

The background of the slide is a dark, atmospheric oil painting. On the left, a black bear with a brown muzzle and chest is depicted wearing a white lace ruff collar and a gold-embroidered garment. On the right, a bull with large, curved horns is shown in profile, wearing a similar gold-embroidered garment and a dark collar. The lighting is dramatic, highlighting the textures of the fur and the intricate details of the clothing.

arfina

Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund

SwissComply Pitch Event November 2024

The next 5 minutes – you will hear:

Why Swiss Equity



Why Swiss Small & Mid
Caps



Why Arfina

Why invest in Switzerland

Strong Economy

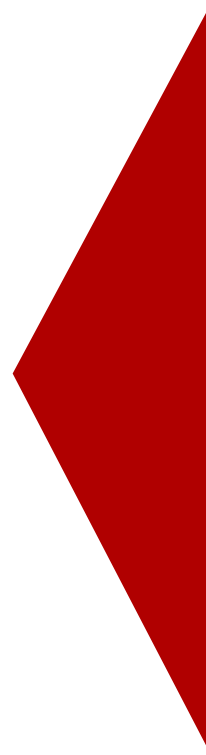
Most Innovative Country

**Global lead in several
sectors**

Switzerland leads the global innovation index for the 14th time in a row

Switzerland as most innovative country:

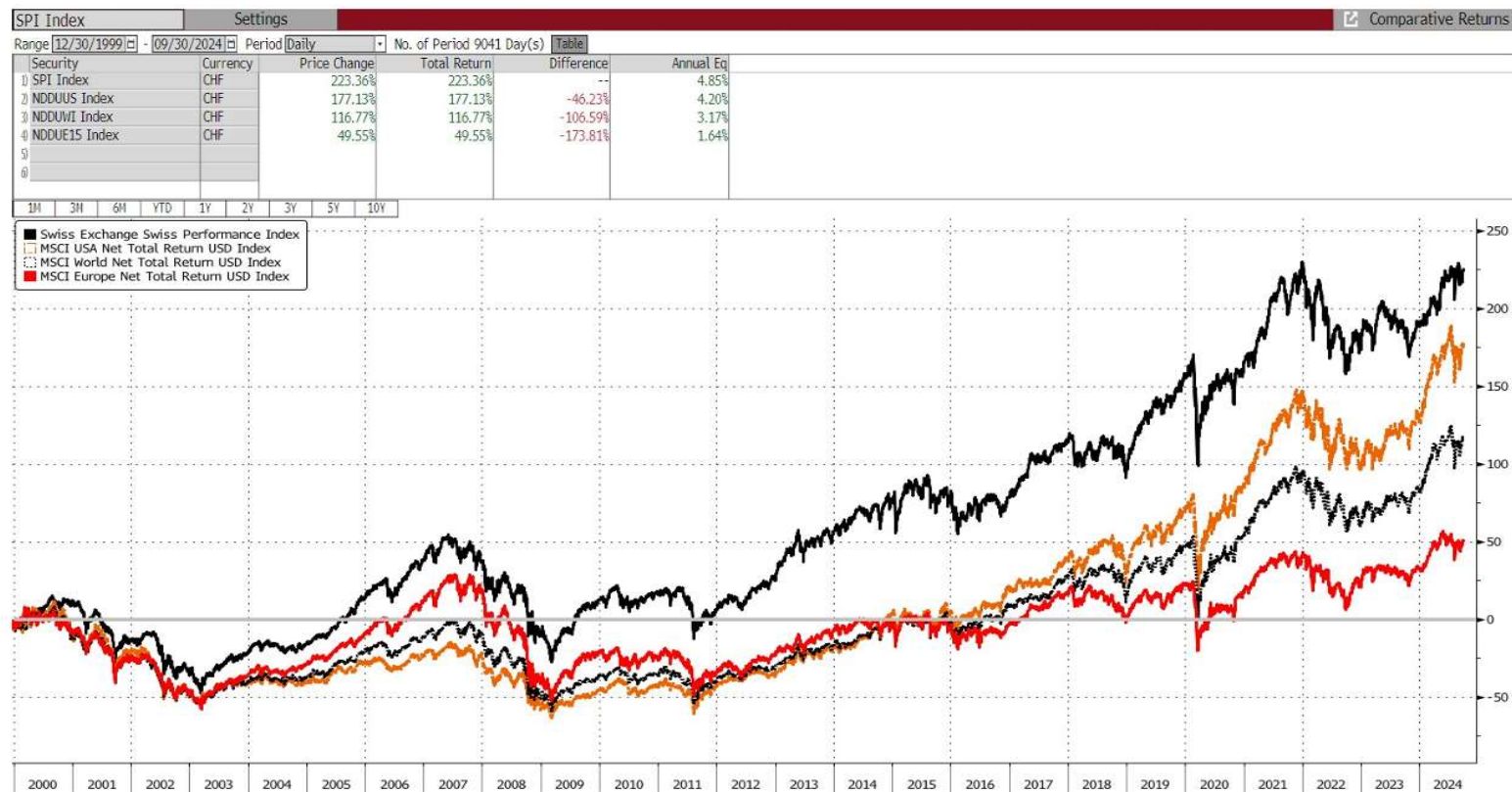
- Drives economic growth
- Generates new opportunities



