

# Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund - R

ISIN: CH1101348675

## 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

Zum Monatsbeginn kamen Rezessionsängste auf, als weltweit die Aktienmärkte drei Tage lang deutliche Abgaben hinnehmen mussten - allerdings wurde das Pferd am Schwanz aufgezümt und die Rezession eher als Resultat, denn als Auslöser der Schwäche interpretiert. Die Geschichte lehrt uns, dass ein gesunder Markt seine Verschnaufpausen braucht. Es benötigte dann auch keine notfallmässigen Zinsschritte, welche von verschiedenen Marktteilnehmern gefordert wurden. FED Chef Powell liess sich etwas später aber sehr deutlich zitieren, dass wir im September die vom Konsens schon länger erwartete Zinssenkung auch wirklich sehen werden. Das stützte schliesslich auch den Schweizer Aktienmarkt über den Monat August. Der holprige Monatsstart wurde ausgebügelt, um schliesslich mit gut einem halben Prozent knapp im positiven Bereich abzuschliessen. Noch etwas knapper ins Plus schaffte es unser Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund.

### Ain't no sunshine

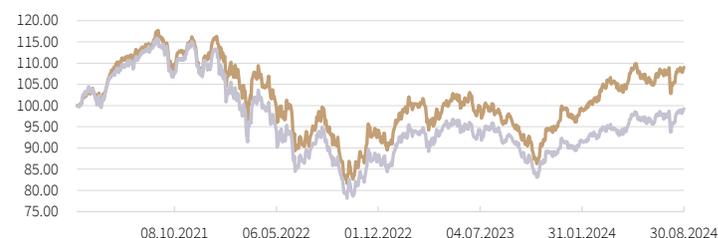
Der Fonds war zwar nie in **Meyer Burger** investiert, der ist Fall aber so spektakulär, dass er doch ein paar Gedanken wert ist. Die ganze Welt verlangt nach mehr Photovoltaikanlagen und Meyer Burger, der sich als Technologieführer sieht, zeichnet einen Kurs-Chart, der sich hypothenusenartig der Nulllinie nähert. In 5 von 8 Monaten dieses Jahres stürzte die Aktie um jeweils über einen Drittel ab – zuletzt im August um über 60% - über das ganze Jahr beträgt das Minus über 96%. Was ist los? Nun, in der kurzen Analyse der Geschichte sieht man, dass die Firma 2011 zum letzten Mal schwarze Zahlen schrieb, und die einzige Zahl, die steigt, ist die Anzahl der Aktien, aufgrund der regelmässig nötigen Kapitalerhöhungen. Das sollten genügend Warnleuchten sein, um sich vom Titel fernzuhalten, aber es gibt auch strategische Bedenken. Bei «business models», welche sich auf Subventionen stützen, ist generell Vorsicht angesagt, und die zusätzlich belastende Konkurrenzsituation mit mehrfach grösseren Mitstreitern aus China setzt einen kleinen Europäer einem Preiskampf aus, der unmöglich zu gewinnen ist. Vielleicht wäre das angestammte Geschäft mit den Maschinen zur Produktion von Solarzellen noch einigermaßen hoffnungsvoll gewesen, hätte man es besser gemanagt. Nun versucht die aktuelle Führung seit vier Jahren die Quadratur des Kreises mit einer kompletten Umstellung des Geschäftsmodells, indem es sich vom Maschinenbauer zum Solarpanel-Hersteller wandeln wollte, und begibt sich dabei in dieses Haifischbecken. Die in Deutschland erhofften Fördermassnahmen kamen weder im Ausmass noch im Tempo wie gewünscht, und man darf sich fragen, ob im aktuellen Regierungschao unserer nördlichen Nachbarn überhaupt Hoffnung auf gute Basis für den Aufbau einer Produktion besteht. Beim Umzug in die USA erlebt Meyer Burger nun dasselbe in Grün und strauchelt erneut. Die Herkulesaufgabe zwischen Umstellung des «business models», Produktionsverlagerung auf einen anderen Kontinent, Lobbyieren in der Politik und nötigem technologischen Fortschritt sind halt einfach zu viele Bälle in der Luft.

