

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:

Nach einem starken Mai gönnte sich der Schweizer Aktienmarkt im Juni eine Verschnaufpause. Selbst die jüngste Zinssenkung der SNB konnte keine Impulse setzen. Wir hatten die Gelegenheit, an zwei Konferenzen mit vielen Firmenvertretern zu sprechen und sahen weiterhin wenig Visibilität und viel Unsicherheit. Die Hoffnung auf eine Wirtschaftsbelebung bleibt, wird aber von Quartal zu Quartal nach hinten geschoben, noch sind die Inflationsnachwehen nicht verdaut. Während in diesem Umfeld defensive Werte gefragt sind und sich auch das Kellerkind Roche, welches mit der Inhaberaktie auch in unserer Benchmark vertreten ist, um fast 10% erholen konnte, bleiben international die Technologiewerte im Fokus, was sich im ungebremsen Momentum der US Technologiebörse Nasdaq zeigt. Hierzulande verlor der SPI Extra nach einem Monat mit mehr oder weniger richtungslosem Handel 1.8%. Der Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund gab 3.0% nach.

Die Schweizer Nvidias

Der Chiphersteller Nvidia ist nicht nur in aller Munde, sondern steckt auch in allen Datenzentren mit einem Marktanteil von 90% bei den GPU (graphics processing unit), den für die Verarbeitung der enormen Datenmengen genutzten Prozessoren. Wenn wir in der Wertschöpfungskette etwas rückwärts schauen, zeigt sich, dass diese Chips typischerweise bei TSMC produziert werden. Dort werden die Maschinen von Applied Materials AMAT, LAM Research, Tokyo Electron TEL und ASML eingesetzt. Diese sogenannten OEMs beherrschen den Markt, wenn es um ‚leading edge‘ Chipproduktion geht. Und sie kaufen kritische Komponenten für Ihre Maschinen in der Schweiz! Ein Silikonwafer, auf dem die Chips entstehen, durchläuft bis zu 2000 Produktionsschritte und ist oft erst nach Monaten einsatzbereit. Dabei werden immer wieder Schichten aufgetragen und dann alles, was nicht leiten soll, weggeätzt. Diese Prozesse finden in verschiedenen Kammern statt. Dabei braucht es oft Vakuum, Plasma, und es wird mit aggressiven Chemikalien und immer höheren Temperaturen gearbeitet.

VAT liefert den genannten OEMs zu 75% der Ventile, welche diese Kammern öffnen und schliessen. Comet liefert 40% der Plasma ‚matchboxes‘, oder, wenn man die mit Comet Komponenten ausgerüsteten Konkurrenzprodukte dazu zählt, 70%. Seit einem Jahr können die OEMs bei Comet ebenfalls den vorgelagerten RF-Generator beziehen, wobei hier RF für einmal nicht für einen Tennisstar, sondern für ‚radio frequency‘ steht. Inficon schliesslich macht auch über 50% ihres Umsatzes mit Semi-Anwendungen - hauptsächlich mit Sensoren, welche das Vakuum messen und dabei wertvolle Daten sammeln, welche diesen intensiven und teuren Prozess stabilisieren können. Diese Geschichten sind nicht neu, aber die Überzeugung, dass AI unausweichlich in unserem Alltag ankommt und weitere enorme Investitionen auslösen wird, steigt weiter.

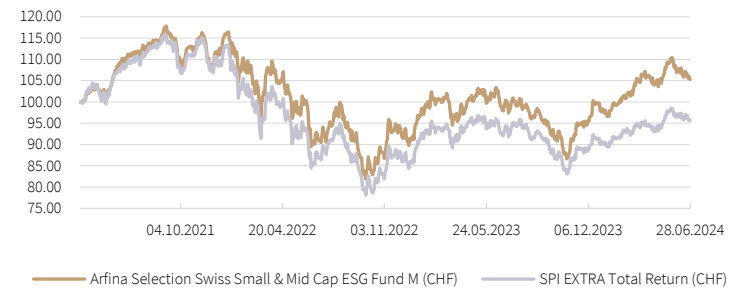
Im Umfeld der aktuell hohen Bewertungen sind wir bei VAT leicht übergewichtet und haben die beiden anderen Schweizer Semi-Aktien auf dem Radarschirm. Allein die Tatsache, dass die zeitweise wertvollste Firma (Kopf an Kopf mit Apple und Microsoft - alle knapp über 3trn USD) ihre Prozessoren mit Schweizer Technologie produziert, ist ein kleines Puzzleteil, welches zeigt, welche Perlen Investoren hierzulande finden können.

