

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

Mit einem fulminanten Schlusspurt ist das Börsenjahr für den «Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund» zu Ende gegangen. Während der Vergleichsindex im Dezember bereits um stattliche 5.3% avancierte, legte der Fonds um 7.6% zu.

Einen bedeutenden Beitrag zur Outperformance im Dezember hat dabei Vifor Pharma geliefert. Die australische Pharmagesellschaft CSL lancierte Mitte Dezember ein Übernahmeangebot für Vifor. CSL bietet einen Preis von USD 179.25 (aktuell CHF 163.65) in bar je Vifor-Aktie. Das entspricht einer Übernahmeprämie von 58% verglichen mit dem sehr tiefen Aktienkurs vom 1. Dezember.

Wie oft hat man im Januar das Gefühl, dass das kommende Jahr an der Börse herausfordernder als das vergangene werden wird. Doch was bedeutet das für unsere Titelselektion und in welche Valoren planen wir zu investieren, weil sie gemäss unseren Erwartungen das Potenzial haben, den Gesamtmarkt zu schlagen? Im letzten Monatsbericht haben wir Ihnen den Investment Case von Holcim und Vifor Pharma dargestellt, jetzt ist TX Group an der Reihe.

Die TX Group wird in den nächsten drei Jahren zusätzlich zur regulären Dividende jeweils eine Sonderdividende von CHF 4.20 pro Aktie ausschütten. Dies entspricht der Hälfte des Verkaufserlöses von CHF 270 Mio., welche TX Group für den Verkauf von 10% der neu gegründeten «SMG Swiss Marketplace Group» an General Atlantic erhalten hat. TX Group hält immer noch 31% an der SMG. Zusammen mit der ordentlichen Dividende rechnen wir mit einer Rendite von ca. 5% p.a. bis und mit 2023.

Mit der Gründung des Joint Ventures «SMG Swiss Marketplace Group» zusammen mit Ringier, Mobilian und dem Investor General Atlantic ist ein lokaler Marktplatz-Champion mit über 80 Millionen Besuchern pro Monat entstanden. Damit ist SMG die Nummer eins im Bereich Immobilien (v.a. Homegate und Immoscout24), Mobilität (car4you und Autoscout24), General Goods (Ricardo.ch, tutti.ch und anibis.ch) und Nummer zwei in Finanzierungsbereich (Financescout24). Der hohe Bekanntheitsgrad der Brands schützt SMG von internationaler Konkurrenz. Mit dem Verkauf von 10% an General Atlantic wurde der faire Wert des JV auf CHF 2.7 Mrd. veranschlagt, was den 31%-Anteil von TX Group mit CHF 837 Mio. bewertet. SMG plant einen Börsengang in 3 bis 4 Jahren und somit werden die Aktionäre von TXGN am erwarteten Erfolg des JV direkt partizipieren.

Nicht in das JV eingeflossen ist die Profitabilitätsperle JobCloud, an welcher TXGN zusammen mit Ringier zu je 50% beteiligt ist. Das Wachstumspotenzial ist hier enorm. In den nächsten Jahren nimmt die Pensionierungswelle der Babyboomer-Generation deutlich an Fahrt auf. Bis zu 125'000 Fachkräfte per annum müssen in der Schweiz ersetzt werden. JobCloud dürfte zu einem späteren Zeitpunkt ebenfalls an die Börse gebracht werden. Wir rechnen für die 50%-Beteiligung mit einem Wert von über CHF 500 Mio. (geschätzter Reingewinn von mehr als CHF 55 Mio. in 2021).

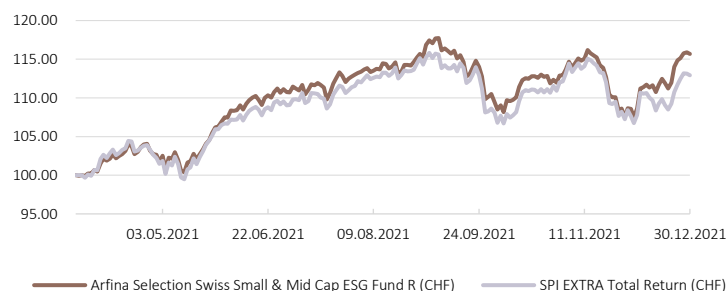
Die aktuelle Bewertung von TX Group an der Börse (Marktkapitalisierung von CHF 1.6 Mrd.) entspricht gemäss unseren Schätzungen der 31%-Beteiligung an SMG, der Beteiligung an Jobcloud und dem erwarteten Nettobargeldbestand per Ende 2021 von CHF 330 Mio. Was somit nicht in der aktuellen Börsenbewertung enthalten ist, ist das ganze Real Estate Portfolio (mit der Option eines Spin-off und Projektrealisierung), das Darlehen von CHF 135 Mio. an General Atlantic, die Geschäftsbereiche Tamedia (u.a. Zeitungen), Goldbach, 20 Minuten und die «Ventures» mit dem Rohdiamanten Doodle (100% Beteiligung).

