

Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund - I

ISIN: CH1101348691

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

Ölpreis hoch – Aktien runter und vice versa: So startete der Monat. Und es war nicht nur das Aprilwetter, das seinem Ruf gerecht wurde und machte, was es wollte. Ähnliches war auch bei der US-Verhandlungstaktik zu beobachten. Zunichtebomben, Friedensverhandlungen – Meeresengen blockieren, Meeresengen öffnen ...

Da sich die Märkte allerdings immer schneller an die neuesten Trump'schen Hüftschüsse gewöhnen, gewannen die Unternehmensnachrichten zum ersten Quartal schliesslich doch noch an Aufmerksamkeit und konnten in der Gesamtheit die Erwartungen erfüllen bis übertreffen.

Schmerzhafter als die US-Zölle wirkte sich für die in Franken rapportierenden Unternehmen typischerweise jedoch das Nordamerikageschäft in US-Dollar aus. Nicht selten fraß sich der Greenback fast zweistellig in die ausgewiesenen Wachstumszahlen und machte so erfreuliche Umsatzsteigerungen wieder zunichte.

Insgesamt konnte der Schweizer Aktienmarkt, gemessen am SPI 4.01% und am SPI Extra 3.52% zulegen. Mit über 5,50% gelang unserem Fonds ein noch besserer Monatsabschluss.

Semi-Supercycle

Bereits mit der Publikation der Jahreszahlen verkündete VAT, dass der lange aufgeschobene Aufschwung im Halbleitersektor nun Fakt sei. Die Investitionsankündigungen der Hyperscaler überbieten sich weiterhin, und aus Ankündigungen werden konkrete Investitionen.

Die Resultate von Chipdesignern wie Nvidia, Qualcomm oder Broadcom bestätigten diesen Trend ebenso wie jene der Chipproduzenten TSMC oder Micron. Auch die Maschinenhersteller Applied Materials, Lam Research und Tokyo Electron nahmen spürbar Momentum auf. Diese wiederum gehören zu den prominentesten Kunden des Schweizer Trios VAT, Inficon und Comet.

Mit durchwegs starken Q1-Updates legten alle drei Titel um über 20 %, Inficon gar um über 40 % zu.

In unserer Einschätzung ist VAT der einfachste und zugleich am stärksten auf den Halbleitersektor fokussierte Investment Case. Comet verfügt zwar über spannende Joker, die jedoch noch Zeit benötigen, bis sie substanziiell zum Gewinn beitragen. Zudem zeigte sich bislang eine höhere Margenvolatilität – ganz im Gegensatz zum Primus VAT, der mit einem Margenziel von 30–37% zwar eine relativ breite Bandbreite vorgibt, selbst am unteren Ende jedoch auch in schwierigen Marktphasen sehr überzeugend abliefert.

Diese Qualitäten spiegeln sich allerdings auch in einer sehr anspruchsvollen Bewertung wider und lassen uns mit gut einem Prozent Übergewicht gegenüber der Benchmark nicht allzu aggressiv auf VAT setzen.

Mit rund 50 % Exposure zur Halbleiterbranche ist Inficon deutlich breiter aufgestellt. Bereiche wie „General Vacuum“ oder „Security“ wachsen bei den Liechtensteinern nicht ganz so spektakulär wie bei reinrassigen Semi-Titeln. Das Geschäftsmodell ist damit etwas komplexer, die Kernkompetenz der Vakuumsensoren verbindet jedoch sämtliche Endmärkte. Zudem wird das Unternehmen aus unserer Sicht hervorragend geführt.

Die Auftragseingänge im ersten Quartal verliehen der Gesellschaft so viel Rückenwind, dass sowohl Umsatz- als auch Margenguidance für das Gesamtjahr bereits ein erstes Mal angehoben werden konnten. Der Markt applaudierte und schickte die Aktie von zweistelligen Kursen auf über 140 Franken. Das – mit VAT vergleichbare – Übergewicht in diesem Titel leistete einen wichtigen Beitrag zum erfreulichen Monatsergebnis.

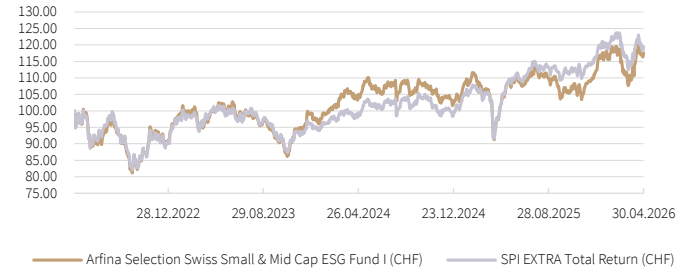
Ebenfalls erwähnenswert sind die deutlichen Kurssteigerungen bei praktisch allen Unternehmen, die vom Investitionsboom im Bereich Rechenzentren profitieren. Huber+Suhner und die R&S Group legten um deutlich über 20 % zu, und auch die Badener Accelleron blieb nicht weit dahinter.

