

Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund - M

ISIN: CH1101348683

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

Trotz der anhaltend ungelösten Situation rund um die Strasse von Hormus zeigten sich die globalen Aktienmärkte im Mai bemerkenswert robust. Der Ölpreis hat sich zwar wieder im zweistelligen Bereich stabilisiert, wirkt auf diesem Niveau aber weiterhin inflationsverstärkend. Die geopolitische Gemengelage bleibt komplex: Insbesondere die Beziehung zwischen den USA und China spielt eine Schlüsselrolle, beziehen doch die Chinesen rund einen Viertel der üblicherweise etwa 20 Millionen Barrel, die täglich durch die Meerenge transportiert werden. Gleichzeitig sind auch die Förderländer – allen voran Saudi-Arabien – aus Eigeninteresse an einer raschen Normalisierung interessiert.

Die Märkte fokussierten dennoch auf das Positive, insbesondere die weiter steigenden Unternehmensgewinne. In der Schweiz legten sowohl der breite SPI (+3.3%) als auch der SPI Extra (+2.8%) weiter zu. Unser Fonds konnte mit +3.1% überzeugen und die Benchmark leicht übertreffen.

Glück und Wohlstand

In der Schweiz eine „Schnapszahl“, in Asien ein Symbol für Glück und Wohlstand: Mit CHF 88.88 markierte SGS den Monatsultimo – und damit auch einen soliden Kursgewinn von 5% im Mai.

Für die eigentliche Musik sorgte jedoch der Mitbewerber Intertek in London. EQT, eines der grössten Private Equity Investitionshäuser, erhöhte sein Übernahmeangebot innert Wochen von £54 auf £60 plus Dividende. Der Verwaltungsrat ist inzwischen „minded to recommend“ und gewährt Zugang zur Due Diligence – der Deal ist jedoch weiterhin nicht bindend, was sich in einem Abschlag von über 10% im Aktienkurs widerspiegelt.

Für den Sektor ist das dennoch ein starkes Signal: Ein finanzkräftiger Käufer mit überzeugendem Track Record ist bereit, im TIC-Markt (Testing, Inspection, Certification) aggressiv zu investieren. Die gebotene Bewertung von rund 14x EBITDA setzt dabei eine klare Messlatte – insbesondere vor dem Hintergrund, dass SGS trotz klarer Marktführerschaft aktuell lediglich bei rund 12x gehandelt wird.

Diese Diskrepanz erscheint zunehmend schwer zu rechtfertigen. Unter CEO Géraldine Picaud hat SGS in der jüngeren Vergangenheit operativ wie strategisch deutlich geliefert: Wachstumstreiber wie Digital Trust und Nachhaltigkeit werden konsequent ausgebaut, während gleichzeitig die geografische Präsenz – insbesondere in den USA – gestärkt wird.

Auch auf der Kapitaleseite zeigt sich mehr Disziplin. Die ursprünglich sehr ausschüttungsfreundliche Dividendenpolitik wird mittels Scrip Dividend intelligent kalibriert: Rund zwei Drittel der Dividende werden regelmässig in Aktien reinvestiert. Das sichert jährlich mehrere hundert Millionen Franken an zusätzlichem Investitionsspielraum – insbesondere für die angestrebten Bolt-on-Akquisitionen.

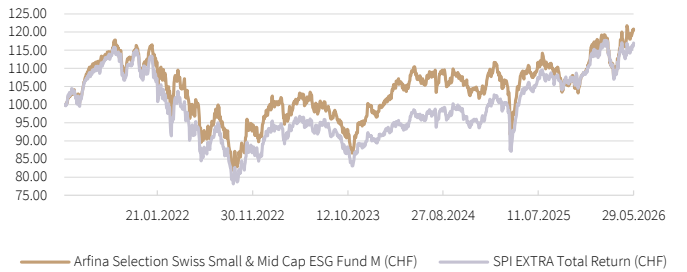
Mit Blick nach vorn richtet sich die Aufmerksamkeit auf den nächsten Kapitalmarkttag im November. Nach einer bislang über Plan verlaufenden Umsetzung von „Strategy 27“ dürfte das Management die Latte erneut höher legen – diesmal mit einem klar etablierten Leistungsausweis im Rücken.

