ARFINA SELECTION SWISS SMALL & MID CAP ESG FUND, ZÜRICH

Jahresrechnung für das am 31. März 2026 abgeschlossene Geschäftsjahr und Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Deloitte AG
Pfingstweidstrasse 11
8005 Zürich
Schweiz

Telefon: +41 (0)58 279 6000
Fax: +41 (0)58 279 6600
www.deloitte.ch

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft
An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

ARFINA SELECTION SWISS SMALL & MID CAP ESG FUND, ZÜRICH

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil
Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. März 2026, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil
Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagen-gesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung
Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung
Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Deloitte AG

Christian Weber
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Matthias Flemming
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 15. Juni 2026

Beilage

- Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. März 2026, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)

PERNET VON BALLMOOS
TRULY SWISS INVESTMENT PARTNERS

Arfina Selection
Swiss Small & Mid Cap ESG Fund

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art “Effektenfonds” /
Investment Fund under Swiss law as a fund of the category “Securities Funds“

Geprüfte Jahresrechnung /
Audited Annual Report
31.03.2026

The original version of this report is in German and has been translated into English.
In the case of discrepancies, the original version takes preference.

Inhaltsverzeichnis / Table of Contents

I. Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund 3

II. Ergänzende Angaben / Additional Information 9

III. Wichtige Informationen / Important Information 14

I. Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund

Dreijahresvergleich / Annual Comparison for Three Years

(Lancierung des Fonds / Launch of the Fund: 22.03.2021)

	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2024
	CHF	CHF	CHF
Nettofondsvermögen in CHF / Net assets in CHF	46'412'520	40'500'379	35'098'748
Anteilsklasse R (CHF) / Class R (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	40'395.000	39'110.000	61'100.000
Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF	109.28	101.71	106.39
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	0.7764	0.2317	0.4311
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	0.2718	0.0811	0.1509
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	0.5046	0.1506	0.2802
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year*	7.52%	-4.27%	7.50%
Anteilsklasse M (CHF) / Class M (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	156'597.000	162'912.000	164'835.000
Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF	109.95	102.24	106.83
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	0.9431	0.3926	0.5798
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	0.3301	0.1375	0.2030
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	0.6130	0.2551	0.3768
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year*	7.68%	-4.12%	7.67%
Anteilsklasse I (CHF) / Class I (CHF)**			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	185'100.000	154'537.000	63'490.000
Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF	110.38	102.40	106.73
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	1.3252	0.7640	0.8808
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	0.4639	0.2674	0.3083
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	0.8613	0.4966	0.5725
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year*	8.06%	-3.78%	8.00%
Anteilsklasse C (CHF) / Class C (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	40'000.000	40'000.000	40'000.000
Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF	108.70	101.04	105.30
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	1.3074	0.7532	0.8376
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	0.4576	0.2637	0.2932
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	0.8498	0.4895	0.5444
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year*	7.85%	-3.78%	7.94%

** Die Fondsperformance basiert auf offiziell publizierten Nettoinventarwerten, welche auf der Grundlage von Marktpreisen der jeweiligen unterliegenden Effekten berechnet wurden. Die vergangene Performance stellt keinen Indikator für die laufende und zukünftige Entwicklung dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.*

*** Neulancierung der Klasse am 05.05.2022*

** The fund performance figure is based on officially published net asset values that have been calculated based on the market prices of the underlying securities. Past performance is no indicator for current or future returns. Issuing and redemption commissions are not considered for the performance calculation.*

*** New launch of the Class 05.05.2022*

Vermögensrechnung / Statement of Assets I

	31.03.2026	31.03.2025
	CHF	CHF
	Geprüft / Audited	Geprüft / Audited
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: /		
Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:	2'236'373	1'009'566
-Sichtguthaben / Sight deposits	2'236'373	1'009'566
-Zeitguthaben / Time deposits	-	-
Geldmarktinstrumente / Money market instruments	-	-
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: /		
Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:	43'734'801	39'305'705
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungsw ertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, w arrant bonds and other debt securities and rights	-	-
-Strukturierte Produkte / Structured products	-	-
-Aktien und sonstige Beteiligungsw ertpapiere und -rechte / Shares and other equity securities and rights	43'734'801	39'305'705
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units in other collective investment schemes	-	-
Andere Anlagen / Other investments	-	-
Derivative Finanzinstrumente / Derivative financial instruments	-	-
Sonstige Vermögenswerte / Other assets	509'129	239'059
Gesamtfondsvermögen / Total fund assets	**46'480'303**	**40'554'330**
Aufgenommene Kredite / Loans	-	-
Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	-67'783	-53'951
Nettofondsvermögen / Net fund assets	**46'412'520**	**40'500'379**

Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets	**01.04.2025-31.03.2026**	**01.04.2024-31.03.2025**
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode / Net fund assets at the beginning of the reporting period	40'500'379	35'098'748
Ausschüttung / Distribution	-77'857	-76'126
Saldo aus dem Anteilsverkehr / Balance of units movements	2'676'021	7'016'516
Gesamterfolg / Total results	3'313'978	-1'538'759
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode/ Net fund assets at the end of the reporting period	**46'412'520**	**40'500'379**

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse R (CHF) / Development of the Units in Issue Class R (CHF)	**Anzahl Anteile / No. of Shares**	**Anzahl Anteile / No. of Shares**
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year	39'110.000	61'100.000
Ausgabe von Anteilen / Units issued	2'500.000	4'475.000
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-1'215.000	-26'465.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	**40'395.000**	**39'110.000**
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	**109.28**	**101.71**

Vermögensrechnung / Statement of Assets II

	31.03.2026	31.03.2025
	CHF	CHF
	Geprüft / Audited	Geprüft / Audited
Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse M (CHF) / Development of the Units in Issue Class M (CHF)	**Anzahl Anteile / No. of Shares**	**Anzahl Anteile / No. of Shares**
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year	162'912.000	164'835.000
Ausgabe von Anteilen / Units issued	5'980.000	16'862.000
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-12'295.000	-18'785.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	**156'597.000**	**162'912.000**
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	**109.95**	**102.24**

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse I (CHF) / Development of the Units in Issue Class I (CHF)	**Anzahl Anteile / No. of Shares**	**Anzahl Anteile / No. of Shares**
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year	154'537.000	63'490.000
Ausgabe von Anteilen / Units issued	50'683.000	93'342.000
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-20'120.000	-2'295.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	**185'100.000**	**154'537.000**
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	**110.38**	**102.40**

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse C (CHF) / Development of the Units in Issue Class C (CHF)	**Anzahl Anteile / No. of Shares**	**Anzahl Anteile / No. of Shares**
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year	40'000.000	40'000.000
Ausgabe von Anteilen / Units issued	-	-
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-	-
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	**40'000.000**	**40'000.000**
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	**108.70**	**101.04**

Erfolgsrechnung / Statement of Income

	01.04.2025-31.03.2026 CHF Geprüft / Audited	01.04.2024-31.03.2025 CHF Geprüft / Audited
Erträge der Bankguthaben / Income from bank assets	-	11'022
Negativzinsen auf Bankguthaben / Negative interest on bank deposits	-	-
Erträge der Geldmarktinstrumente / Income from money market instruments	-	-
Erträge der Effektenleihe / Income from securities lending	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in: / Income from securities, broken down by:	918'831	578'544
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares	918'831	578'544
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	-	-
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units of other collective investment schemes	-	-
-Strukturierte Produkte / Structured products	-	-
Sonstige Erträge / Other income	-	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in on issued units	75'966	77'266
Total Erträge / Total income	**994'797**	**666'832**
Passivzinsen / Interest paid	-936	-
Prüfaufwand / Auditing expenses	-15'134	-15'078
Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:	-441'765	-405'452
-die Depotbank / The custodian bank	-33'453	-31'228
-die Fondsleitung / The fund management company	-408'311	-374'225
-die Vermögensverwalterin beziehungsweise den Vermögensverwalter / The asset manager	-	-
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	-15'611	-8'890
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses	-	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Current net income paid out on redeemed units	-44'699	-16'172
Total Aufwände / Total expenses	**-518'144**	**-445'592**
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations	**476'653**	**221'240**
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds / Adjustment bookings based on taxable income from target funds	-	-
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Net income after adjustment bookings due to tax regulations	**476'653**	**221'240**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses	2'506'853	1'103'524
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung: Performance Fee / Remuneration to Fund Management Company according to regulation: Performance Fee	-8'321	-
Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds / Balance due to taxable income from target funds	-	-
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses	-	-
Realisierter Erfolg / Realised net income	**2'975'185**	**1'324'764**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses	338'793	-2'863'523
Gesamterfolg / Total net income	**3'313'978**	**-1'538'759**

