

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

Die Angst vor weiteren markanten Zinserhöhungen in den USA und vor einer Rezession wegen der Lockdowns in China sowie die Aussichten auf einen langen und für die Weltwirtschaft schädlichen Krieg in der Ukraine belasteten die Börsen auch im Mai weiter. Gegen Ende Monat wurde der Abwärtstrend dann mit einer Gegenbewegung gestoppt. Nach dem jüngsten Fed-Protokoll rechnen die Anleger nun wieder mit einer graduelleren Straffung der Geldpolitik zur Bekämpfung der hohen Inflation. Geholfen hat auch, dass die Zahl der neu gemeldeten Covid-Infektionen in Peking und in Schanghai weiter gesunken ist und somit die rigiden Lockdown-Massnahmen gelockert werden können. Dennoch ist es viel zu früh, um zu glauben, dass das Fed einen Rückzieher machen wird, nur weil sich die finanziellen Rahmenbedingungen bereits verschärft haben. Bis zum Sieg über die Inflation ist es noch ein weiter Weg und das Fed wird das Bremspedal erst loslassen, wenn die Arbeitsplatzverluste deutlich zunehmen.

Portfolioanpassungen:

Neben verschiedenen Arrondierungen einzelner Gewichtungen, wurde die Position in **Komax** deutlich erhöht (vom 1.1% auf 2.7%). Wir rechnen mit einem überdurchschnittlich hohen Auftragseingang im ersten Semester 2022, da bisher zahlreiche Autozulieferer ihre Kabelbäume in der Ukraine in Handarbeit herstellen liessen und jetzt die Produktion unterbrochen wurde. Besonders Deutschland ist von Kabelbäumen und deren Komponenten aus ukrainischer Herstellung abhängig. Die einzige Möglichkeit, der Krise zu begegnen, ist eine rasche Verlagerung der Produktion und eine Automatisierung der Montage. Auch **Metall Zug** (Gewichtung im Fonds von 2.1%) wird von diesem Automatisierungstrend mit ihrer Division «Schleuniger» profitieren. Die Position in **Galenica** wurde nach der starken Performance deutlich reduziert zu Gunsten von **Lindt PS**, welcher ebenfalls als defensiv betrachtet werden kann und seit Jahresbeginn substanziell verloren hat.

Was uns nicht gefallen hat...

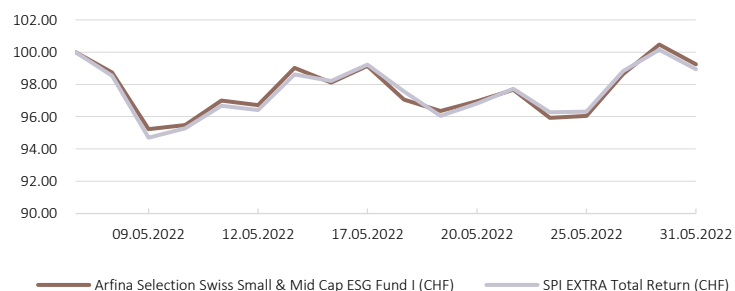
Am 16. Mai hat Medmix die Schliessung des Produktionsstandortes in Polen aufgrund der von der polnischen Regierung verhängten Sanktionen angekündigt. Die polnischen Sanktionen richten sich gegen Viktor Vekselberg, welcher seinerseits 40.5% an Medmix hält. Diese Massnahmen treffen Medmix sehr hart, da ca. 17% des Jahresumsatzes der Gruppe am polnischen Standort produziert wird. Vier Tage vor dieser Mitteilung, am 12. Mai haben wir das Management von Medmix (CEO, CFO und IR) an einem Anlass getroffen. Uns wurden die Strategie der Gruppe und die neuen Produkte in den verschiedenen Divisionen vorgestellt. Das Management hat sogar bestätigt auf Kurs zu sein, die Ziele 2022 mit einem Umsatzwachstum von 8-10% zu erreichen. Auf die Frage, ob es Probleme aufgrund des russischen Grossaktionärs gäbe, war die Antwort des Managements, dass es weder auf Kunden-Seite als auch auf Investoren-Seite negative Reaktionen gäbe. Von Polen war keine Rede, obwohl die Sanktionen in Polen schon seit Ende April öffentlich waren. Wir gehen davon aus, dass das Management von diesen Sanktionen in Kenntnis war, aber uns das verschwiegen hat. Das finden wir sehr unschön und nicht vertrauensfördernd. Im Portfolio halten wir eine Position in Medmix-Aktien von ca. 1%. Verkaufen wollen wir die Position noch nicht, aufgrund der sonst guten Wachstumsaussichten und der sehr tiefen Bewertung (P/E 2023 von 14x). Wir gehen auch nicht davon aus, dass andere Länder ähnliche Sanktionen einführen werden, da Herr Vekselberg keine Medmix-Gesellschaft kontrolliert und ihm sämtliche wirtschaftlichen Rechte bei Medmix (wie auch bei Sulzer) entzogen wurden. Mit der Verlagerung der Produktionsaktivitäten aus Polen in andere Werke ist Medmix in der Lage, auch kurzfristig einen grossen Teil des Produktionsausfalls in Polen aufzufangen.

