

Arfina Schweizer Aktien Plus - M

ISIN: CH1463104203

Anlageziel

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlagen in ein diversifiziertes Portfolio von Aktien grosser und mittelgrosser Unternehmen an, die in der Schweiz ansässig sind oder ihren Schwerpunkt in der Schweiz haben. Mittels Verkauf von Calls auf bestehenden Positionen und Puts sollen zusätzliche Prämien generiert werden.

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 Verwirrung und Unsicherheit rund um den Iran-Konflikt prägten den Monat März und bleiben weiterhin hoch – ebenso wie der Ölpreis. Dieser entwickelte sich zum zentralen Treiber der weltweiten Aktienmärkte. Während in ersten asiatischen Ländern konkrete Energiesparmassnahmen ausgerufen wurden, wirkt ein hoher Ölpreis grundsätzlich als erhebliche Bremse für die Weltkonjunktur.

In der Schweiz gaben sowohl grosse als auch kleinere Titel nahezu im Gleichschritt rund 7 % nach und rutschten damit YTD in den negativen Bereich. Die kleinen und mittelgross kapitalisierten Werte – gemessen am SPI Extra – hielten sich dabei etwas besser als unsere Benchmark, der breit gefasste und von Large Caps dominierte SPI. Diese Beobachtung gilt sowohl für den März als auch für das gesamte erste Quartal.

Die grössten Wetten

Das grösste relative Übergewicht im Arfina Schweiz Plus Fund halten wir aktuell in Amrize. Danach folgen unsere „4S“ – SGS, SIG, Straumann und SFS. Die Namen sind kurz, die Überzeugung gross: Konsequent finden sich diese Titel auch in unserem Small & Mid Cap Fund mit deutlichen Übergewichtungen wieder.

Über fünf verschiedene Sektoren hinweg vereint diese Positionen eine entscheidende Gemeinsamkeit: starkes Management, starke Marktposition und starke, stabile Free Cash Flows.

Amrize

Geleitet im Doppelmandat VRP/CEO von Jan Jenisch, der zuvor Holcim in eine Cash-Machine verwandelte und bereits SIKA erfolgreich geführt hatte. Der auf Nordamerika fokussierte Bauzulieferer erzielt einen Free Cash Flow von 13 % des Umsatzes. Dieser wird für attraktive Zukäufe eingesetzt und an die Aktionäre zurückgeführt – so wurde im ersten Jahresabschluss ein Aktienrückkauf von 1 Milliarde USD angekündigt.

SGS

Unter der neuen CEO Geraldine Picaud wurde das Unternehmen in den vergangenen zwei Jahren klarer strukturiert und Verantwortlichkeiten geschärft. Re- und Near-Shoring-Trends, digitale Sicherheit sowie Tests, Inspektionen und Nachhaltigkeitszertifikate bieten strukturellen Rückenwind. Der Free Cash Flow von rund 13 % wird grösstenteils als Dividende ausgeschüttet – mit der attraktiven Alternative, statt Cash neue Aktien zu beziehen.

SIG

Der „Sturm im Wasserglas“ bzw. im aseptischen Getränkekarton hat sich gelegt. Mit stabil über 200 Mio. CHF Free Cash Flow verbessert sich die Bilanz kontinuierlich. Obwohl der neue VRP eine einjährige Dividendenpause beantragt hat, steht mit CEO Mikko Keto und der beeindruckenden CFO Anne Erkens ein starkes Führungsteam bereit, das das Produktportfolio strafft und nach zwei schwächeren Quartalen bald wieder stärkeres Wachstum liefern dürfte.

Straumann

CEO Guillaume Daniellot führt den grössten Premium-Dentalimplantathersteller seit sechs Jahren erfolgreich. Das Angebot für die Zahnarztpraxis ist nahezu vollständig. Mit Free-Cash-Flow-Margen knapp unter 20 % ist Straumann ein klassischer Qualitätswert.

SFS

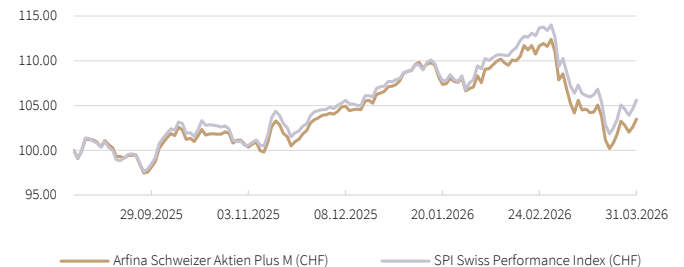
Der Zyklizer im Quintett dürfte von anziehenden PMI-Indikatoren profitieren. Unter der langjährigen, umsichtig agierenden Führung von CEO Jens Breu und CFO Volker Dostmann erzielt SFS Free Cash Flows im hohen einstelligen Prozentbereich.

