.000	EUR	1.002.320,00 1.239.868,15	1.018.720,00 1.262.579,00	2,76 3,42
Total - Fonds d'investissements			1.791.581,22	1.796.765,99	4,86
Fonds de placement					
Irlande					
ISHARES III PLC - ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	10.000	USD	543.662,61 543.662,61	497.200,00 497.200,00	1,35 1,35
Total - Fonds de placement			543.662,61	497.200,00	1,35
Total - Fonds			2.335.243,83	2.293.965,99	6,21
Instruments Financiers					
Options					
Allemagne					
CALL EURO STOXX 50 PR 21/12/18 3800	80	EUR	71.450,00 71.450,00	320,00 320,00	0,00 0,00
Total - Options			71.450,00	320,00	0,00
Total - Instruments Financiers			71.450,00	320,00	0,00
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			36.146.058,60	35.430.143,69	95,89
Cash et Autres Actifs/Passifs				1.518.920,41	4,11
Total des Actifs Nets				36.949.064,10	100,00

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Flex

Répartition des Investissements au 30 septembre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Italie	22,47	Banques et autres institutions financières	36,37
France	11,53	Holdings et sociétés financières	18,18
Pays-Bas	10,12	Fonds d'investissement	6,21
Luxembourg	8,70	Etats, provinces et municipalités	4,45
Grande-Bretagne	6,13	Pétrole	2,78
Allemagne	5,75	Assurance	2,63
Etats-Unis	5,25	Services publics	2,31
Irlande	4,37	Transmission de nouvelles	1,92
Espagne	2,93	Construction, des matériaux de construction	1,84
Portugal	1,92	Transport	1,55
Suisse	1,87	Industrie automobile	1,54
Îles Vierges Britanniques	1,67	Pharmaceutiques et cosmétique	1,46
Suède	1,62	Produits chimiques	1,41
Belgique	1,24	Loisirs	1,39
Curaçao	1,19	Éducation à la santé et services sociaux	1,36
Hong Kong	1,09	Équipement électrique	1,21
Turquie	1,09	Sociétés immobilières	1,19
Australie	0,86	Pneus et caoutchouc	1,10
Danemark	0,84	Arts graphiques et maisons d'édition	1,09
Autriche	0,82	Autres services	1,05
Mexique	0,82	Mécanique, outillage	0,84
Indonésie	0,57	Internet software	0,83
Finlande	0,56	Semi-conducteurs & electronics	0,68
Kazakhstan	0,55	Mines, industries lourdes	0,55
Chine	0,54	Photographie et optique	0,49
Malaisie	0,54	Vente au détail	0,39
Bulgarie	0,29	Métaux Non Ferreux	0,29
Grèce	0,28	Produits forestiers et l'industrie du papier	0,27
Norvège	0,28	Alimentation, boissons	0,20
TOTAL DES INVESTISSEMENTS	95,89	Tabac et spiritueux	0,20
Cash et Autres Actifs/Passifs	4,11	Biotechnologie	0,11
Total des Actifs Nets	100,00	Divers	0,00
		TOTAL DES INVESTISSEMENTS	95,89
		Cash et Autres Actifs/Passifs	4,11
		Total des Actifs Nets	100,00

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

European Equity

Portefeuilles-Titres au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
ADIDAS AG	1.500	EUR	274.194,62	316.350,00	1,41
ALLIANZ SE /NAM. VINKULIERT	2.600	EUR	203.464,99	499.200,00	2,22
BASF NAMEN-AKT.	3.000	EUR	101.595,42	229.650,00	1,02
BAYER	8.000	EUR	635.953,64	612.080,00	2,72
BEIERSDORF A.G.	2.500	EUR	191.932,09	242.950,00	1,08
BMW-BAYER.MOTORENWERKE	3.000	EUR	249.045,34	233.130,00	1,04
DEUTSCHE BANK AG /NAM.	11.000	EUR	329.401,00	108.108,00	0,48
DEUTSCHE POST AG	10.000	EUR	254.304,68	307.100,00	1,36
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	35.000	EUR	364.060,16	485.975,01	2,16
E. ON - NAMEN AKT.	25.513	EUR	183.098,35	224.004,14	0,99
FRESENIUS SE & CO KGAA	8.000	EUR	501.753,07	505.920,00	2,25
GEA GROUP AG	3.500	EUR	115.312,51	107.380,00	0,48
OSRAM LICHT AKT.	2.000	EUR	105.035,38	68.520,00	0,30
SAP SE	6.000	EUR	349.020,19	636.000,00	2,82
SIEMENS AG /NAM.	6.500	EUR	525.331,62	717.210,00	3,19
STS GROUP AG	2.500	EUR	61.082,75	54.750,00	0,24
TUI AG - NAM. AKT	7.000	EUR	113.504,41	115.885,00	0,51
VOLKSWAGEN AG /VORZUG.	3.000	EUR	434.871,35	454.800,00	2,02
ZALANDO SE	2.500	EUR	111.371,07	83.775,00	0,37
			5.104.332,64	6.002.787,15	26,66
Belgique					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	5.000	EUR	368.826,20	376.100,00	1,67
			368.826,20	376.100,00	1,67
Danemark					
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	130	DKK	206.240,27	157.243,49	0,70
			206.240,27	157.243,49	0,70
Espagne					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA /NAM.	50.000	EUR	309.046,12	274.500,00	1,22
BANCO SANTANDER — REG. SHS	58.000	EUR	447.393,82	251.459,00	1,12
IBERDROLA S.A.	40.000	EUR	257.873,52	253.520,00	1,12
INDITEX	18.000	EUR	521.281,96	469.980,00	2,09
REPSOL SA	8.235	EUR	125.741,53	141.353,78	0,63
TELEFONICA SA	43.000	EUR	441.362,85	293.174,00	1,30
			2.102.699,80	1.683.986,78	7,48
Finlande					
NOKIA OY	45.000	EUR	182.541,52	214.965,00	0,95
			182.541,52	214.965,00	0,95
France					
AIR LIQUIDE	2.420	EUR	188.978,50	274.186,00	1,22
ATOS ACT.	1.000	EUR	108.738,82	102.500,00	0,45
AXA	20.000	EUR	452.074,81	463.000,00	2,06
BNP PARIBAS	10.500	EUR	614.255,57	553.455,00	2,46
CARREFOUR S.A.	14.000	EUR	267.385,27	231.000,00	1,03
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	22.000	EUR	234.054,32	272.492,00	1,21
DANONE	6.000	EUR	392.581,08	400.200,00	1,78
ENGIE	15.000	EUR	221.074,03	189.975,00	0,84
ESSILOR INTERNATIONAL	4.200	EUR	491.821,48	535.290,00	2,38
INGENICO GROUP ACT.	1.332	EUR	116.786,31	87.166,08	0,39
JC DECAUX SA	5.000	EUR	136.684,85	157.500,00	0,70
L OREAL	1.300	EUR	161.545,07	270.010,00	1,20
LVMH ACT.	1.500	EUR	160.161,03	456.900,00	2,03
ORANGE	20.000	EUR	297.184,58	274.700,00	1,22

