

Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund - I

ISIN: CH1101348691

Anlageziel

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlagen in ein diversifiziertes Portfolio von Aktien kleiner und mittelgroßer Unternehmen an, die in der Schweiz ansässig sind oder ihren Schwerpunkt in der Schweiz haben.

Anlagepolitik

Arfina bekennt sich zum aktiven Investitionsansatz mit Schwerpunkt auf die bottom-up Aktienauswahl. Die Anlageentscheide basieren auf einer fundamentalen Unternehmensanalyse. Unsere Anlagephilosophie besteht darin, unterbewertete, qualitativ hochstehende Unternehmen, welche nachhaltigen Entwicklungsqualitäten genügen, zu identifizieren. In diese Unternehmen wird unter Berücksichtigung des Wirtschaftszyklus und branchenspezifischer Faktoren investiert, wobei ein langfristiger Zeithorizont zugrunde gelegt wird. Aufgrund unserer Anlagephilosophie sind wir flexibel bezüglich „Style Investing“.

Marktkommentar

Der Monat in Kürze

Im Oktober wurden die Erwartungen vieler Unternehmen neu kalibriert. Obwohl die Konsenserwartungen für die Quartalsresultate vielfach erreicht wurden, reagierten die Investoren oft nur mit zurückhaltendem Applaus. Unternehmen, welche den Erwartungen nicht erreichen konnten, wurden klar abgestraft. Beispiele hierfür sind Sika, deren Aktienkurs bereits vor der Veröffentlichung der Q3-Ergebnisse schwächelte und im Oktober zweistellig sank, sowie SoftwareOne, deren Aktienkurs sich fast halbierte. Dies zeigt uns, dass auf Übernahmen oder Going-Private basierende Investment Cases auf unsicheren Füßen stehen können. Der breite Markt, gemessen am SPI, sank um 3,3 %, während der SPI Extra um fast 4 % zurückging.

Georg Fischer fokussiert aufs Kerngeschäft

Seit vielen Jahren stand die Idee im Raum, und in unzähligen Management-Meetings blieb die Frage immer unbeantwortet. Am 29. Oktober war es nun soweit: Georg Fischer konzentriert sich auf die ohnehin bereits dominante Sparte Water and Flow Solutions. Diese Sparte steht für zwei Drittel der 5 Milliarden Umsatz. Konkret wurde die Maschinen-Sparte für 630-650 Millionen CHF an Martin Ebner's United Grinding verkauft. Für die vergleichbar große Division Casting Solutions werden „alle strategischen Optionen geprüft“ – die typische Floskel, wenn eine Business Unit zum Verkauf steht.

Das Geschäft mit Wassermanagement-Lösungen wurde 2023 mit der Übernahme von Uponor zum Preis von rund 2 Milliarden CHF zum zentralen Treiber für Georg Fischer. Damit verwandelte sich die damalige Netto-Cash-Position in ein sportliches Financial Leverage von fast 3x. Umso willkommener ist nun der attraktive Transaktionspreis für das nun verkaufte Maschinengeschäft. Die Piping-Sparte liefert innerhalb des Konzerns die besten Margen und ist mit einem ROIC von 20-24 % stark wertgenerierend. Die nun absehbare Fokussierung auf eine Kernsparte ist per se äußerst begrüßenswert, bietet aber noch weitere Vorteile. Da ist mal die schlankere Struktur und die einfacher zu vermittelnde Equity Story. Das Wegfallen der deutlich zyklischeren Sparten Maschinenbau und – jetzt auch wahrscheinlicher geworden – Leichtmetallguss, welcher vorwiegend die Automobilindustrie bedient, dürfte mit höheren Bewertungsmultiples belohnt werden.

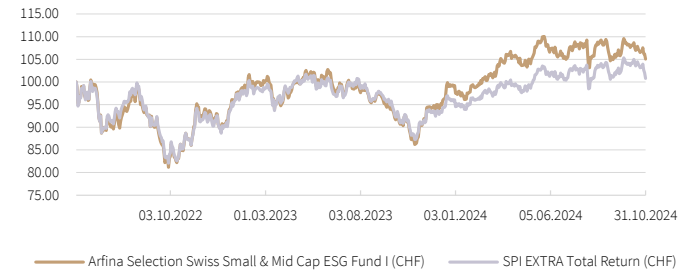
Als eine der größten Wetten im Fonds freuen wir uns aber auch über den substanzialen Beitrag zur relativen Performance.

Risikoklassifizierung*



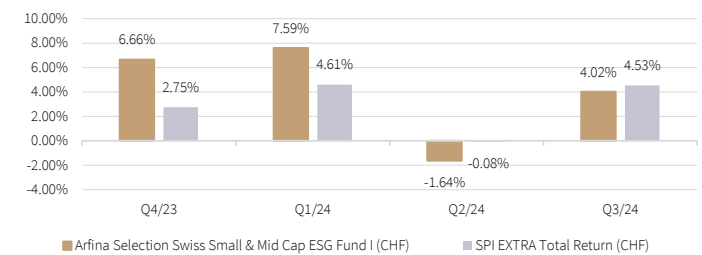
* per aktuellem BIB vom 02.02.2024

Performance (Indexiert)



Quelle: PVB Pernet von Ballmoos

Quartalsperformance



Performance % in CHF

	Arfina Selection kumuliert	SPI Extra kumuliert
YTD	5.90%	4.94%
1 Monat	-3.80%	-3.96%
3 Monate	-3.83%	-2.85%
1 Jahr	19.99%	13.81%
3 Jahre	n.a.	n.a.
5 Jahre	n.a.	n.a.
Seit Auflegung (05.05.2022)	5.05%	0.78%

Arfina Selection (jährlich)

2023	9.58%
2022	(ab 05.05.2022) -9.47%
2021	-
2020	-
2019	-

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wird nach Abzug von Gebühren und Provisionen/ Kommissionen ausgewiesen. In der Vergangenheit erzielte Resultate geben keine zuverlässigen Anhaltspunkte über die zukünftige Entwicklung. Anleger können ihr investiertes Kapital verlieren.