Verwendung des Erfolgs / Allocation of Results

	31.03.2026	31.03.2025
	CHF	CHF
Anteilsklasse R (CHF) / Class R (CHF)	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	31'367	9'064
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	31'367	9'064
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	10'978	3'172
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	20'388	5'892
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	-	-
Anteilsklasse M (CHF) / Class M (CHF)	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	147'688	63'974
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	147'688	63'974
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	51'691	22'391
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	95'997	41'583
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	-	-
Anteilsklasse I (CHF) / Class I (CHF)	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	245'302	118'072
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	245'302	118'072
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	85'856	41'325
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	159'446	76'746
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	-	-
Anteilsklasse C (CHF) / Class C (CHF)	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	52'296	30'130
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	52'296	30'130
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	18'304	10'545
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	33'993	19'584
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	-	-

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions

Titelbezeichnung / Securities Description	Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal [1]					
	Bestand am / Holdings as of 31.03.2025	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of 31.03.2026	Verkehrswert am / Market Value as of [2] 31.03.2026	in % / in % [2]
Effekten / Securities						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange						
Aktien / Equities						
Schweiz / Switzerland						
ARYZTA N*	580'000.00	-	-580'000.00	-	-	-
Accelleron Ind N*	12'500.00	12'500.00	-15'000.00	10'000.00	712'500	1.53
Amrize N*	-	31'000.00	-2'000.00	29'000.00	1'262'660	2.72
Arbonia N*	160'000.00	20'000.00	-	180'000.00	801'900	1.73
Aryzta N*	-	12'500.00	-4'000.00	8'500.00	527'425	1.13
Bachem Hldg N*	21'500.00	22'500.00	-	44'000.00	2'853'400	6.14
Baloise Hldg N*	8'000.00	-	-8'000.00	-	-	-
Belimo Hldg N*	1'150.00	250.00	-	1'400.00	889'700	1.91
Bossard Hldg N*	2'150.00	450.00	-	2'600.00	374'920	0.81
CPH Chem&Pap Hldg N*	4'958.00	-	-4'958.00	-	-	-
Daetwyler Hldg I*	2'750.00	-	-	2'750.00	387'750	0.83
DocMorris N*	20'000.00	70'000.00	-	90'000.00	432'900	0.93
DocMorris SR*	-	20'000.00	-20'000.00	-	-	-
DottikonES Hldg N*	7'300.00	-	-5'300.00	2'000.00	687'000	1.48
Galderma Grp N*	5'000.00	13'000.00	-	18'000.00	2'761'200	5.94
Galenica N*	9'000.00	-	-9'000.00	-	-	-
Georg Fischer N*	20'000.00	4'000.00	-	24'000.00	969'600	2.09
Helvetia Hldg N*	5'700.00	5'565.45	-1'000.45	10'265.00	2'108'431	4.54
Holcim N*	16'500.00	-	-16'500.00	-	-	-
Huber + Suhner N*	-	1'500.00	-	1'500.00	263'400	0.57
INFICON Hldg N*	-	6'000.00	-	6'000.00	596'400	1.28
Idorsia N*	36'000.00	-	-36'000.00	-	-	-
Julius Baer Grp N*	20'000.00	-	-	20'000.00	1'163'200	2.50
LandisGyr Grp N*	-	7'000.00	-7'000.00	-	-	-
Lindt&Spruengli PS*	120.00	40.00	-	160.00	1'796'800	3.87
Medacta Grp N*	2'800.00	-	-2'800.00	-	-	-
Metall Zug N*	270.00	-	-	270.00	198'180	0.43
PolyPeptide Grp N*	14'000.00	-	-	14'000.00	396'900	0.85
R&S Group Hldg N*	-	25'000.00	-	25'000.00	512'500	1.10
Rieter Hldg N*	-	3'500.00	-3'500.00	-	-	-
Rieter Hldg SR*	-	3'500.00	-3'500.00	-	-	-
Roche Hldg I*	4'400.00	-	-	4'400.00	1'439'680	3.10
SFS Grp N*	3'000.00	7'000.00	-4'000.00	6'000.00	708'000	1.52
SGS N*	45'000.00	2'986.00	-3'986.00	44'000.00	3'700'400	7.96
SIG Grp N*	135'000.00	85'000.00	-15'000.00	205'000.00	2'429'250	5.23
Sandoz Grp N*	50'000.00	7'500.00	-	57'500.00	3'550'050	7.64
Schindler Hldg N*	7'350.00	-	-	7'350.00	1'830'150	3.94
Schweiter Techn N*	2'050.00	-	-	2'050.00	590'400	1.27
Siegfried Hldg N*	460.00	-	-460.00	-	-	-
Siegfried Hldg N*	-	21'075.00	-	21'075.00	1'580'625	3.40
Sonova Hldg N*	1'700.00	-	-	1'700.00	304'300	0.65
Straumann Hldg N*	16'000.00	7'500.00	-	23'500.00	1'927'000	4.15
Swiss Marketplace Grp Hldg N*	-	12'500.00	-	12'500.00	342'500	0.74
Tecan Grp N*	3'200.00	1'300.00	-	4'500.00	600'300	1.29
Temenos N*	19'250.00	1'750.00	-9'000.00	12'000.00	826'200	1.78
The Swatch Grp N*	22'000.00	-	-	22'000.00	764'720	1.65
VAT Grp N*	4'900.00	700.00	-1'700.00	3'900.00	1'886'820	4.06
Valiant Hldg N*	10'000.00	-	-5'500.00	4'500.00	795'600	1.71
Zehnder Grp N*	14'000.00	1'500.00	-7'000.00	8'500.00	563'550	1.21
medmix N*	30'000.00	-	-7'000.00	23'000.00	198'490	0.43
Total Schweiz / Switzerland					**43'734'801**	**94.09**
Total Aktien / Equities					**43'734'801**	**94.09**
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange					**43'734'801**	**94.09**
Total Effekten / Securities					**43'734'801**	**94.09**
Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit					**2'236'373**	**4.81**
Sonstige Vermögenswerte / Other Assets					**509'129**	**1.10**
Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets					**46'480'303**	**100.00**
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities					**-67'783**	
Nettofondsvermögen / Net fund assets					**46'412'520**	