- Legally stable
- Socially and politically stable
- Liberal labor laws
- Attractive Tax levels
- Strong currency – Inflation under control
- Low Capital cost
- Tight links between corporates and academia
- Highly qualified workforce

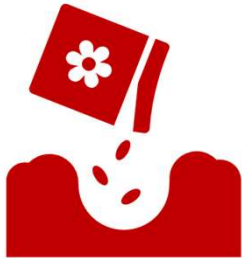
Source: World Intellectual Property Organization, Global Innovation Index Rankings 2024.

Long term outperformance of Swiss Stocks



Source: Bloomberg.

Warum in Swiss Small & Mid-Caps investieren?



Grösseres
Wachstumspotential.

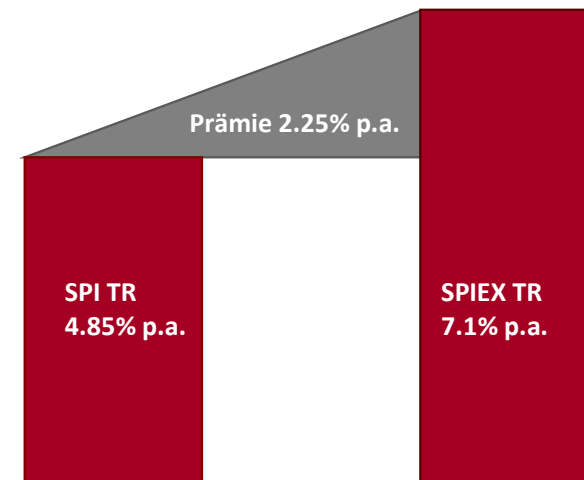
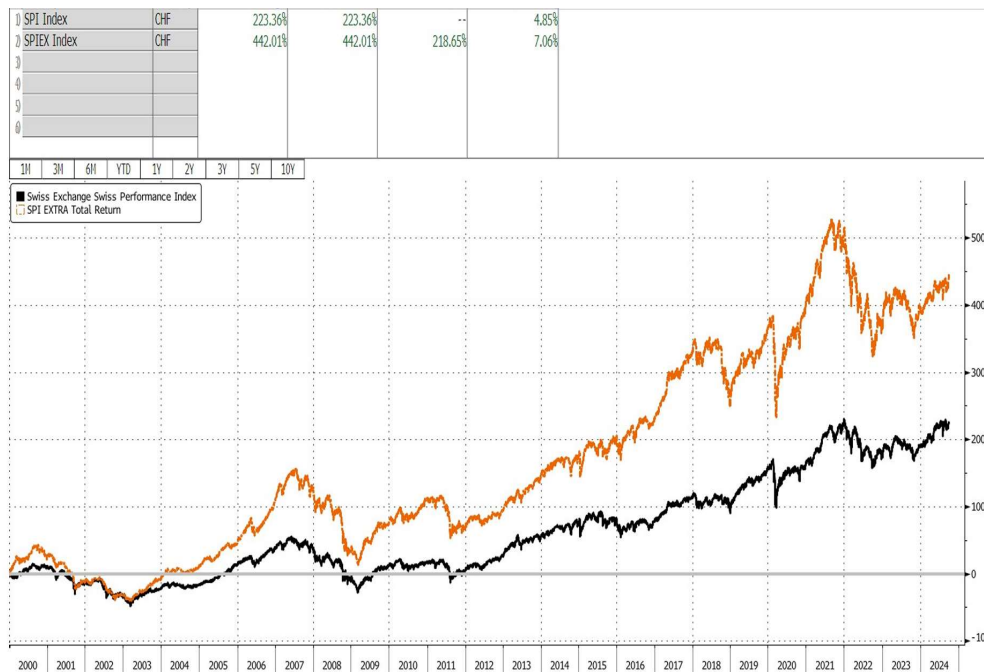


