

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

Wie schon im Vormonat blieb im November die Stimmung am Markt etwas gedrückt. Zum Monatsstart stand natürlich die mit grosser Spannung erwartete Wahl zum nächsten POTUS an. Mit einer Rückkehr von Trump ins Oval Office wird grundsätzlich eine wirtschaftsfreundliche Politik erwartet, dies nebst den angekündigten protektionistischen Massnahmen – vor allem die lautstark angekündigten Importzölle. Die ersten Nominierungen in sein Team werfen aber Fragezeichen zur Kompetenz auf, und die Trump'sche Unberechenbarkeit dürfte die Märkte in den nächsten vier Jahren immer wieder etwas nervös machen. So lastete seine Wahl eines Impfgegners und Verschwörungstheoretikers spürbar auf dem Healthcare-Sektor. Über den Gesamtmarkt betrachtet verbuchte der breit gefasste SPI einen Rückgang um 0,25 % und unsere Benchmark SPI Extra einen von -0,22 %. Mit einem Minus von 0,74 % lag unser Fonds etwas weiter zurück.

SGS Surveillance und deren Capital Markets Day

Am 19./20. November hielt SGS Surveillance ihren Capital Markets Day (CMD) in Antwerpen und Rotterdam ab. Wir waren vor Ort mit dabei. CEO Géraldine Picaud und CFO Marta Vlatchkova präsentierten die Fortschritte bei der Umsetzung der Strategie 27, die unter dem Motto „Accelerating Growth, Building Trust“ steht. SGS bestätigte ihre mittelfristigen Ziele bis 2027 und die Prognosen für das laufende Jahr 2024, wobei sie weiterhin ein organisches Wachstum im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich erwarten. Mit rund 100'000 Mitarbeitern in über 1'500 Laboren in 119 Ländern ist SGS die Nummer 1 unter den Wettbewerbern. Die Konkurrenten haben aber in den letzten Jahren die Marktkonsolidierung besser genutzt und den Rückstand merklich verkleinert. Unter Picaud erwarten wir dank interner Verschlinkung, endlich klaren P&L-Verantwortungen, aber auch regelmässigen bolt-on Akquisitionen eine klare Wachstumsbeschleunigung. Die gleiche Tool-Box hatte CEO Picaud bereits in ihrer vorherigen Rolle als CFO von Holcim und davor Essilor ausserordentlich erfolgreich eingesetzt.

Strukturell bieten neue Regulierungen immer neue Opportunitäten. Das bekannteste Beispiel sind die 'ewigen Chemikalien' PFAS, auf welche in der Vergangenheit noch wenig getestet wurde, jetzt aber dringend Kapazität gesucht wird. Hier hat SGS kräftig investiert. Das gleiche gilt für den Bereich 'Digital Trust'.

Weil bald Weihnachten ist und wir uns freuen, wenn unsere Kommentare gelesen werden, versenden wir eine gute Flasche Wein an die ersten drei Leser, welche sich bei uns melden – Merry Christmas!

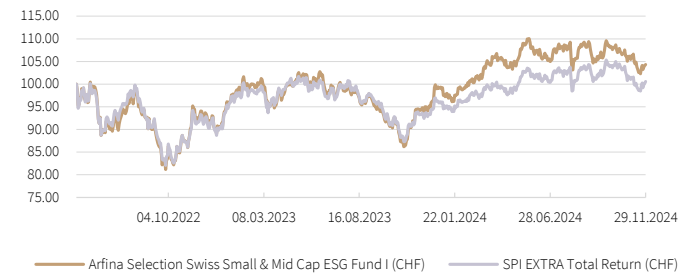
Risikoklassifizierung*

Niedrigeres Risiko ← Typischerweise geringerer Ertrag | Typischerweise höherer Ertrag → Höheres Risiko



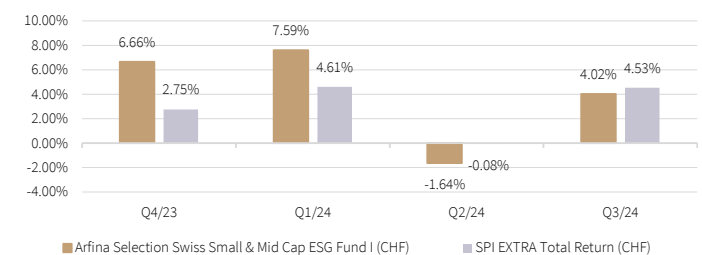
* per aktuellem BIB vom 02.02.2024

Performance (Indexiert)



Quelle: PVB Pernet von Ballmoos

Quartalsperformance



Performance % in CHF

	Arfina Selection kumuliert	SPI Extra kumuliert
YTD	5.15%	4.71%
1 Monat	-0.71%	-0.22%
3 Monate	-4.62%	-3.61%
1 Jahr	9.81%	7.31%
3 Jahre	n.a.	n.a.
5 Jahre	n.a.	n.a.
Seit Auflegung (05.05.2022)	4.31%	0.55%

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

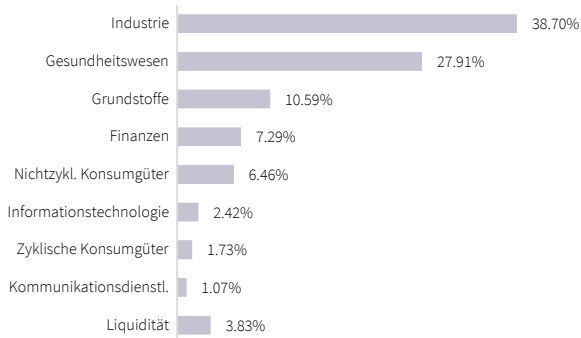
NIW CHF	104.01	Dividende	thesaurierend
Volumen Mio. CHF	37.88	im Referenzindex (SPIEX)	95.50%
Volatilität p.a.*	17.16%	im ESG Index (SPIT)	98.35%
Anzahl Positionen	40		

* per aktuellem BIB vom 02.02.2024

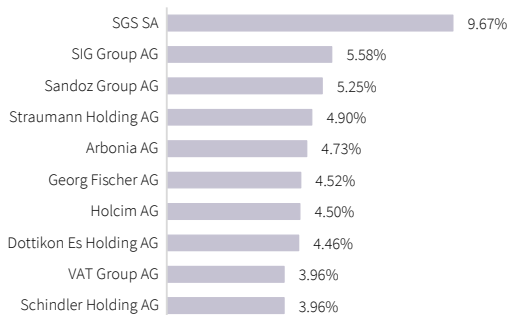
Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund - I

ISIN: CH1101348691

Sektoraufteilung



Top 10 Aktien



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.

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%	-0.71%	-	5.15%
	SPIEX Index	0.09%	0.74%	3.74%	-1.54%	3.32%	-1.78%	3.33%	0.57%	0.58%	-3.96%	-0.22%	-	4.71%

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.