Oktober 2026

# 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

Der Oktober bescherte uns einen goldenen Herbst. Von erfreulichen Q3 Abschlüssen getragen, hievten die beiden Pharmariesen Roche und Novartis den SPI um über 6% nach oben. Mit über 3% lohnten sich auch die Investitionen im Small und Midcap Sektor. Nebst starken Quartalsresultaten zeigt sich generell die Wirtschaft gemessen an verschiedenen Indikatoren wie PMIs oder dem hiesigen KOF-Index weiterhin sehr robust. Auch Hoffnungen auf Entspannung in Nahen Osten unterstützen weiterhin die globalen Aktienmärkte. Unser Fonds konnte die Benchmark-Performance leicht übertreffen.

### Land der CDMO

Mit Lonza, Siegfried, Dottikon ES und Bachem sind vier führende CDMO in der Schweiz zuhause. Wir schätzen den gesamten Sektor als attraktiv ein mit hohen Eintrittshürden, Pricing Power und überschaubarem Wettbewerb.
Mitte Monat lud Lonza zum Kapitalmarkttag und publizierte zeitgleich neue Mittelfristziele. Die neu angepeilten EBITDA-Margen in den hohen Dreissigern sind ein Spiegelbild der starken Nachfrage nach den Produkten und Dienstleistungen im Sektor. Mit der Ambition, einen ROIC von 2-3x der Kapitalkosten zu erreichen, unterstrich man zusätzlich die starke Wertgenerierung der hohen Kapitalintensität zum Trotz.

Besonders vielversprechend erscheint uns aktuell die Investition in die Aktien von Siegfried – entsprechend eines unserer grössten Übergewichte gegenüber der Benchmark. Die Aktie kam nach einem kurzen Ausflug in den dreistelligen Kursbereich im Februar ins Rutschen, als die Guidance 'under review' genommen wurde, weil ein langjähriger Kundenauftrag noch nicht bestätigt war – der Kunde nutze zur Zeit bestehende Lagerbestände. Mit dem Halbjahresabschluss kam endlich die gute Nachricht, dass der Auftrag endlich vertraglich wieder gesichert sei und ab nächstem Jahr wieder 30 Millionen einbringen wird. Umso erstaunlicher ist es, wenn Broker mit einstelligen Millionen-Umsätzen – weit weg von den Aussagen des Managements – Stimmung gegen die Aktie machen. Wir sind überzeugt, dass die Fakten den Spekulationen über kurz oder lang die Basis entziehen werden und die Aktie deutlich anziehen kann. Diese Sicht stützt auch die kürzlich veröffentlichte Studie der Zürcher Kantonalbank, bei welcher sich der Analyst auf die direkten Inputs der Firma selber stützt, der besten Quelle, die man für eine saubere Analyse nutzen sollte.

Gespannt sind wir ebenfalls auf die Halbjahreszahlen aus Dottikon von der gleichnamigen Firma, welche von Markus Blocher als VRP, CEO und Mehrheitsaktionär mit aussergewöhnlicher Weitsicht, aber auch pragmatisch und clever geführt wird. Nach einem zurückhaltenden langfristigen Ausblick auf die Kapazitätsentwicklung im Markt verlor die Aktie nach den Jahreszahlen im Frühling deutlich. Der Halbjahresabschluss im November dürfte den Fokus auf das aktuelle, stark wachsende Geschäft zurückbringen, möglicherweise ein Katalysator für wieder steigendes Interesse am Aargauer Nischenplayer.

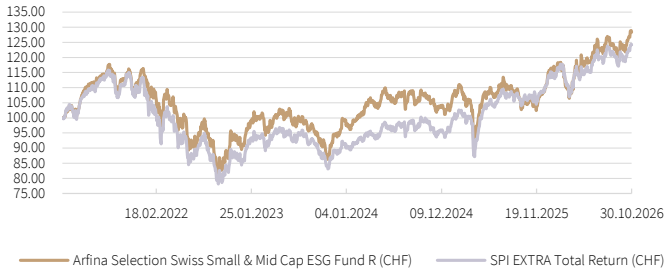
## Risikoklassifizierung*

Niedrigeres Risiko — Typischerweise geringerer Ertrag
Höheres Risiko — Typischerweise höherer Ertrag