[1] Inklusive Corporate Actions / Including Corporate Actions
[2] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen / Divergences in the totals may be attributed to rounding differences
* gemäss KKV-FINMA Art. 84 Abs.2 lit. A / according to CISO art. 84 para. 2, lit. A

II. Ergänzende Angaben / Additional Information

Lending und Borrowing von Wertpapieren
Die Fondsleitung tätigt keine Wertschriftenleihe von Wertpapieren.

Securities Lending and Borrowing
The fund management company does not participate in securities lending and borrowing activities.

Pensionsgeschäfte
Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Repurchase Agreement
The fund management company does not participate in repurchase agreements.

Vergütung an die Fondsleitung und an die Depotbank
Die maximale Entschädigung der Fondsleitung und der Depotbank sind in Ziffer 1.12 des Fondsprospektes / § 19 des Fondsvertrages aufgeführt:

Remuneration of the Fund Management Company and Custodian Bank
The maximum compensation of the fund management company and the custodian bank are listed in section 1.12 of the fund prospectus / § 19 of the fund contract:

- Maximale Verwaltungskommissionen:
  R (CHF) 2.00% des Nettoinventarwertes
  M (CHF) 1.75% des Nettoinventarwertes
  I (CHF) 1.45% des Nettoinventarwertes
  C (CHF) 1.50% des Nettoinventarwertes

- Maximale Kommission Depotbank:
  0.60% p.a. des Nettoinventarwertes

  Die Fondsleitung und die Depotbank wurden für die letzten 12 Monate wie folgt entschädigt:

- Maximum Management fees:
  R (CHF) 2.00% of the net asset value
  M (CHF) 1.75% of the net asset value
  I (CHF) 1.45% of the net asset value
  C (CHF) 1.50% of the net asset value