Risikoklassifizierung*



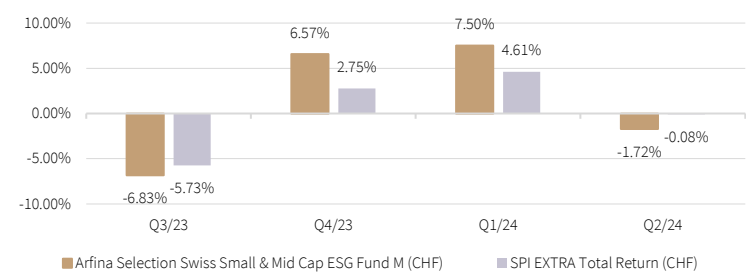
* per aktuellem BIB vom 02.02.2024

Performance (Indexiert)



Quelle: PVB Pernet von Ballmoos

Quartalsperformance



Performance % in CHF

| | Arfina Selection kumuliert | SPI Extra kumuliert |
|-----------------------------|----------------------------|---------------------|
| YTD | 5.65% | 4.53% |
| 1 Monat | -3.02% | -1.78% |
| 3 Monate | -1.72% | -0.08% |
| 1 Jahr | 4.90% | 1.25% |
| 3 Jahre | -4.96% | -12.37% |
| 5 Jahre | n.a. | n.a. |
| Seit Auflegung (22.03.2021) | 5.30% | -4.45% |

Arfina Selection (jährlich)

| | |
|------|------------------------|
| 2023 | 9.27% |
| 2022 | -21.25% |
| 2021 | (ab 22.03.2021) 15.83% |
| 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

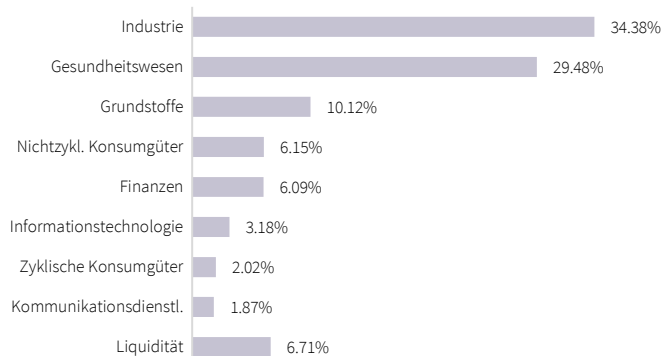
| | | | |
|-------------------|--------|--------------------------|---------------|
| NIW CHF | 104.99 | Dividende | thesaurierend |
| Volumen Mio. CHF | 35.35 | im Referenzindex (SPIEX) | 94.50% |
| Volatilität p.a.* | 17.16% | im ESG Index (SPIT) | 86.16% |
| Anzahl Positionen | 42 | | |

* per aktuellem BIB vom 02.02.2024

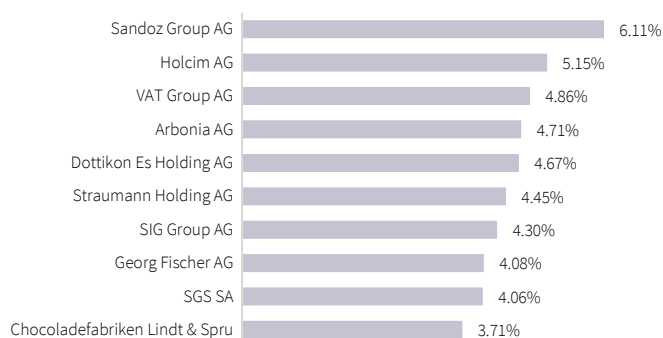
Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund - M

ISIN: CH1101348683

Sektoraufteilung



Top 10 Aktien



Allgemeine Informationen

| | |
|-----------------------|---|
| Vermögensverwalter | Arfina Capital SA |
| Fondsleitung | PvB Pernet von Ballmoos AG |
| Prüfungsgesellschaft | Deloitte AG |
| Depotbank | UBS Switzerland AG |
| Rechtsform | Vertraglicher Anlagefonds der Art "Effektenfonds" |
| Sitz | Schweiz |
| Rechnungswährung | CHF |
| Auflegungsdatum | 22.03.2021 |
| NIW Berechnung | täglich |
| Managementgebühr | 0.85% |
| Performance Fee | - |
| TER per 31.03.2023* | 1.17% |
| 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 31.03.2023 und sind jährlichen Schwankungen ausgesetzt.

Monatliche Entwicklung

| | | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|------|-------------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|
| 2024 | Klasse M | -0.20% | 1.85% | 5.76% | -2.27% | 3.70% | -3.02% | - | - | - | - | - | - | 5.65% |
| | SPIEX Index | 0.09% | 0.74% | 3.74% | -1.54% | 3.32% | -1.78% | - | - | - | - | - | - | 4.53% |

Jährliche Entwicklung

| | 2021* | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
|-------------|--------|---------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Klasse M | 15.83% | -21.25% | 9.27% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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.