RISIKOKLASSIFIZIERUNG*

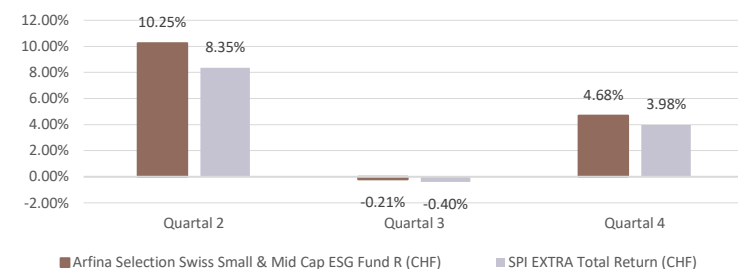


* per aktuellem KIID vom 18.03.2021

PERFORMANCE (INDEXIERT)



QUARTALSPERFORMANCE



PERFORMANCE % in CHF

	Kumuliert	Jahresdurchschnitt
YTD	n.a.	-
1 Monat	7.58%	-
3 Monate	4.68%	-
1 Jahr	n.a.	n.a.
3 Jahre	n.a.	n.a.
5 Jahre	n.a.	n.a.
Seit Auflegung (22.03.2021)	15.69%	n.a.

	Jährlich
2021	(ab 22.03.2021) 15.69%
2020	-
2019	-
2018	-
2017	-

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

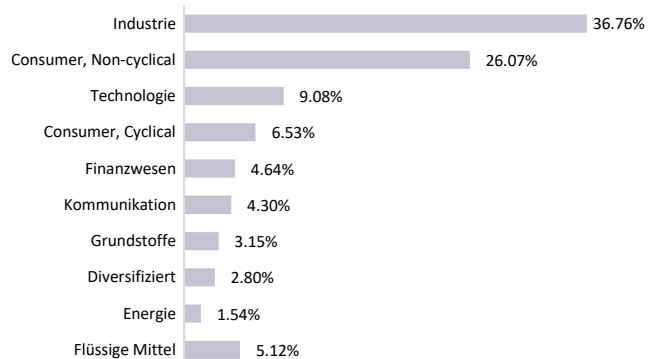
NIW CHF	115.69	Dividende	Thesaurierend
Volumen Mio. CHF	27.97	im Referenzindex (SPIEX)	90.52%
Volatilität p.a.*	21.65%	im ESG Index (SPIT)	88.31%
Anzahl Positionen	43		

* per aktuellem KIID vom 18.03.2021

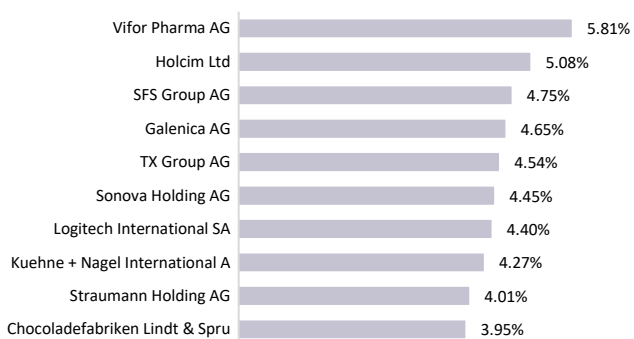
Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund - R

ISIN CH1101348675

SEKTORAUFTEILUNG



GRÖSSTE POSITIONEN



ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Vermögensverwalter	Arfina Capital SA
Fondsleitung	PvB Pernet von Ballmoos AG
Prüfungsgesellschaft	Deloitte AG, Zürich
Depotbank	Credit Suisse (Schweiz) AG
Rechtsform	Vertraglicher Anlagefonds der Art "Effektenfonds"
Sitz	Schweiz
Rechnungswährung	CHF
Auflegungsdatum	22.03.2021
NIW Berechnung	Täglich
Vermögensverwaltungsgebühr	0.90%
Performance Fee	-
TER per 18.03.2021*	1.28%
Max. Ausgabeaufschlag	3.00% zugunsten des Vertriebsträgers
Max. Rücknahmegebühr	3.00% zugunsten des Vertriebsträgers
Zeichnung	Täglich
Rücknahmen	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 18.03.2021 und sind jährlichen Schwankungen ausgesetzt.

MONATLICHE ENTWICKLUNG

		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	Klasse R	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	SPIEX Index	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	Klasse R	-	-	-	1.32%	4.40%	4.23%	2.04%	2.05%	-4.17%	1.31%	-3.96%	7.58%	15.69%
	SPIEX Index	-	-	-	0.82%	4.42%	2.92%	2.30%	2.49%	-5.00%	2.12%	-3.30%	5.30%	12.93%

Die bereitgestellten Informationen dienen Werbe- und Informationszwecken und sind zum persönlichen Gebrauch des Empfängers. 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. 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.