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

European Equity

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
France (suite)					
SAINT-GOBAIN	10.000	EUR	334.019,16	371.450,00	1,65
SANOFI	7.500	EUR	572.626,69	574.200,00	2,55
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5.000	EUR	282.062,60	346.500,00	1,54
STE GEN. PARIS -A-	5.000	EUR	361.097,49	184.850,00	0,82
TOTAL SA	15.000	EUR	706.398,10	837.600,00	3,72
VINCI	3.000	EUR	105.448,31	246.060,00	1,09
VIVENDI	10.000	EUR	181.947,60	221.700,00	0,98
			6.386.925,67	7.050.734,08	31,32
Grande-Bretagne					
ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	9.401	EUR	200.316,76	278.034,58	1,24
			200.316,76	278.034,58	1,24
Italie					
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	23.000	EUR	351.658,26	342.240,00	1,52
ENEL	40.000	EUR	131.401,60	176.480,00	0,78
ENI S.P.A. ROMA	32.000	EUR	467.164,50	521.024,00	2,31
EPS EQUITA PEP SPAC 2 S.P.A.	10.299	EUR	103.430,03	98.355,45	0,44
EPS EQUITA PEP SPAC S.P.A.	9.700	EUR	97.404,97	83.420,00	0,37
FINMECCANICA /POST REGROUP. .	12.000	EUR	118.397,63	124.560,00	0,55
ICF GROUP 30.06.20 CW /ICF	2.910	EUR	0,00	1.746,00	0,01
INTESA SANPAOLO SPA	280.000	EUR	580.331,78	616.280,00	2,74
OVS S.P.A.	30.000	EUR	108.475,45	74.100,00	0,33
			1.958.264,22	2.038.205,45	9,05
Jersey					
SHIRE PLC	5.000	GBP	267.451,54	259.546,88	1,15
			267.451,54	259.546,88	1,15
Pays-Bas					
AKZO NOBEL NV (EUR 2)	2.800	EUR	216.836,59	225.512,00	1,00
ASML HOLDING NV	2.000	EUR	102.703,45	321.800,00	1,43
EADS. EUR. AERONAUT. DEFENCE+SP.	3.000	EUR	168.764,61	324.540,00	1,44
ING GROUP NV	50.000	EUR	660.324,57	559.200,00	2,48
KONINKLIJKE DSM NV	2.659	EUR	172.478,52	242.607,16	1,08
ROYAL PHILIPS NV /EUR 0.2	6.000	EUR	153.479,15	235.410,00	1,05
UNILEVER CERT. OF SHS	10.000	EUR	343.939,98	479.650,00	2,13
			1.818.526,87	2.388.719,16	10,61
Suisse					
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	8.000	CHF	105.320,83	104.005,70	0,46
NESTLE /ACT NOM	3.000	CHF	214.434,57	216.349,48	0,96
UBS GROUP AG	15.000	CHF	181.012,35	204.926,48	0,91
			500.767,75	525.281,66	2,33
Suède					
ERICSSON TEL. B	40.000	SEK	195.347,98	305.455,41	1,36
			195.347,98	305.455,41	1,36
Total - Actions			19.292.241,22	21.281.059,64	94,52

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

European Equity

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Droits					
France					
UNIBAIL RODAMCO WESTFILED /REIT	1.000	EUR	211.915,14	173.220,00	0,77
			211.915,14	173.220,00	0,77
Total - Droits			211.915,14	173.220,00	0,77
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			19.504.156,36	21.454.279,64	95,29
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			19.504.156,36	21.454.279,64	95,29
Cash et Autres Actifs/Passifs				1.061.345,11	4,71
Total des Actifs Nets				22.515.624,75	100,00

European Equity

Répartition des Investissements au 30 septembre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
France	32,09	Banques et autres institutions financières	12,99
Allemagne	26,66	Pharmaceutiques et cosmétique	9,46
Pays-Bas	10,61	Pétrole	7,90
Italie	9,05	Produits chimiques	7,04
Espagne	7,48	Transmission de nouvelles	6,99
Suisse	2,33	Assurance	5,80
Belgique	1,67	Biens de consommation divers	5,32
Suède	1,36	Textile	4,14
Grande-Bretagne	1,24	Holdings et sociétés financières	3,75
Jersey	1,15	Services publics	3,73
Finlande	0,95	Internet software	3,27
Danemark	0,70	Vente au détail	3,12
TOTAL DES INVESTISSEMENTS	95,29	Semi-conducteurs & electronics	2,87
Cash et Autres Actifs/Passifs	4,71	Alimentation, boissons	2,74
Total des Actifs Nets	100,00	Construction, des matériaux de construction	2,74
		Transport	2,06
		Industrie aéronautique et spatiale	1,99
		Arts graphiques et maisons d'édition	1,68
		Tabac et spiritueux	1,67
		Electronique, électrotechnique	1,54
		Industrie automobile	1,28
		Biotechnologie	1,15
		Sociétés immobilières	0,77
		Loisirs	0,51
		Mécanique, outillage	0,48
		Equipement électrique	0,30
		TOTAL DES INVESTISSEMENTS	95,29
		Cash et Autres Actifs/Passifs	4,71
		Total des Actifs Nets	100,00