Risikoklassifizierung*



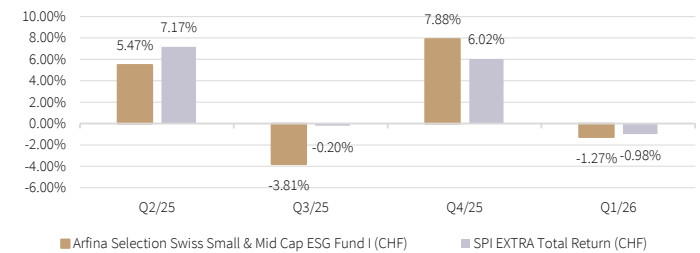
* per aktuellem BIB vom 21.01.2025

Performance (Indexiert)



Quelle: PVB Pernet von Ballmoos

Quartalsperformance



Performance % in CHF

	Arfina Selection kumuliert	SPI Extra kumuliert
YTD	4.60%	2.50%
1 Monat	5.94%	3.52%
3 Monate	1.49%	0.32%
1 Jahr	13.93%	15.71%
3 Jahre	17.01%	19.12%
5 Jahre	n.a.	n.a.
Seit Auflegung (05.05.2022)	17.57%	19.50%

Arfina Selection (jährlich)

2025	9.15%
2024	3.80%
2023	9.58%
2022	(ab 05.05.2022) -9.47%
2021	-

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

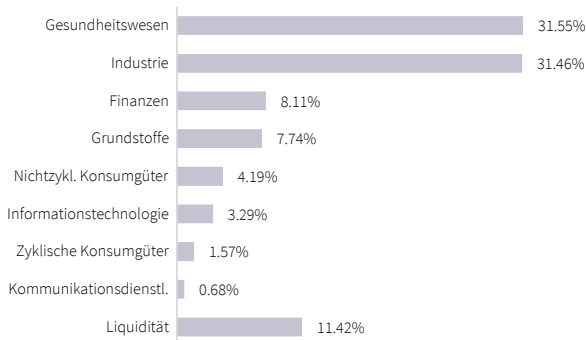
NIW CHF	116.94	Dividende	thesaurierend
Volumen Mio. CHF	49.03	im Referenzindex (SPIEX)	97.08%
Volatilität p.a.*	14.99%	im ESG Index (SPIT)	93.77%
Anzahl Positionen	36		

* per aktuellem BIB vom 08.01.2026

Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund - I

ISIN: CH1101348691

Sektoraufteilung

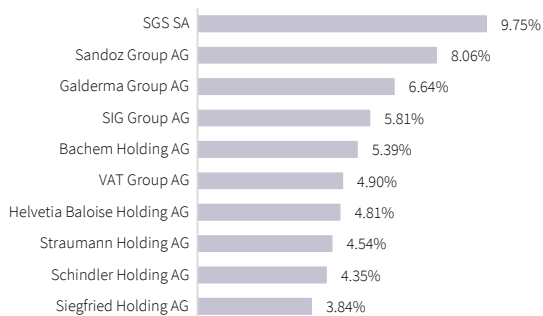


Allgemeine Informationen

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	05.05.2022
NIW Berechnung	täglich
Managementgebühr	0.50%
Performance Fee	-
TER per 31.03.2025*	0.90%
Max. Ausgabebauschlag	3.00% zugunsten des Vertriebssträgers
Max. Rücknahmegebühr	0.00% zugunsten des Vertriebssträgers
Zeichnung	täglich
Rücknahme	täglich
Mindestzeichnung	1 Anteil
ISIN	CH1101348691
Valor	110134869
Bloomberg	ARFINAI SW
Reuters	68651468
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.

Top 10 Aktien



Monatliche Entwicklung

		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	Klasse I	3.06%	2.45%	-6.49%	5.94%	-	-	-	-	-	-	-	-	4.60%
	SPIEX Index	2.18%	3.64%	-6.50%	3.52%	-	-	-	-	-	-	-	-	2.50%

Jährliche Entwicklung

	2022*	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Klasse I	-9.47%	9.58%	3.80%	9.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SPIEX Index	-9.85%	6.53%	3.83%	16.92%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Seit Auflegung (05.05.2022)

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.