- Maximum Custodian fees:
  0.60% p.a. of the net asset value

  The fund management company and the custodian bank were remunerated as follows for the last 12 months:

- Verwaltungskommission:
  R (CHF) 1.25% des Nettoinventarwertes
  M (CHF) 1.10% des Nettoinventarwertes
  I (CHF) 0.75% des Nettoinventarwertes
  C (CHF) 0.75% des Nettoinventarwertes

- Kommission Depotbank:
  0.08% des Nettoinventarwertes

- Management fees:
  R (CHF) 1.25% of the net asset value
  M (CHF) 1.10% of the net asset value
  I (CHF) 0.75% of the net asset value
  C (CHF) 0.75% of the net asset value

- Custodian fees:
  0.08% of the net asset value

Die Kommissionen wurden auf dem Nettoinventarwert berechnet und monatlich ausbezahlt.

The fees were calculated based on the net asset value of the Fund as of each valuation date, and paid monthly.

Abwicklungsgebühren im Zusammenhang mit Liefergeschäften/Settlements können dem Fondsvermögen direkt belastet werden. Die effektiv belasteten Gebühren sind jeweils in der Erfolgsrechnung ersichtlich.

Interchange fees in connection with delivery transactions/settlements may be charged directly to the fund's assets. The fees effectively charged are always evident in the annual and bi-annual reports.

Die Fondsleitung hat aus der Verwaltungskommission Vergütungen an den Anlageberater und zusätzlich an die Vertriebsträger ausgerichtet.

The Fund Management Company has paid advisory fees to Investment Advisors in addition to trailer fees to Distributors.

Angewendeter Wechselkurs
EUR 1 = CHF 0.9247

Applied Exchange Rate
EUR 1 = CHF 0.9247

Performance Fee

Der Vermögensverwalter hat darüber hinaus ausschliesslich für die Anteilsklasse «C» Anspruch auf eine erfolgsbezogene Kommission ("Performance Fee").

Die Performance Fee wird für den Anlagefonds an jedem Bewertungstag für die Periode seit Erstausgabe oder seit letzter Fälligkeit einer Performance Fee bis zum jeweiligen Auftragstag berechnet und zu Lasten des Anlagefonds unter Anwendung der nachfolgenden Sätze und unter Einhaltung der untenstehenden Bedingungen zurückgestellt resp. Rückstellungen werden aufgelöst. Nach Ablauf des Geschäftsjahres wird dem Vermögensverwalter die allfällig geschuldete Performance Fee ausbezahlt.

Die Ausrichtung und Höhe der Performance Fee unterliegt einer „High Watermark". Wertverminderungen im Verhältnis zum Erstausgabepreis oder zum letzten Nettoinventarwert eines Geschäftsjahres, für welches eine Performance Fee fällig war, sind wettzumachen, bevor eine Performance Fee wieder geschuldet ist. Anspruch auf die Performance Fee besteht nur, wenn der Nettoinventarwert je Anteil des Anlagefonds über der High Watermark liegt.

Die Performance Fee wird auf demjenigen Teil des Nettoinventarwerts je Anteil des Anlagefonds (vor Performance Fee) berechnet, der über der High Watermark liegt. Bei der Lancierung einer Anteilsklasse entspricht die High Watermark dem Erstausgabepreis je Anteil (ohne Berücksichtigung einer allfälligen Ausgabekommission).

Um Anspruch auf die Performance Fee zu haben, muss der (verrechnungssteuerbereinigten) letzte Nettoinventarwert je Anteil (vor Abzug der Performance Fee) des Geschäftsjahres oberhalb der High Watermark liegen (Prinzip der absoluten High Watermark). Falls am Bewertungstag für den Nettoinventarwertes je Anteil eines Geschäftsjahres eine Performance Fee geschuldet ist, entspricht der für diesen Bewertungstag ermittelte Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilsklasse nach Abzug der Performance Fee neu der High Watermark.

Der anwendbare Satz für die Performance Fee beträgt für die Anteilsklasse «C» 5% der Differenz zwischen dem letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres und der High Watermark.

Performance Fee

In addition, the asset manager is entitled to a performance-related commission ("performance fee") exclusively for unit class "C".