Risikoklassifizierung*



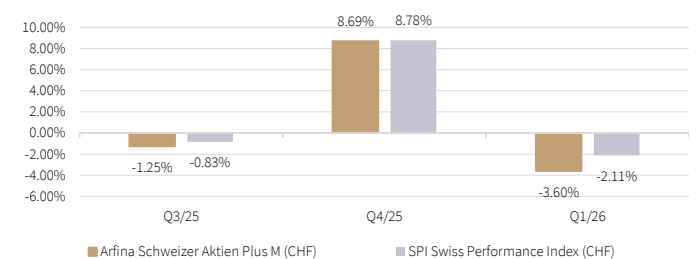
* per aktuellem BIB vom 21.01.2025

Performance (Indexiert)



Quelle: PVB Pernet von Ballmoos

Quartalsperformance



Performance % in CHF

	Arfina Plus kumuliert	SPI kumuliert
YTD	-3.60%	-2.11%
1 Monat	-7.94%	-7.37%
3 Monate	-3.60%	-2.11%
1 Jahr	n.a.	n.a.
3 Jahre	n.a.	n.a.
5 Jahre	n.a.	n.a.
Seit Auflegung (01.09.2025)	3.47%	5.60%

Arfina Plus (jährlich)

Jahr	(ab 01.09.2025) 7.34%
2025	7.34%
2024	-
2023	-
2022	-
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	155.21	Dividende	thesaurierend
Volumen Mio. CHF	6.31	im Referenzindex (SPI)	100.00%
Volatilität p.a.*	13.45%	im ESG Index (SPI)	93.52%
Anzahl Positionen	35		

* per aktuellem BIB vom 21.01.2025

Arfina Schweizer Aktien Plus - M

ISIN: CH1463104203

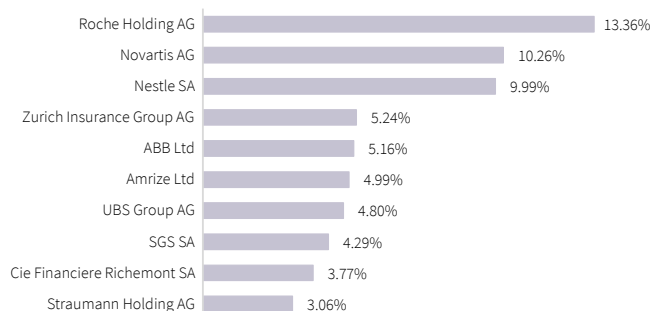
Grösste Optionspositionen

	Basiswert	Verfall	Ausübungspreis
Short Put	Sandoz Group	19.06.2026	60
Short Put	Sika N	17.04.2026	145
Short Put	Part Grp Hldg N	15.05.2026	960

Allgemeine Informationen

Vermögensverwalter	Arfina Capital SA
Fondsleitung	PvB Pernet von Ballmoos AG
Prüfungsgesellschaft	Deloitte AG
Depotbank	Zürcher Kantonalbank
Rechtsform	Anlagefonds schweizerischen Rechts der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen"
Sitz	Schweiz
Rechnungswährung	CHF
Auflegungsdatum	01.09.2025
NIW Berechnung	täglich
Managementgebühr	0.65%
Performance Fee	-
TER per 13.06.2025*	1.16%
Max. Ausgabeaufschlag	3.00% zugunsten des Vertriebstägers
Max. Rücknahmegebühr	0.00% zugunsten des Vertriebstägers
Zeichnung	täglich
Rücknahme	täglich
Mindestzeichnung	1 Anteil
ISIN	CH1463104203
Valor	146310420
Bloomberg	ARFCHPM SW
Reuters	-
Website für Dokumente	www.pvb.swiss, www.fundinfo.com
Steuertransparenz	Österreich
Vertriebszulassung	Schweiz

Top 10 Aktien



* Die laufenden Kosten basieren auf einer Schätzung per 13.06.2025 und sind jährlichen Schwankungen ausgesetzt.

Monatliche Entwicklung

		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	Klasse M	-0.25%	4.98%	-7.94%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.60%
	SXGE Index	0.01%	5.68%	-7.37%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.11%

Jährliche Entwicklung

	2025*	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Klasse M	7.34%	-3.60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SXGE Index	7.88%	-2.11%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Seit Auflegung (01.09.2025)

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.