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Swiss Equity

Portefeuilles-Titres au 30 septembre 2018

(exprimé en CHF)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Autriche					
AMS AG	7.500	CHF	495.686,87	411.450,00	1,05
			495.686,87	411.450,00	1,05
Suisse					
ABB	63.000	CHF	1.209.872,93	1.460.970,00	3,73
ADECCO GROUP SA /ACT. NOM.	8.000	CHF	571.547,54	412.320,00	1,05
BALOISE HOLDING /NAMEN	2.600	CHF	316.346,85	389.220,00	0,99
BIOTECH REGISTERED	2.500	CHF	114.809,01	179.750,00	0,46
BURCKHARDT COMPRESSION HLDG AG	500	CHF	159.805,73	170.700,00	0,44
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK	19.000	CHF	1.077.965,06	1.520.000,00	3,89
CLARIANT /NAMEN-AKT.	36.000	CHF	626.004,39	919.440,00	2,35
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	120.000	CHF	2.276.408,27	1.770.000,00	4,52
DUFREY AG BASEL	2.300	CHF	304.377,55	254.495,00	0,65
EVOLVA HLDG	162.500	CHF	60.430,76	46.637,50	0,12
FLUGHAFEN ZUERICH AG	400	CHF	89.285,94	79.360,00	0,20
GALENICA SANTE LTD.	3.000	CHF	134.859,45	167.700,00	0,43
GAM HOLDING AG/NAMEN-AKT	10.000	CHF	89.373,96	69.700,00	0,18
GEBERIT AG /NAMEN-AKTIE	2.400	CHF	819.168,21	1.092.480,00	2,79
GIVAUDAN SA /REG.	350	CHF	493.434,61	844.550,00	2,16
HOCHDORF HOLDING /NAM. AKT	500	CHF	154.708,27	88.200,00	0,23
JULIUS BAER GRP	18.000	CHF	798.604,33	883.980,00	2,26
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	1.000	CHF	148.000,36	155.500,00	0,40
LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	30.000	CHF	1.679.407,54	1.453.500,00	3,72
LOGITECH INTL SA	15.000	CHF	522.390,69	657.900,00	1,68
LONZA GROUP AG /NOM.	3.350	CHF	590.679,38	1.122.250,00	2,87
MOLECULAR PARTNERS LTD	6.000	CHF	158.398,06	132.000,00	0,34
NESTLE /ACT NOM	32.000	CHF	1.942.641,24	2.618.240,00	6,69
NOVARTIS AG BASEL /NAM.	37.000	CHF	2.431.634,60	3.122.800,00	7,98
PANALPINA WELTR. /NAMEN-AKT.	1.400	CHF	183.541,77	200.200,00	0,51
PARTNERS GROUP HOLDING	1.500	CHF	956.900,28	1.167.750,00	2,99
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	12.800	CHF	2.524.390,23	3.043.200,00	7,78
SCHINDLER HOLDING /PARTIC	3.500	CHF	741.755,57	856.100,00	2,19
SGS SA /NOM.	180	CHF	398.910,15	465.120,00	1,19
SIKA LTD	8.000	CHF	659.799,04	1.143.200,00	2,92
SONOVA HOLDING AG /NOM.	2.300	CHF	291.566,33	449.190,00	1,15
STRAUMANN HOLDING AG /NOM.	130	CHF	92.354,78	95.940,00	0,25
SUNRISE	4.500	CHF	354.671,47	399.825,00	1,02
SWISS LIFE HOLDING /NAM	2.200	CHF	615.850,55	818.400,00	2,09
SWISS RE-NAMEN	20.000	CHF	1.464.870,20	1.812.000,00	4,63
SWISSCOM /NAM.	1.600	CHF	729.626,55	712.640,00	1,82
TEMENOS LTD	3.000	CHF	467.369,20	477.600,00	1,22
THE SWATCH GROUP AG	1.900	CHF	646.307,17	741.570,00	1,90
U BLOX HOLDING AG	500	CHF	94.191,35	70.300,00	0,18
UBS GROUP AG	170.000	CHF	2.437.249,72	2.635.000,00	6,74
VALIANT HOLDG AG /NAMEN	1.700	CHF	169.420,78	189.040,00	0,48
VIFOR PHARMA AG	1.500	CHF	180.008,47	255.225,00	0,65

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Swiss Equity

Portefeuilles-Titres (suite) au 30 septembre 2018

(exprimé en CHF)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Suisse (suite)					
ZURICH INSURANCE GROUP /NAM	5.000	CHF	1.303.498,15 31.082.436,49	1.551.000,00 36.694.992,50	3,96 93,80
Total - Actions			31.578.123,36	37.106.442,50	94,85
Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			31.578.123,36	37.106.442,50	94,85
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			31.578.123,36	37.106.442,50	94,85
Cash et Autres Actifs/Passifs				2.014.659,67	5,15
Total des Actifs Nets				39.121.102,17	100,00

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Swiss Equity

Répartition des Investissements au 30 septembre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Suisse	93,80	Pharmaceutiques et cosmétique	18,36
Autriche	1,05	Holdings et sociétés financières	15,28
TOTAL DES INVESTISSEMENTS	94,85	Assurance	11,67
Cash et Autres Actifs/Passifs	5,15	Produits chimiques	10,30
Total des Actifs Nets	100,00	Banques et autres institutions financières	7,44
		Alimentation, boissons	6,92
		Construction, des matériaux de construction	6,51
		Electronique, électrotechnique	4,78
		Transmission de nouvelles	2,84
		Autres services	2,24
		Mécanique, outillage	2,19
		Biens de consommation divers	1,90
		Matériel de bureau, ordinateurs	1,68
		Transport	1,11
		Biotechnologie	0,80
		Vente au détail	0,65
		Semi-conducteurs & electronics	0,18
		TOTAL DES INVESTISSEMENTS	94,85
		Cash et Autres Actifs/Passifs	5,15
		Total des Actifs Nets	100,00