Hidden champions.



Attraktives Risiko/Rendite -
Profil.

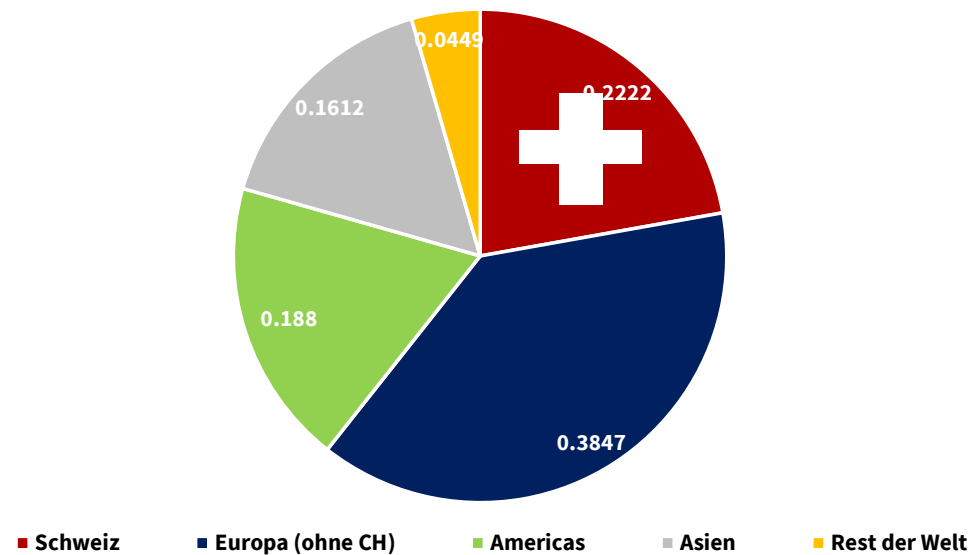
Return Premium of Small and Mid Caps



Source: Bloomberg.

Swiss Base – Globally active

Geographic turnover split *.



* Eigene Auswertung der Geschäftsberichte 2019 (121 SPI-Gesellschaften ex. Banken/Versicherungen, Versorger und Immobilienaktien)



**Arfina Selection
Swiss Small & Mid Cap ESG Fund.**

- Arfina Capital SA, a **Swiss Company**, headquartered in Zürich.
- **2014** founded and led by:
 - Oliver Städler
 - Yves Kreis
 - Pablo Iglesias
- **FINMA** registered since June 2020.
- FINMA license for collective assets.
- www.arfina-capital.com

Fondsmanager. Franco Cortesi.



Over 20 years of experience with Swiss equities, mainly Swiss small and mid caps.

Three years as a financial analyst.

Subsequently fund manager and portfolio manager Swiss equities:

2004-2007: Rahn + Bodmer Banquiers, Zürich

2007-2018: Michel & Cortesi Asset Management AG, Zürich
- u.a. Schweizer Aktien Mandat von der PK Swiss RE

2018-2021: iPeter J. Lehner & Partner, Zug

Since March 2021 Fund Manager and Partner at Arfina Capital SA .