RISIKOKLASSIFIZIERUNG*

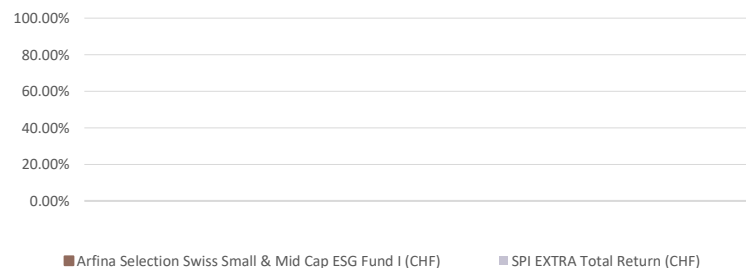


* per aktuellem KIID vom 21.01.2022

PERFORMANCE (INDEXIERT)



QUARTALSPERFORMANCE



PERFORMANCE % in CHF

	Arfina Selection Kumuliert	SPI Extra Kumuliert
YTD	n.a.	n.a.
1 Monat	n.a.	n.a.
3 Monate	n.a.	n.a.
1 Jahr	n.a.	n.a.
3 Jahre	n.a.	n.a.
5 Jahre	n.a.	n.a.
Seit Auflegung (05.05.2022)	-0.76%	-1.06%

	Arfina Selection	Jährlich
2021	-	-
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

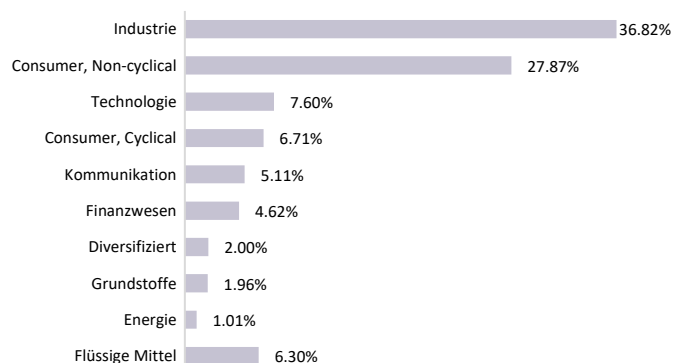
NIW CHF	99.24	Dividende	Thesaurierend
Volumen Mio. CHF	32.14	im Referenzindex (SPIEX)	90.64%
Volatilität p.a.*	18.24%	im ESG Index (SPIT)	90.66%
Anzahl Positionen	41		

* per aktuellem KIID vom 21.01.2022

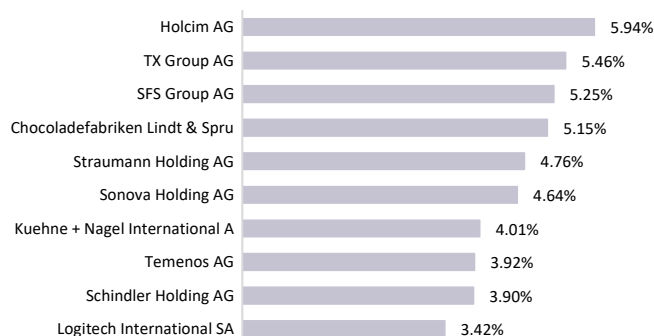
Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund - I

ISIN CH1101348691

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	05.05.2022
NIW Berechnung	Täglich
Vermögensverwaltungsgebühr	0.45%
Performance Fee	-
TER per 21.01.2022*	0.82%
Max. Ausgabeaufschlag	3.00% zugunsten des Vertriebssträgers
Max. Rücknahmegebühr	3.00% zugunsten des Vertriebssträgers
Zeichnung	Täglich
Rücknahmen	Täglich
Mindestzeichnung	1 Anteil
ISIN	CH1101348691
Valor	110134869
Bloomberg	ARFINAI SW
Reuters	-
Website für Dokumente	www.pvb.swiss, www.fundinfo.com
Steuertransparenz	Deutschland/ Österreich
Vertriebszulassung	Schweiz

* Die laufenden Kosten basieren auf einer Schätzung per 21.01.2022 und sind jährlichen Schwankungen ausgesetzt.

MONATLICHE ENTWICKLUNG

		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	Klasse I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
	SPIEX Index	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
2021	Klasse I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
	SPIEX Index	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%

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.