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

USA Equity

Portefeuilles-Titres au 30 septembre 2018

(exprimé en USD)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Fonds					
Fonds d'investissements					
Irlande					
ISHARES S&P 500 /ETF USD	50.000	USD	811.595,37 811.595,37	1.449.500,00 1.449.500,00	6,83 6,83
Luxembourg					
ABERD GL AM SM -I2- CAP	5.000	USD	63.666,50	123.610,50	0,58
BLACKROCK STRATEGIC FUNDS SICAV - AMERICAS DIVERSIFIED EQUITY	5.000	USD	548.600,00	582.350,00	2,75
ABSOLUTE RETURN FUND	3.000	USD	358.650,00	599.820,00	2,83
FID ACT STG US -Y- ACC-USD -CAP	80.000	USD	1.006.400,00	1.808.800,00	8,53
FIDELITY FUNDS SICAV - AMERICA FUND -Y- USD /CAP	5.000	USD	563.100,00	577.300,00	2,72
JPMF US OP LSEQ -C- (PERF) USD /CAP	50.000	USD	1.115.000,00	1.493.000,00	7,04
JPMF US VALUE -C- USD /CAP	16.000	USD	675.485,71	1.542.720,00	7,27
MORGAN STANLEY US ADVANT -Z- MULTI UNITS LUXEMBOURG LYXOR S&P 500 UCITS ETF -D- USD	55.000	USD	924.627,49	1.641.062,50	7,74
PICTET USA INDEX /-I USD- CAP	5.500	USD	771.866,33	1.463.605,00	6,90
PIONEER US FUNDAM GRTH / -I- CAP	250	USD	793.642,50	1.571.440,00	7,41
SCHRODER GAIA SICAV - SCHRODER GAIA SIRIOS US EQUITY	5.000	USD	707.000,00	740.000,00	3,49
T. ROWE PRICE US LG VA Q C	100.000	USD	1.210.714,28	1.833.000,00	8,64
T. ROWE PRICE US SM EQ Q C	10.000	USD	106.944,44	199.000,00	0,94
T. ROWE PRICE US LG GR Q C	60.000	USD	702.840,00	1.657.800,00	7,82
VONTOBEL US EQ / -I- CAP	7.000	USD	943.670,00	1.899.310,00	8,96
			10.492.207,25	17.732.818,00	83,62
Total - Fonds d'investissements			11.303.802,62	19.182.318,00	90,45
Total - Fonds			11.303.802,62	19.182.318,00	90,45
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			11.303.802,62	19.182.318,00	90,45
Cash et Autres Actifs/Passifs				2.025.248,43	9,55
Total des Actifs Nets				21.207.566,43	100,00

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

USA Equity

Répartition des Investissements au 30 septembre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Luxembourg	83,62	Fonds d'investissement	90,45
Irlande	6,83	TOTAL DES INVESTISSEMENTS	90,45
TOTAL DES INVESTISSEMENTS	90,45	Cash et Autres Actifs/Passifs	9,55
Cash et Autres Actifs/Passifs	9,55	Total des Actifs Nets	100,00
Total des Actifs Nets	100,00		

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Asian Equity

Portefeuilles-Titres au 30 septembre 2018

(exprimé en EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Fonds					
Fonds d'investissements					
France					
LYXOR ETF JAPAN (TOPIX) D-EUR	4.000	EUR	386.595,97	534.640,00	3,89
LYXOR MSCI AC ASIA EX JAPAN UCITS ETF -ACC- EUR	6.000	EUR	404.424,97	611.820,00	4,45
			791.020,94	1.146.460,00	8,34
Irlande					
BAR ASEAN FRONT -I- USD /CAP	1.500	USD	275.066,37	290.782,34	2,12
BARING ASIA GRWTH FUND-IUSDA	10.000	USD	661.724,22	800.757,38	5,82
UBS MSCI AC ASI A EX TR FD USD	4.000	USD	347.307,59	495.288,75	3,60
			1.284.098,18	1.586.828,47	11,54
Luxembourg					
ABERD JAP EQ / -I2- CAP	800	JPY	549.984,33	713.344,43	5,19
ABERDEEN ASIA SM CO FD -I2- CAP	10.000	USD	378.877,46	415.686,38	3,03
ABERDEEN GLOBAL SICAV - CHINA A SHARE EQUITY FUND	25.000	USD	313.420,24	297.142,61	2,16
BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV - CHINA A- SHARE OPPORTUNITIES FUND	35.000	USD	314.342,40	262.070,75	1,91
DBXT MSCI AC AJ - SHS -1C- CAP	18.000	EUR	548.289,17	677.070,00	4,93
FAST ASIA -Y- ACC USD /CAP	3.000	USD	318.801,23	411.412,34	2,99
FID CHINA CONS -Y-USD- /CAP	45.000	USD	481.810,87	756.390,40	5,50
FID EM ASIA -Y-ACC-USD CAP	30.000	USD	593.790,03	822.359,93	5,98
FID PACIFIC -Y-ACC-USD-	40.000	USD	604.065,33	709.527,50	5,16
G SACHS JAPAN R (SNAP) (USD)	20.000	JPY	304.323,09	394.686,55	2,87
GS INDIA EQUITY -I- USD /DIS	20.000	USD	326.404,97	363.026,08	2,64
JPM ASEAN EQUITY C -USD- CAP	1.500	USD	192.261,25	207.758,84	1,51
OYSTER JAP OPP-R JPY PR	250	JPY	379.428,50	467.424,92	3,40
PICTET JAPAN INDEX/ -I JPY- CAP	1.000	JPY	109.193,61	149.949,74	1,09
SCHRODER ISF ASIAN OPPORTUNITIES - C	40.000	USD	500.822,58	803.215,42	5,84
SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY - C	40.000	JPY	301.888,21	460.183,16	3,35
SCHRODER ISF JAPANESE OPPORTUNITIES - C	45.000	JPY	589.535,03	743.725,30	5,41
TEMP AS SM COS I (ACC) USD	12.000	USD	382.290,63	536.638,26	3,90
VONTOBEL - FAR EAST/ -J- CAP	5.000	USD	644.019,13	808.460,28	5,88
			7.833.548,06	10.000.072,89	72,74
Total - Fonds d'investissements			9.908.667,18	12.733.361,36	92,62
Total - Fonds			9.908.667,18	12.733.361,36	92,62
TOTAL DES INVESTISSEMENTS			9.908.667,18	12.733.361,36	92,62
Cash et Autres Actifs/Passifs				1.014.370,69	7,38
Total des Actifs Nets				13.747.732,05	100,00

L'annexe aux états financiers fait partie intégrante de ces états financiers.

