

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

Der Januar lieferte die verspätete Weihnachtsrallye. Mit einem Plus von über 7%, sowohl beim SMI und SPI als auch in unserer Benchmark SPI Extra, wurde das Jahr fulminant lanciert. So konnten in den Large-Cap-lastigen Indizes die alten Höchststände aus dem Frühling 2021 übertroffen und neue «all time highs» markiert werden. Dem Small und Mid Cap Index SPI Extra fehlt noch ein Stück zu neuen Rekordständen. Während in den USA das FED dem Druck des Präsidenten standhielt und die Leitzinsen unverändert liess, startete die EZB das neue Jahr mit der ersten von weiteren erwarteten Zinssenkungen um ein Viertel Prozent. Dies dank der deutlich entspannten Situation betreffend die Inflation in der Europäischen Union. Mit der tiefsten Inflation aller westlichen Länder hat die SNB bei einem Leitzins von heute 0.5% noch ein wenig Spielraum für einen weiteren Zinsschritt. Die nächste Entscheidung steht aber erst im März an.

Höhen und Tiefen

Im Januar beschäftigten uns vor allem drei Themen: SGS und Arbonia, zwei unserer grössten Übergewichte, und dann die Lancierung des Chinesischen AI tools DeepSeek. Letzteres brachte den Halbleitersktor weltweit ins Straucheln und damit auch das Schweizer Zuliefertrio VAT, Comet und Inficon. Mit rund 10 Milliarden Börsenkapitalisierung ist VAT doppelt so schwer wie die beiden Branchennachbarn zusammen und ist unsere Wahl für das Exposure im Sektor. Wir nutzten den Taucher, um das Übergewicht etwas zu erhöhen. Der erste Schock ist denn auch schon verdaut, und VAT notiert wieder auf dem Niveau von vor dem ersten Auftritt von DeepSeek.

Auch unsere Topposition SGS Surveillance schickte uns auf eine kleine Achterbahnfahrt. Die Mitte Monat angekündigten Fusionsgespräche mit der Nummer 2, Bureau Veritas, bereiteten nicht nur uns Bauchschmerzen, auch der Markt runzelte die Stirn und schickte die Aktie südwärts. Kurz vor Monatsende wurden die Gespräche ergebnislos beendet, was wir sehr begrüßen. Das Basisszenario, in welchem die Firma entschlackt wird und das Wachstum mit ausgesuchten «bolt-on» Akquisitionen in Bereichen mit starkem Margen- und Wachstumsprofil beschleunigt wird, ist vielversprechend. Wir sehen den Aufräumprozess bereits als weit fortgeschritten und erwarten entsprechend erfreuliche Entwicklungen in den kommenden Resultate-Veröffentlichungen.

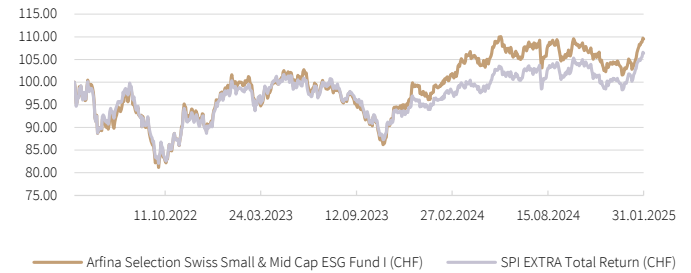
Zum Monatsende konnte Arbonia endlich grünes Licht von der EU-Wettbewerbsbehörde verkünden. Gemäss dem Sprichwort 'was lange währt, wird endlich gut' wurde die Geduld der Anleger strapaziert, um jetzt endlich den Verkauf der Klima-Sparte abschliessen zu können. Die Nennwertrückzahlung über CHF 4.— wird nun halt erst an der ordentlichen GV beschlossen werden, mit dem zusätzlichen Aktienrückkauf über 10% wird es danach offensichtlich, zu welch' tiefen Bewertungsmultiples das übriggebliebene Türegeschäft bewertet wird. Wir bleiben entsprechend positioniert.

Risikoklassifizierung*



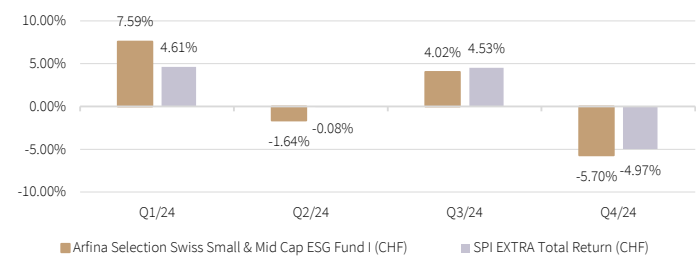
* per aktuellem BIB vom 02.02.2024

Performance (Indexiert)



Quelle: PVB Pernet von Ballmoos

Quartalsperformance



Performance % in CHF

	Arfina Selection kumuliert	SPI Extra kumuliert
YTD	6.38%	6.68%
1 Monat	6.38%	6.68%
3 Monate	4.28%	5.56%
1 Jahr	10.61%	10.67%
3 Jahre	n.a.	n.a.
5 Jahre	n.a.	n.a.
Seit Auflegung (05.05.2022)	9.54%	6.38%

Arfina Selection (jährlich)

2024	3.80%
2023	9.58%
2022	(ab 05.05.2022) -9.47%
2021	-
2020	-

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

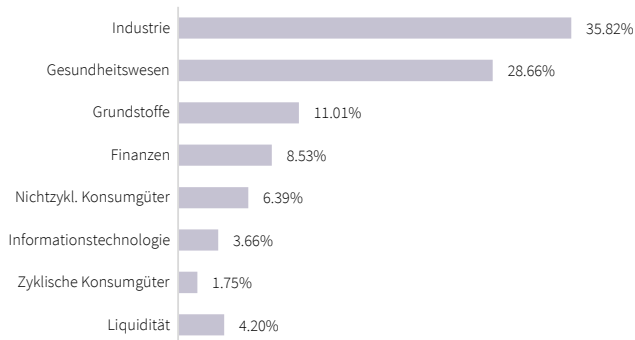
NIW CHF	109.23	Dividende	thesaurierend
Volumen Mio. CHF	39.92	im Referenzindex (SPIEX)	94.52%
Volatilität p.a.*	17.16%	im ESG Index (SPIT)	98.55%
Anzahl Positionen	38		

* per aktuellem BIB vom 02.02.2024

Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund - I

ISIN: CH1101348691

Sektoraufteilung

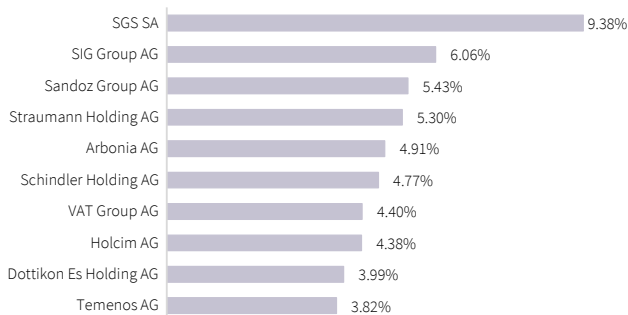


Allgemeine Informationen

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
2025	Klasse I	6.38%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.38%
	SPIEX Index	6.68%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.68%

Jährliche Entwicklung

	2022*	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Klasse I	-9.47%	9.58%	3.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SPIEX Index	-9.85%	6.53%	3.83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* 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.