## Risikoklassifizierung\*



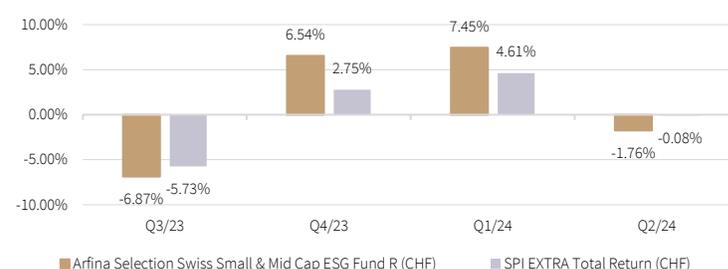
\* per aktuellem BIB vom 02.02.2024

## Performance (Indexiert)



Quelle: PVB Pernet von Ballmoos

## Quartalsperformance



## Performance % in CHF

|                             | Arfina Selection kumuliert | SPI Extra kumuliert |
|-----------------------------|----------------------------|---------------------|
| YTD                         | 9.87%                      | 8.62%               |
| 1 Monat                     | 0.06%                      | 0.57%               |
| 3 Monate                    | 0.93%                      | 2.07%               |
| 1 Jahr                      | 11.21%                     | 6.51%               |
| 3 Jahre                     | -5.45%                     | -13.15%             |
| 5 Jahre                     | n.a.                       | n.a.                |
| Seit Auflegung (22.03.2021) | 9.05%                      | -0.70%              |

## Arfina Selection (jährlich)

|      |                        |
|------|------------------------|
| 2023 | 9.09%                  |
| 2022 | -21.36%                |
| 2021 | (ab 22.03.2021) 15.69% |
| 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

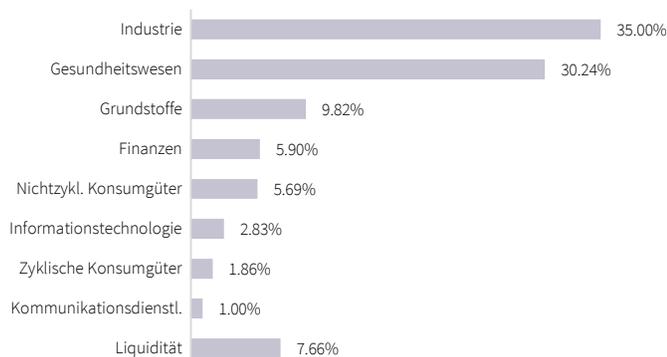
|                   |        |                          |               |
|-------------------|--------|--------------------------|---------------|
| NIW CHF           | 108.63 | Dividende                | thesaurierend |
| Volumen Mio. CHF  | 37.06  | im Referenzindex (SPIEX) | 94.85%        |
| Volatilität p.a.* | 17.16% | im ESG Index (SPIT)      | 86.02%        |
| Anzahl Positionen | 42     |                          |               |

\* per aktuellem BIB vom 02.02.2024

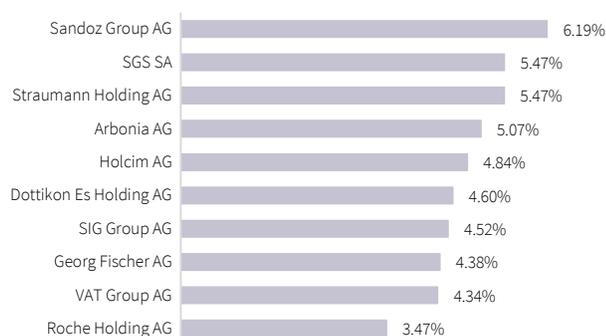
## Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund - R

ISIN: CH1101348675

### 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       | 22.03.2021  |
| NIW Berechnung        | täglich   |
| Managementgebühr      | 1.00%   |
| Performance Fee       | -   |
| TER per 31.03.2024*   | 1.35%   |
| Max. Ausgabeaufschlag | 3.00% zugunsten des Vertriebssträgers             |
| Max. Rücknahmegebühr  | 0.00% zugunsten des Vertriebssträgers             |
| Zeichnung             | täglich   |
| Rücknahme             | täglich   |
| Mindestzeichnung      | 1 Anteil  |
| ISIN                  | CH1101348675                                      |
| Valor                 | 110134867   |
| Bloomberg             | ARFINAS SW  |
| Reuters               | 68650599  |
| 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 R    | -0.22% | 1.84% | 5.75% | -2.28% | 3.67% | -3.02% | 4.01% | 0.06% | -   | -   | -   | -   | 9.87% |
|      | SPIEX Index | 0.09%  | 0.74% | 3.74% | -1.54% | 3.32% | -1.78% | 3.33% | 0.57% | -   | -   | -   | -   | 8.62% |

### Jährliche Entwicklung

|             | 2021*  | 2022    | 2023  | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
|-------------|--------|---------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Klasse R    | 15.69% | -21.36% | 9.09% | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| SPIEX Index | 12.93% | -24.02% | 6.53% | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

\* Seit Auflegung (22.03.2021)

### 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 Zusage 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.