Asian Equity

Répartition des Investissements
au 30 septembre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%	Répartition économique	%
Luxembourg	72,74	Fonds d'investissement	92,62
Irlande	11,54	TOTAL DES INVESTISSEMENTS	92,62
France	8,34	Cash et Autres Actifs/Passifs	7,38
TOTAL DES INVESTISSEMENTS	92,62	Total des Actifs Nets	100,00
Cash et Autres Actifs/Passifs	7,38		
Total des Actifs Nets	100,00		

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Notes aux Etats Financiers

NOTE 1 - GENERALITES

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 27 juillet 2018. Les dernières modifications ont été publiées au RESA (Recueil électronique des sociétés et associations) le 10 septembre 2013. 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 KIID, le rapport annuel et, le rapport semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du distributeur en Suisse et en Italie.

La SICAV est constituée sous la forme d'une SICAV à compartiments multiples. Au 30 septembre 2018, 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. 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.

NOTE 2 - PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

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

a) 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 sera 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 seront déterminées à Luxembourg sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV. Tous les autres avoirs seront évalués à Luxembourg sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Notes aux Etats Financiers (suite)

NOTE 2 - PRINCIPALES METHODES COMPTABLES (suite)

b) Evaluation des OPC

Les parts ou actions d'OPC à capital variable seront 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 sera déterminé par le Conseil d'Administration sur une base juste et équitable.

c) Evaluation des contrats à terme

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

d) 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, dénoué ou non, sont enregistrées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

e) 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 seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

f) 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.

g) Conversion en devises étrangères pour chaque compartiment

La comptabilité de chaque compartiment est tenue en euros, en US dollar ou en francs suisse 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 2018.

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 de la date de l'opération.

Les bénéfices et pertes de change en résultant sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

h) Etats financiers combinés de la SICAV

A l'intérieur des rapports financiers, des états financiers séparés sont établis pour chaque compartiment dans leur devise respective. Pour établir les états financiers de la SICAV, ces états financiers séparés sont combinés.

Le total des actifs nets de la SICAV est exprimé en francs 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 2018, pour autant qu'ils ne soient pas déjà exprimés en francs suisse, puis additionnés.

La différence de change mentionnée dans l'état des opérations et 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 1er avril 2018 et le 30 septembre 2018.

Les cours de change utilisés au 30 septembre 2018:

1 CHF	=	1,414901 AUD
1 CHF	=	4,088398 BRL
1 CHF	=	7,044031 CNY
1 CHF	=	6,572829 DKK
1 CHF	=	0,881404 EUR
1 CHF	=	0,785055 GBP
1 CHF	=	8,010761 HKD
1 CHF	=	116,282772 JPY
1 CHF	=	8,336736 NOK
1 CHF	=	9,104461 SEK
1 CHF	=	1,398802 SGD
1 CHF	=	1,023751 USD

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Notes aux Etats Financiers (suite)

NOTE 2 - PRINCIPALES METHODES COMPTABLES (suite)

i) 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.

j) Frais d'établissement

Les frais d'établissement liés au lancement d'un nouveau compartiment sont enregistrés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets au cours de la période durant laquelle le compartiment a été lancé.

NOTE 3 - TAXES ET FRAIS A PAYER

	Short Maturity Euro Bond EUR	Euro Bond EUR	Swiss Franc Bond CHF	US Dollar Bond USD	Global Corporate Bond EUR
Taxe d'abonnement (note 9)	16.956,63	5.218,00	4.369,48	11.827,75	8.211,66
Commission de banque dépositaire, frais de domiciliation, d'administration et de transfert	565,34	245,83	261,03	414,57	410,10
Frais de révision, d'impression et de publication	5.798,20	6.136,81	7.756,49	5.290,50	5.377,92
Autres frais	20.344,92	6.153,67	6.130,11	13.446,67	9.661,99
	43.665,09	17.754,31	18.517,11	30.979,49	23.661,67

	Total Return Bond EUR	Global Convertible Bond (EUR) EUR	Global Balanced EUR	Flex EUR	European Equity EUR
Taxe d'abonnement (note 9)	2.713,72	8.629,28	4.667,05	4.367,58	2.756,91
Commission de banque dépositaire, frais de domiciliation, d'administration et de transfert	333,71	333,45	401,83	304,27	189,52
Frais de révision, d'impression et de publication	7.291,13	5.159,42	7.704,68	7.211,45	7.299,29
Autres frais	3.803,93	10.208,62	5.950,52	5.293,55	3.340,57
	14.142,49	24.330,77	18.724,08	17.176,85	13.586,29

	Swiss Equity CHF	USA Equity USD	Asian Equity EUR
Taxe d'abonnement (note 9)	4.806,01	429,27	461,11
Commission de banque dépositaire, frais de domiciliation, d'administration et de transfert	217,65	380,14	385,15
Frais de révision, d'impression et de publication	8.315,71	9.121,21	7.750,81
Autres frais	5.684,31	3.248,18	2.158,87
	19.023,68	13.178,80	10.755,94

NOTE 4 - COMMISSION SUR EMISSIONS 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 5% au maximum, au profit des agents de vente.

Le rachat donnera lieu à la perception d'une commission de rachat de maximum 2,5% de la valeur de l'actif net applicable de chaque compartiment, cette commission revenant au compartiment concerné.

Aucune commission sur rachat n'a été reçue par la SICAV au cours de l'exercice.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Notes aux Etats Financiers (suite)

NOTE 5 - COMMISSION DE GESTION

Compartiments

Short Maturity Euro Bond	0,60%
Euro Bond	1,10%
Swiss Franc Bond	0,85%
US Dollar Bond	1,10%
Global Corporate Bond	1,25%
Total Return Bond	1,00%
Global Convertible Bond (EUR)	1,50%
Global Balanced	1,50%
Flex	1,25%
European Equity	1,85%
Swiss Equity	1,85%
USA Equity	1,85%
Asian Equity	1,85%

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

NOTE 6 - 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 Global Balanced, Total Return Bond et Flex.