Technische Daten

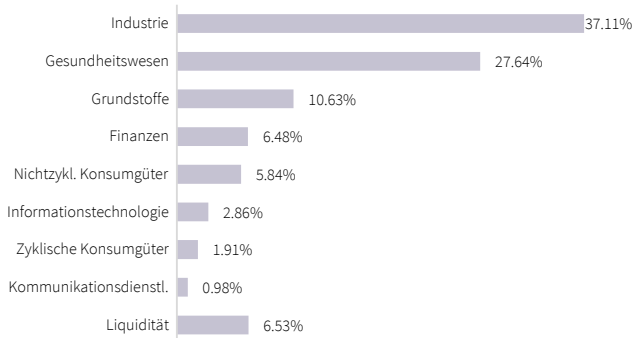
NIW CHF	104.75	Dividende	thesaurierend
Volumen Mio. CHF	38.15	im Referenzindex (SPIEX)	94.49%
Volatilität p.a.*	17.16%	im ESG Index (SPIT)	98.14%
Anzahl Positionen	42		

* per aktuellem BIB vom 02.02.2024

Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund - I

ISIN: CH1101348691

Sektoraufteilung

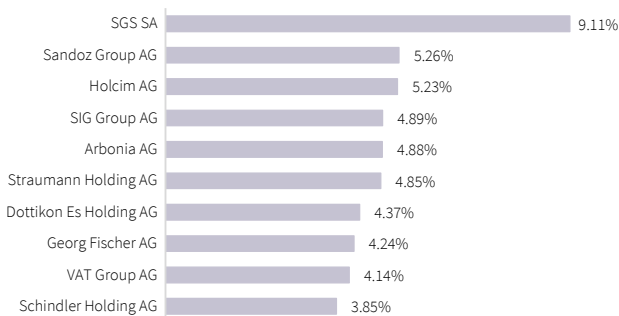


Allgemeine Informationen

Vermögensverwalter	Arfina Capital SA
Fondsleitung	PvB Pernet von Ballmoos AG
Prüfungsgesellschaft	Deloitte AG
Depotbank	UBS Switzerland AG
Rechtsform	Vertraglicher Anlagefonds der Art "Effektenfonds"
Sitz	Schweiz
Rechnungswährung	CHF
Auflegungsdatum	05.05.2022
NIW Berechnung	täglich
Managementgebühr	0.50%
Performance Fee	-
TER per 31.03.2024*	0.88%
Max. Ausgabeaufschlag	3.00% zugunsten des Vertriebssträgers
Max. Rücknahmegebühr	0.00% zugunsten des Vertriebssträgers
Zeichnung	täglich
Rücknahme	täglich
Mindestzeichnung	1 Anteil
ISIN	CH1101348691
Valor	110134869
Bloomberg	ARFINAI SW
Reuters	68651468
Website für Dokumente	www.pvb.swiss, www.fundinfo.com
Steuertransparenz	Deutschland / Österreich
Vertriebszulassung	Schweiz

* Die laufenden Kosten basieren auf einer Schätzung per 31.03.2024 und sind jährlichen Schwankungen ausgesetzt.

Top 10 Aktien



Monatliche Entwicklung

		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2024	Klasse I	-0.17%	1.88%	5.79%	-2.25%	3.73%	-2.99%	4.05%	0.12%	-0.15%	-3.80%	-	-	5.90%
	SPIEX Index	0.09%	0.74%	3.74%	-1.54%	3.32%	-1.78%	3.33%	0.57%	0.58%	-3.96%	-	-	4.94%

Jährliche Entwicklung

	2022*	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Klasse I	-9.47%	9.58%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SPIEX Index	-9.85%	6.53%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Seit Auflegung (05.05.2022)

Ihr Ansprechpartner

Arfina Capital SA
Seestrasse 18A
8800 Thalwil



Kontaktangaben

+41 43 344 62 08
welcome@arfina-capital.com
www.arfina-capital.ch

Die bereitgestellten Informationen dienen Werbe- und Informationszwecken und sind zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Sie stellen keine Anlageberatung dar und berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die geäußerten Meinungen können sich ändern und geben die Ansicht von Arfina Capital SA unter dem derzeitigen wirtschaftlichen Umfeld wieder. Die bereitgestellten Informationen und Meinungen sind nicht rechtsverbindlich und stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Abschluss einer Finanztransaktion dar. Arfina Capital SA gibt keine Garantie oder Zusicherung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen und Meinungen sowie lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung der Informationen und Meinungen ergeben. Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre des aktuellen Rechtsprospekts und/oder des Fondsreglements, der Statuten, des KIIDs, des BIBs und des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts, welche bei PvB Pernet von Ballmoos AG, Zollikerstrasse 226, CH-8008 Zürich unentgeltlich bezogen werden können, getätigt werden. Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die dargestellte Wertentwicklung berücksichtigt nicht allfällige beim Kauf, Rückkauf und/oder Umtausch der Anteile anfallende Kosten und Gebühren. Das Dokument wurde aufgrund Ihrer Anfrage abgegeben. Es darf weder reproduziert noch an Dritte weitergeleitet werden.