The performance fee is calculated for the investment fund on each valuation day for the period since the initial issue or since the last due date of a performance fee up to the respective order date and is accrued at the expense of the investment fund using the following rates and in compliance with the conditions set out below, or provisions are reversed. After the end of the financial year, the asset manager is paid the performance fee owed, if any.

The direction and amount of the performance fee is subject to a "high watermark". Decreases in value in relation to the initial issue price or the last net asset value of a financial year for which a performance fee was due must be made good before a performance fee is due again. Entitlement to the performance fee exists only if the net asset value per unit of the investment fund is above the high watermark.

The performance fee is calculated on the portion of the net asset value per unit of the investment fund (before performance fee) that is above the high watermark. When a unit class is launched, the high watermark corresponds to the initial issue price per unit (excluding any issue commission).

In order to be entitled to the performance fee, the (withholding tax-adjusted) last net asset value per unit (before deduction of the performance fee) of the financial year must be above the high watermark (principle of absolute high watermark). If a performance fee is due for the net asset value per unit of a financial year on the valuation date, the net asset value of the respective unit class determined for this valuation date after deduction of the performance fee shall now correspond to the high watermark.

The applicable rate for the performance fee for unit class "C" is 5% of the difference between the last net asset value of the financial year and the high watermark.

Total Expense Ratio (TER)
Diese Kennziffer wurde gemäss der AMAS «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fonds-vermögens aus.

- TER (für 12 Monate) mit Performance Fees:
  R (CHF): 1.39%
  M (CHF): 1.24%
  I (CHF): 0.89%
  C (CHF): 1.09%

- TER (für 12 Monate) ohne Performance Fees:
  R (CHF): 1.39%
  M (CHF): 1.24%
  I (CHF): 0.89%
  C (CHF): 0.89%

Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Mit Wirkung vom 6. Oktober 2025 wurde die Funktion der Depotbank des „Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund“ von der UBS (Switzerland) AG, Zürich, auf die Zürcher Kantonalbank, Zürich, übertragen. Der Wechsel wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) im Sinne von Art. 74 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) genehmigt.

Die Änderung betrifft ausschliesslich die Depotbankfunktion. Verwaltungsgesellschaft, Fondsleitung sowie die Anlagestrategie des Fonds bleiben unverändert.

Änderung des Fondsvertrages

Im Berichtszeitraum gab es keine Änderungen des Fondsvertrages.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der jeweiligen Referenzwährung der Anteilsklasse berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen und/oder die Märkte der Hauptanlagen des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Fondsvermögensstatt.

2. An einer Börse kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt

Total Expense Ratio (TER)
This ratio was calculated in accordance with the AMAS ”Guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes” in the currently valid version and expresses the total of those commissions and costs that are charged to the Fund assets on an ongoing basis (operating expenses) retrospectively as a percentage of the Fund assets.

- TER (for 12 months) with performance fees:
  R (CHF): 1.39%
  M (CHF): 1.24%
  I (CHF): 0.89%
  C (CHF): 1.09%

- TER (for 12 months) without performance fees:
  R (CHF): 1.39%
  M (CHF): 1.24%
  I (CHF): 0.89%
  C (CHF): 0.89%

General information about affairs with an economical or legal relevance.

With effect from 6 October 2025, the function of the custodian bank of the “Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund” was transferred from UBS (Switzerland) AG, Zurich, to Zürcher Kantonalbank, Zurich. The change was approved by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) in accordance with Article 74 of the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA).

This change concerns the custodian bank function only. The management company, fund management as well as the investment strategy of the fund remain unchanged.

Changes to the fund contract

There were no changes to the fund contract in the reporting period.

Regulations concerning the valuation and the calculation of the net asset value.

1. The net asset value of the investment fund and the share of the individual classes (quotas) is calculated at fair value at the end of the accounting year and for each day on which units are issued or redeemed in the respective reference currency of the unit class. On days on which the stock exchanges and/or the markets of the main investments of the investment fund are closed (e.g. bank and stock exchange holidays), no valuation of the fund assets takes place.