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

Le Gestionnaire du compartiment est autorisé à recevoir une commission de performance égale à 20% de la surperformance journalière au-delà du High Water Mark (HWM) et de son indice de référence (taux hurdle) calculé comme suit: Le taux hurdle est fixé au début de la période et est de EUR Libor 12 mois + 300 bps. Le HWM est défini comme la plus haute VNI par action depuis le lancement du compartiment et est ajusté à chaque fin de période pour laquelle une commission de performance aura été payée.

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

- si une commission de performance est payée, le nouveau HWM devient la VNI par action après performance de fin de période

- si aucune commission de performance n'est payée, le HWM reste inchangé.

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

Méthode Comptable:

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

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

Pour la période se terminant au 30 septembre 2018, aucune commission de performance n'a été payée par Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced.

2) Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Total Return Bond

Le Gestionnaire du compartiment est autorisé à recevoir une commission de performance égale à 20% de la surperformance journalière au-delà du High Water Mark (HWM) et de son indice de référence (taux hurdle) calculé comme suit: Le taux hurdle est fixé au début de la période et est de EUR Libor 12 mois.

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

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

- si une commission de performance est payée, le nouveau HWM devient la VNI par action après performance de fin de période

- si aucune commission de performance n'est payée, le HWM reste inchangé.

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

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Notes aux Etats Financiers (suite)

NOTE 6 - COMMISSION DE PERFORMANCE (suite)

2) Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Total Return Bond (suite)

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 est payée au Gestionnaire du compartiment dans les quatre mois après la fin de l'année fiscale de la SICAV.

Pour la période se terminant au 30 septembre 2018, aucune commission de performance n'a été payée par Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Total Return Bond.

3) Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Flex

Le Gestionnaire du compartiment est autorisé à recevoir une commission de performance égale à 20% de la surperformance journalière au-delà du High Water Mark (HWM) et de son indice de référence (taux hurdle) calculé comme suit: Le taux hurdle est fixé au début de la période et est de EUR Libor 12 mois + 150 bps.

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

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

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

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

Méthode comptable:

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

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

Pour la période se terminant au 30 septembre 2018, aucune commission de performance n'a été payée par Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Flex.

NOTE 7 - FRAIS DE SERVICE

En tant que Banque Dépositaire et Agent délégué en charge de l'Administration Centrale, RBC Investor Services Bank S.A. est en droit de percevoir à charge de la SICAV une commission payable mensuellement et basée, en principe, sur les actifs nets moyens de la SICAV, en conformité avec les usages de la place financière de Luxembourg.

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).

NOTE 8 - 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 RBC Investor Services Bank S.A. (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 prorata de sa quote-part dans les actifs totaux de la SICAV.

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

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Notes aux Etats Financiers (suite)

NOTE 8 - AUTRES FRAIS (suite)

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 prorata 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.

Autres frais:

	Short Maturity Euro Bond EUR	Euro Bond EUR	Swiss Franc Bond CHF	US Dollar Bond USD	Global Corporate Bond EUR
Frais d'audit	8.805,68	3.807,40	4.321,49	4.425,14	3.807,40
Frais de publication	8.608,83	2.615,11	2.555,02	5.760,73	4.037,11
Frais de transaction de banque sous-dépositaire	10.593,69	4.482,58	5.824,41	5.585,09	5.679,57
Frais légaux	2.583,86	160,17	123,94	1.528,08	695,34
Frais de la CSSF	565,34	245,83	266,50	417,63	410,10
Autres	3.885,30	2.930,89	3.237,36	3.905,15	3.184,53
	35.042,70	14.241,98	16.328,72	21.621,82	17.814,05

	Total Return Bond EUR	Global Convertible Bond EUR	Global Balanced EUR	Flex EUR	European Equity EUR
Frais d'audit	4.032,52	3.807,40	4.032,52	4.032,52	3.807,40
Frais de publication	1.707,57	4.418,37	2.381,01	2.312,60	1.536,53
Frais de transaction de banque sous-dépositaire	2.676,09	5.616,88	5.814,38	4.318,89	2.285,18
Frais légaux	(197,61)	835,92	16,18	11,18	(279,89)
Frais de la CSSF	333,71	333,45	401,83	304,27	189,52
Autres	3.508,04	3.571,83	5.342,40	4.125,68	2.651,46
	12.060,32	18.583,85	17.988,32	15.105,14	10.190,20

	Swiss Equity CHF	USA Equity USD	Asian Equity EUR
Frais d'audit	4.321,49	4.425,16	3.807,40
Frais de publication	2.455,03	1.512,46	1.088,17
Frais de transaction de banque sous-dépositaire	5.186,23	1.385,62	693,78
Frais légaux	(2,62)	(444,19)	(476,29)
Frais de la CSSF	222,22	382,93	385,15
Autres	3.169,53	3.153,00	2.574,94
	15.351,88	10.414,98	8.073,15

NOTE 9 - 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.

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.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Notes aux Etats Financiers (suite)

NOTE 9 - IMPOSITION ET TAXE D'ABONNEMENT (suite)

Imposition

En raison de la jurisprudence européenne actuelle, la Société 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. Les créances y 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.

NOTE 10 - CONTRATS A TERME

Au 30 septembre 2018, Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Total Return Bond avait en cours les contrats à terme suivants:

Nombre	Contrat	Echéance	Engagement	Devise	Plus/(moins)-value non réalisée
(20)	10Y TREASURY NOTES USA	19/12/2018	(2.375.625,00)	USD	25.828,67
(10)	EURO BUND	06/12/2018	(1.587.900,00)	EUR	16.400,00
					<u>42.228,67</u>

La plus-value nette non réalisée de EUR 42.228,67 sur ces contrats à terme au 30 septembre 2018 figure dans l'état des actifs nets.

Au 30 septembre 2018, Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced avait en cours les contrats à terme suivants:

Nombre	Contrat	Echéance	Engagement	Devise	Plus/(moins)-value non réalisée
210	EURO STOXX 50 PR	21/12/2018	7.112.700,00	EUR	90.300,00
40	S&P 500 EMINI INDEX	21/12/2018	5.838.000,00	USD	39.517,86
					<u>129.817,86</u>

La plus-value nette non réalisée de EUR 129.817,86 sur ces contrats à terme au 30 septembre 2018 figure dans l'état des actifs nets.