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

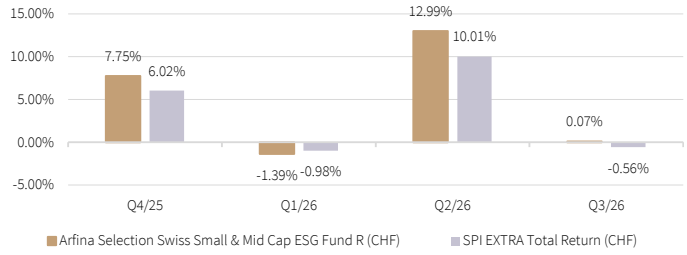
* per aktuellem BIB vom 08.01.2026

## Performance (Indexiert)




Quelle: PVB Pernet von Ballmoos

## Quartalsperformance




## Performance % in CHF

| | Arfina Selection kumuliert | SPI Extra kumuliert |
|---|---|---|
| YTD | 15.32% | 11.95% |
| 1 Monat | 3.43% | 3.34% |
| 3 Monate | 4.01% | 3.24% |
| 1 Jahr | 19.63% | 15.61% |
| 3 Jahre | 46.47% | 47.40% |
| 5 Jahre | 14.66% | 12.02% |
| Seit Auflegung (22.03.2021) | 28.39% | 24.24% |

| | Arfina Selection (jährlich) |
|---|---|
| 2025 | 8.60% |
| 2024 | 3.29% |
| 2023 | 9.09% |
| 2022 | -21.36% |
| 2021 | (ab 22.03.2021) 15.69% |

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

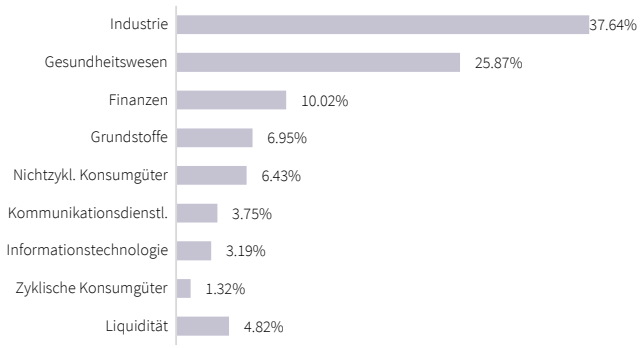
| | | | |
|---|---|---|---|
| NIW CHF | 127.52 | Dividende | thesaurierend |
| Volumen Mio. CHF | 72.72 | im Referenzindex (SPIEX) | 96.23% |
| Volatilität p.a.* | 15.19% | im ESG Index (SPIT) | 93.73% |
| Anzahl Positionen | 43 | | |

* per aktuellem BIB vom 08.01.2026

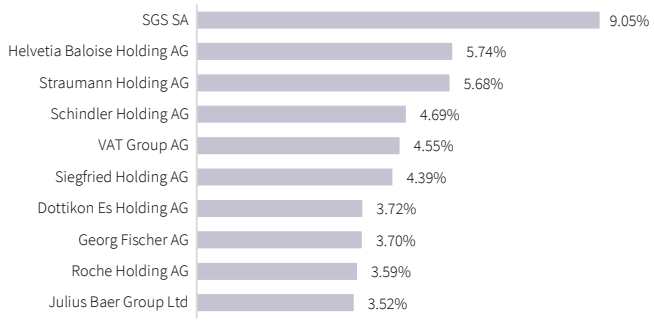
# Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund - R

ISIN: CH1101348675

## Sektoraufteilung




## Top 10 Aktien




## Allgemeine Informationen

| | |
|---|---|
| Vermögensverwalter | Arfina Capital SA |
| Fondsleitung | PvB Pernet von Ballmoos AG |
| Prüfungsgesellschaft | Deloitte AG |
| Depotbank | Zürcher Kantonalbank |
| Rechtsform | Vertraglicher Anlagefonds der Art "Effektenfonds" |
| Sitz | Schweiz |
| Rechnungswährung | CHF |
| Auflegungsdatum | 22.03.2021 |
| NIW Berechnung | täglich |
| Managementgebühr | 1.00% |
| Performance Fee | - |
| TER per 31.03.2026* | 1.39% |
| Max. Ausgabeaufschlag | 3.00% zugunsten des Vertriebsträgers |
| Max. Rücknahmegebühr | 0.00% zugunsten des Vertriebsträgers |
| 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 31.03.2026 und sind jährlichen Schwankungen ausgesetzt.

## Monatliche Entwicklung

| | | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2026 | Klasse R | 3.02% | 2.40% | -6.53% | 5.90% | 3.12% | 3.46% | -0.49% | -0.01% | 0.57% | 3.43% | - | - | 15.32% |
| | SPIEX Index | 2.18% | 3.64% | -6.50% | 3.52% | 2.84% | 3.34% | -0.46% | 0.33% | -0.43% | 3.34% | - | - | 11.95% |

## Jährliche Entwicklung

| | 2021* | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Klasse R | 15.69% | -21.36% | 9.09% | 3.29% | 8.60% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SPIEX Index | 12.93% | -24.02% | 6.53% | 3.83% | 16.92% | - | - | - | - | - | - | - | - |

* Seit Auflegung (22.03.2021)


### Ihr Ansprechspartner

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.