Risikoklassifizierung*



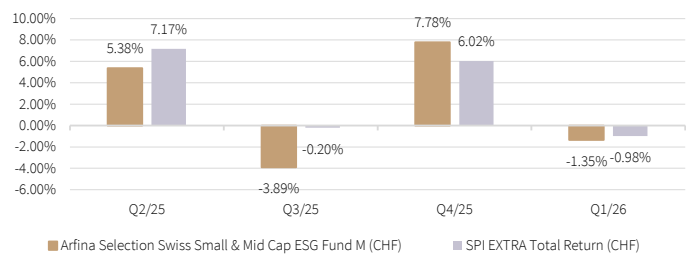
* per aktuellem BIB vom 21.01.2025

Performance (Indexiert)



Quelle: PVB Pernet von Ballmoos

Quartalsperformance



Performance % in CHF

	Arfina Selection kumuliert	SPI Extra kumuliert
YTD	7.76%	5.41%
1 Monat	3.14%	2.84%
3 Monate	2.12%	-0.46%
1 Jahr	10.55%	12.04%
3 Jahre	20.28%	24.47%
5 Jahre	13.69%	10.41%
Seit Auflegung (22.03.2021)	20.84%	16.98%

Arfina Selection (jährlich)	
2025	8.76%
2024	3.44%
2023	9.27%
2022	-21.25%
2021	(ab 22.03.2021) 15.83%

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

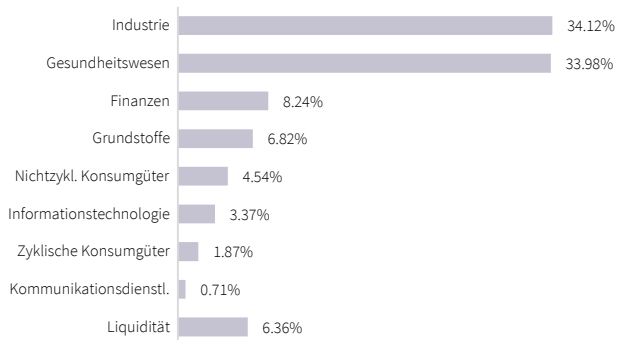
NIW CHF	120.11	Dividende	thesaurierend
Volumen Mio. CHF	57.61	im Referenzindex (SPIEX)	97.24%
Volatilität p.a.*	15.18%	im ESG Index (SPIT)	94.06%
Anzahl Positionen	37		

* per aktuellem BIB vom 08.01.2026

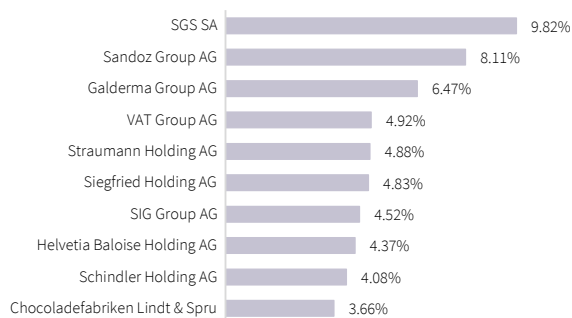
Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund - M

ISIN: CH1101348683

Sektoraufteilung



Top 10 Aktien



Allgemeine Informationen

Vermögensverwalter	Arfina Capital SA
Fondsleitung	PvB Pernet von Ballmoos AG
Prüfungsgesellschaft	Deloitte AG
Depotbank	Zürcher Kantonalbank
Rechtsform	Vertraglicher Anlagefonds der Art "Effektenfonds"
Sitz	Schweiz
Rechnungswährung	CHF
Auflegungsdatum	22.03.2021
NIW Berechnung	täglich
Managementgebühr	0.85%
Performance Fee	-
TER per 31.03.2025*	1.25%
Max. Ausgabeaufschlag	3.00% zugunsten des Vertriebssträgers
Max. Rücknahmegebühr	0.00% zugunsten des Vertriebssträgers
Zeichnung	täglich
Rücknahme	täglich
Mindestzeichnung	1 Anteil
ISIN	CH1101348683
Valor	110134868
Bloomberg	ARFINAM SW
Reuters	68650600
Website für Dokumente	www.pvb.swiss, www.fundinfo.com
Steuertransparenz	Deutschland / Österreich
Vertriebszulassung	Schweiz

* Die laufenden Kosten basieren auf einer Schätzung per 31.03.2025 und sind jährlichen Schwankungen ausgesetzt.

Monatliche Entwicklung

		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	Klasse M	3.03%	2.42%	-6.52%	5.91%	3.14%	-	-	-	-	-	-	-	7.76%
	SPIEX Index	2.18%	3.64%	-6.50%	3.52%	2.84%	-	-	-	-	-	-	-	5.41%

Jährliche Entwicklung

	2021*	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Klasse M	15.83%	-21.25%	9.27%	3.44%	8.76%	-	-	-	-	-	-	-	-
SPIEX Index	12.93%	-24.02%	6.53%	3.83%	16.92%	-	-	-	-	-	-	-	-

* 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 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.