Au 30 septembre 2018, Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Flex avait en cours les contrats à terme suivants:

Nombre	Contrat	Echéance	Engagement	Devise	Plus/(moins)-value non réalisée
20	10Y TREASURY NOTES USA	19/12/2018	2.375.625,00	USD	4.035,73
80	EURO STOXX 50 PR	21/12/2018	2.709.600,00	EUR	34.400,00
(3)	S&P 500 EMINI INDEX	21/12/2018	(437.850,00)	USD	(1.808,01)
					<u>36.627,72</u>

La plus-value nette non réalisée de EUR 36.627,72 sur ces contrats à terme au 30 septembre 2018 figure dans l'état des actifs nets.

Aucune garantie n'a été reçue en lien avec les contrats à terme.

NOTE 11 - CONTRATS DE CHANGE A TERME

Au 30 septembre 2018, les engagements dans les contrats de change à terme sont les suivants:

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Euro Bond

	Achat		Vente	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée
EUR	3.442.637,06	USD	4.000.000,00	26/10/2018	6.188,75
					<u>6.188,75</u>

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Notes aux Etats Financiers (suite)

NOTE 11 - CONTRATS DE CHANGE A TERME (suite)

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Corporate Bond

	Achat		Vente	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée
EUR	36.932,37	CHF	41.969,36	01/10/2018	(60,71)
CHF	53.627,05	EUR	47.173,03	02/10/2018	95,96
EUR	96.245,37	CHF	109.689,40	03/10/2018	(440,18)
EUR	7.745.933,38	USD	9.000.000,00	26/10/2018	13.924,67
CHF	21.990.833,03	EUR	19.346.121,49	31/10/2018	42.967,28
					<u>56.487,02</u>

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Total Return Bond

	Achat		Vente	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée
EUR	218,87	CHF	248,72	01/10/2018	(0,36)
CHF	54.458,18	EUR	47.904,13	02/10/2018	97,45
CHF	45.669,90	EUR	40.103,00	03/10/2018	152,67
EUR	1.721.318,53	USD	2.000.000,00	26/10/2018	3.094,37
CHF	6.491.714,73	EUR	5.710.993,38	31/10/2018	12.683,98
					<u>16.028,11</u>

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

	Achat		Vente	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée
EUR	30.174,84	CHF	34.290,20	01/10/2018	(49,60)
CHF	28.598,57	EUR	25.156,73	02/10/2018	51,18
EUR	73.778,28	CHF	84.084,00	03/10/2018	(337,44)
EUR	105.626,68	USD	123.000,00	05/10/2018	(214,66)
EUR	31.076,59	JPY	4.000.000,00	05/10/2018	758,18
JPY	4.000.000,00	EUR	31.014,37	05/10/2018	(695,94)
USD	123.000,00	EUR	105.665,47	05/10/2018	175,76
CHF	135.000,00	EUR	117.874,09	12/10/2018	1.131,03
EUR	1.860.342,63	SGD	2.950.000,00	12/10/2018	2.668,70
EUR	1.920.039,68	CHF	2.208.000,00	12/10/2018	(26.351,69)
EUR	3.934.411,49	HKD	35.811.000,00	12/10/2018	(1.301,10)
EUR	1.121.122,07	GBP	1.002.000,00	12/10/2018	(3.318,90)
EUR	597.360,89	SEK	6.161.000,00	12/10/2018	887,91
EUR	32.596.286,55	USD	37.880.000,00	12/10/2018	16.878,64
EUR	7.157.651,47	JPY	922.320.000,00	12/10/2018	167.076,08
GBP	47.000,00	EUR	52.133,55	12/10/2018	609,57
JPY	120.650.000,00	EUR	924.843,05	12/10/2018	(10.394,47)
SEK	2.052.000,00	EUR	197.294,62	12/10/2018	1.368,34
SGD	177.000,00	EUR	112.044,31	12/10/2018	(583,84)
USD	1.859.000,00	EUR	1.602.876,24	12/10/2018	(4.007,40)
CHF	8.996.255,70	EUR	7.914.327,55	31/10/2018	17.577,53
					<u>161.927,88</u>

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Global Balanced

	Achat		Vente	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée
EUR	117.906,36	CHF	133.986,90	01/10/2018	(193,81)
EUR	166.841,76	CHF	190.147,05	03/10/2018	(763,07)
CHF	12.509.775,22	EUR	11.004.576,83	31/10/2018	25.161,88
					<u>24.205,00</u>

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Notes aux Etats Financiers (suite)

NOTE 11 - CONTRATS DE CHANGE A TERME (suite)

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV - Flex

	Achat		Vente	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée
CHF	44.760,35	EUR	39.418,51	01/10/2018	34,64
EUR	433.388,23	CHF	500.000,00	25/10/2018	(7.427,04)
JPY	50.000.000,00	EUR	390.198,22	26/10/2018	(11.260,94)
CHF	5.857.795,56	EUR	5.153.312,04	31/10/2018	11.445,38
					<u>(7.207,96)</u>

La plus ou moins-value nette non-réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 septembre 2018 figure dans l'état des actifs nets.

Aucune garantie n'a été reçue en lien avec les contrats de change à terme.

NOTE 12 - DIVIDENDES

Les compartiments ont distribué les dividendes suivants sur la classe de distribution:

Compartiments	Ex-date	Dividende
Global Corporate Bond	13/09/2018	EUR 0,20
Total Return Bond	13/09/2018	EUR 0,05
Global Balanced	13/09/2018	EUR 0,25

Certains revenus des portefeuilles de la SICAV en dividendes et intérêts peuvent être assujettis à des impôts d'un taux variable retenus à la source dans les pays d'où ils proviennent.