2. Investments listed on a stock exchange or traded on another regulated market open to the public shall be valued at the current prices paid on the main

bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

market. Other investments or investments for which no current prices are available shall be valued at the price that would probably be obtained by diligent sale at the time of the valuation. In this case, the fund management company shall use appropriate valuation models and principles that are recognized in practice to determine the market value.

3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.

3. Open-ended collective investment schemes are valued at their redemption price or net asset value. If they are regularly traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public, the fund management company may value them in accordance with para. 2.

4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

4. The value of money market instruments that are not traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public shall be determined as follows: The valuation price of such investments is successively adjusted to the redemption price, starting from the net acquisition price, while keeping the investment yield calculated therefrom constant. In the event of significant changes in market conditions, the valuation basis of the individual investments is adjusted to the new market yield. In the absence of a current market price, the valuation is generally based on money market instruments with the same characteristics (quality and domicile of the issuer, issue currency, maturity).

5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit der neuen Verhältnissen angepasst.

5. Bank balances are valued at the amount receivable plus accrued interest. In the event of significant changes in market conditions or creditworthiness, the valuation basis for bank balances shall be adjusted to the new circumstances over time.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.01 in der jeweiligen Referenzwährung der Anteilsklasse gerundet.

6. The net asset value of a unit of a class is calculated by dividing the share of the market value of the fund assets attributable to the unit class in question by any liabilities of the investment fund allocated to the unit class in question, divided by the number of units of the corresponding class in circulation. It shall be rounded to 0.01 in the respective reference currency of the unit class.

7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufliessenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

7. The ratios of the fair value of the net assets (fund assets less liabilities) attributable to the respective unit classes shall be determined for the first time at the time of the initial issue of several unit classes (if such issue takes place at the same time) or at the time of the initial issue of a further unit class on the basis of the amounts accruing to the fund for each unit class. The quota shall be recalculated upon each of the following events:

a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;

b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der

Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;

c) bei der Inventarwertberechnung im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;

d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

a) on the issue and redemption of units;

b) on the record date of distributions, provided that (i) such distributions are made only on individual share classes (distribution classes) or provided that (ii) the distributions of the various share classes differ as a percentage of their respective net asset values or provided that (iii) the distributions of the various share classes are subject to different

commission or cost charges as a percentage of the distribution;

c) in the net asset value calculation in the context of the allocation of liabilities (including costs and commissions due or accrued) to the different unit classes, if the liabilities of the different unit classes differ as a percentage of their respective net asset value, namely if (i) different commission rates are applied to the different unit classes or if (ii) class-specific cost charges are made;

d) in the calculation of the net asset value, in the context of the allocation of income or capital gains to the various unit classes, if the income or capital gains result from transactions that are only in the interest of one unit class or in the interest of several unit classes, but not in proportion to their share in the net fund assets.

III. Wichtige Informationen / Important Information

Wichtige Informationen

Fondsleitung
PvB Pernet von Ballmoos AG
Zollikerstrasse 226
8008 Zürich
Schweiz

Verwaltungsrat
Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Markus Muraro
Martin Peyer
Thomas Thüler

Geschäftsleitung
Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Marc Bischofberger

Depotbank und Zahlstelle (bis 05.10.2025)
UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich
Schweiz

Depotbank und Zahlstelle (ab 06.10.2025)
Zürcher Kantonalbank
Bahnhofstrasse 9
8001 Zürich
Schweiz

Vermögensverwalter
Arfina Capital SA
Holbeinstrasse 22
8008 Zürich
Schweiz

Revisionsstelle
Deloitte AG
Pfingstweidstrasse 11
8005 Zürich
Schweiz

Important Information

Fund Management Company
PvB Pernet von Ballmoos AG
Zollikerstrasse 226
8008 Zurich
Switzerland

Board of Directors
Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Markus Muraro
Martin Peyer
Thomas Thüler

Executive Board
Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Marc Bischofberger

Custodian Bank and Paying Agent (until 05.10.2025)
UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich
Switzerland

Custodian Bank and Paying Agent (as of 06.10.2025)
Zürcher Kantonalbank
Bahnhofstrasse 9
8001 Zurich
Switzerland

Investment Manager
Arfina Capital SA
Holbeinstrasse 22
8008 Zurich
Switzerland

Auditors
Deloitte AG
Pfingstweidstrasse 11
8005 Zurich
Switzerland