Popso (Suisse) Investment Fund SICAV

Informations supplémentaires

NOTE 1 - GESTION DU RISQUE

Conformément à la Loi et à la réglementation applicable, notamment la circulaire CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) 11/512, la SICAV utilise une procédure de gestion des risques qui lui permet d'évaluer l'exposition des compartiments aux risques de marché, de liquidité, de contrepartie et à tout autre risque, y compris les risques opérationnels, qui sont substantiels pour les compartiments concernés.

Dans le cadre de la procédure de gestion des risques, l'approche par les engagements est utilisée pour gérer et mesurer l'exposition global de chaque compartiment.

L'approche par les engagements mesure l'exposition globale liée aux positions sur les instruments financiers dérivés et autres techniques d'investissement (prenant en compte les effets de compensation et de couverture) qui ne peuvent pas excéder la Valeur nette d'inventaire. D'après cette approche, la position de chaque instrument financier dérivé est en principe convertie en valeur de marché d'une position équivalente sur l'actif sous-jacent de cet instrument dérivé.

NOTE 2 - TER (Total Expense Ratio)

Compartiments	TER sans Performance		TER avec
	performance fees	fees	performance fees
Euro Bond - B	1,41%	0,00%	1,41%
US Dollar Bond - B	1,37%	0,00%	1,37%
Global Convertible Bond (EUR) - B	1,82%	0,00%	1,82%
Global Convertible Bond (EUR) - Bh CHF	1,81%	0,00%	1,81%
Flex - B	1,57%	(0,04)%	1,53%
Flex - Bh CHF	1,56%	0,00%	1,56%
European Equity - B	2,19%	0,00%	2,19%
Swiss Equity - B	2,17%	0,00%	2,17%

TER (Total Expense Ratio) synthétique

Compartiments	TER sans Performance		TER avec
	performance fees	fees	performance fees
Short Maturity Euro Bond - B	0,94%	0,00%	0,94%
Swiss Franc Bond - B	1,23%	0,00%	1,23%
Global Corporate Bond - A	1,59%	0,00%	1,59%
Global Corporate Bond - B	1,59%	0,00%	1,59%
Global Corporate Bond - Bh CHF	1,59%	0,00%	1,59%
Total Return Bond - A	1,41%	0,00%	1,41%
Total Return Bond - B	1,41%	0,00%	1,41%
Total Return Bond - Bh CHF	1,40%	0,00%	1,40%
Global Balanced - A	1,92%	0,04%	1,96%
Global Balanced - B	1,92%	0,03%	1,95%
Global Balanced - Bh CHF	1,92%	0,00%	1,92%
USA Equity - B	2,87%	0,00%	2,87%
Asian Equity - B	3,12%	0,00%	3,12%

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 Swiss Fund & Asset Management Association "SFAMA".

Informations supplémentaires (suite)

NOTE 3 - INFORMATIONS RELATIVES À LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive européenne 2009/65/CE concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, applicable à la SICAV, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. Cette directive a été transposée en droit national par la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016 portant transposition de la directive 2014/91/UE. En vertu de ces nouvelles dispositions juridiques, la SICAV est tenue de publier dans ses états financiers annuels des informations relatives à la rémunération de certains collaborateurs identifiés.

La Société dispose d'une politique de rémunération conforme aux règles et réglementations en vigueur et visant à soutenir ses plans commerciaux stratégiques, sa culture et ses valeurs, à promouvoir une croissance durable et l'augmentation de la valeur actionnariale sans prendre de risques inconsidérés, à proposer des rémunérations globales compétitives dans le but d'attirer et de garder des collaborateurs expérimentés et talentueux qui répondent au mieux aux besoins de clients, promeuvent ces valeurs et contribuent au développement global et à la rentabilité du Groupe. La composition des éléments de rémunération dépend de la fonction occupée ou des performances des individus (y compris l'adaptation à la tolérance au risque de la Société), de la compétitivité du marché et de la rentabilité globale du Groupe, ainsi que l'exécution des fonctions au sein de la Société. Le programme de prime vise à la compétitivité dans les conditions de marché locales et se concentre sur des valeurs moyennes. Les éventuels paiements d'indemnités contractuelles relatifs à la résiliation anticipée d'un contrat prévoient de ne pas rémunérer les mauvais comportements et sont soumis à un contrôle et à une surveillance internes stricts. La Directive complète est publiée et consultable sur le site www.funds.gam.com.

Cette Politique vise à promouvoir une gestion raisonnable des risques au moyen des rémunérations. L'organisation du système de rémunération est conforme aux objectifs de la stratégie de la Société et prévoit (i) une rémunération globale liée directement aux performances opérationnelles, aux capacités financières et à la rentabilité du Groupe ainsi qu'aux fonctions au sein de la Société; (ii) un rapport équilibré entre rémunération fixe et rémunération variable; (iii) une structure de rémunération variable mettant en adéquation la rémunération et les résultats à long terme et garantissant le développement de la Société. La Société propose des enveloppes salariales basées sur un salaire fixe (un salaire de base) et reflétant la fonction et l'expérience d'un collaborateur et tenant compte des pratiques locales et des taux du marché pour leur être similaires. Ces enveloppes sont comparables à celles payées pour des fonctions analogues dans le secteur des services financiers, ainsi que les rémunérations variables, versées annuellement pour récompenser et encourager les performances exceptionnelles, pour aligner le succès du Groupe et de la Société sur celui des collaborateurs. Celles-ci peuvent être payées en espèces ou en actions et distributions, conformément aux pratiques de marché locales. La rémunération globale des collaborateurs identifiés de la Société de Gestion, laquelle comprend cinq membres de la Direction, s'élève à 100.560 EUR avec un pourcentage de 15,56% entre rémunérations fixe et variable, les rémunérations individuelles n'atteignant pas le montant d'un éventuel paiement tardif, conformément à la Politique de rémunération.

NOTE 4 - RÈGLEMENT (UE) 2015/2365 DU PARLEMENT EUROPÉEN ET DU CONSEIL du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) no 648/2012

Au cours de l'année de référence, la SICAV n'a pas effectué de transactions faisant l'objet du règlement de l'UE n° 2015/2365 sur la transparence des opérations de financement de titres et la réutilisation.

En conséquence, aucune donnée globale, de concentration ou de transaction, ni aucune information sur la réutilisation ou la garde des garanties n'est à reporter.