Sector-specific further training: CFA and CIIA (AZEK).

+41 43 344 62 08
franco.cortesi@arfina-capital.com

Fondsmanager. Urs Beck.



- Over 25 years of experience with Swiss equities,
- lic. oec. HSG (banking economics).
- 10 years brokerage Swiss equities and derivatives
- 7 years Head of Swiss Equities, ZKB
- 10 years Head of Equities Switzerland, EFG AM
- Since September 2024 Fund Manager at Arfina Capital SA.
- Industry-specific training: CFA and CFA Certificate in Sustainable Investing.

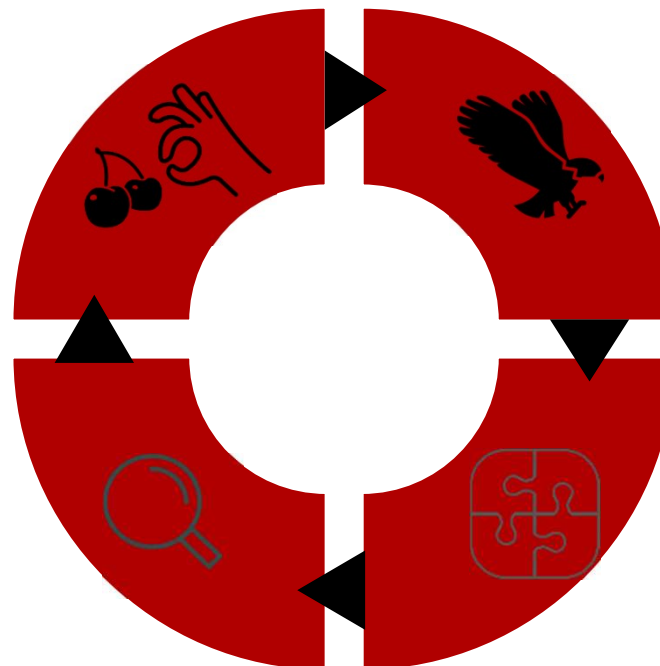
+41 79 623 12 07
urs.beck@arfina-capital.com

Anlageprozess. Aktives Portfoliomanagement.

Bottom-Up Research.

- Company visits.
- Interviews with management.
- Screening tools.
- DCF models.
- Secondary research.

Permanent Portfolio Supervision (and alignment)



Top-Down Analysis.

- Analysing global and local economic trends

Portfolio Construction

- Diversification.
- High conviction stocks.
- ESG criteria (75% in SPI ESG).
- Guidelines.

Bottom-up Company Analysis.

Management

Track Record / Reputation
Appropriate Compensation

Communication

Transparen
Credible Targets

Customer Loyalty

Service, Offering
„Extra Mile“

Megatrends

Growth opportunities, structural
drivers

Innovation

Technological lead
High barriers to entry
Competitiveness

Leading Position

Niche Markets
Pricing Power

Financials / Returns

Efficient Financing
 $ROIC > WACC$
Stable Cash Flows

Valuation

Reasonable Multiples
Dividend Yield

Sustainability

ESG-Factors



Example: Holcim Company Analysis.

Management

- Excellent track record
- 'Appropriate' remuneration
- Corporate governance: dual mandate of Jan Jenisch (CEO + Chairman) until spring 2024

Communication

- Transparent communication (e.g. India and Brazil divestment)
- Realistic financial targets
- Clear strategy regarding products, sustainability, etc.

Customer Loyalty

- In the USA: Cement 'sold out' for the next 5 years
- Known for high product quality

Megatrends

- Climate-friendly building solutions
- Population growth
- Urbanisation
- Higher standard of living
- 3-D printing

Innovation

- Lightweight and modular construction solutions
- Innovative and climate-friendly construction solutions (ECOPact concrete and ECOPlanet cement, etc.)
- Very high entry barriers due to CO2 certificates

Leading Position

- Very strong market position in cement and in the Solutions & Products division
- Strong pricing power, several price increases implemented in the last 18 months

Financials / Returns

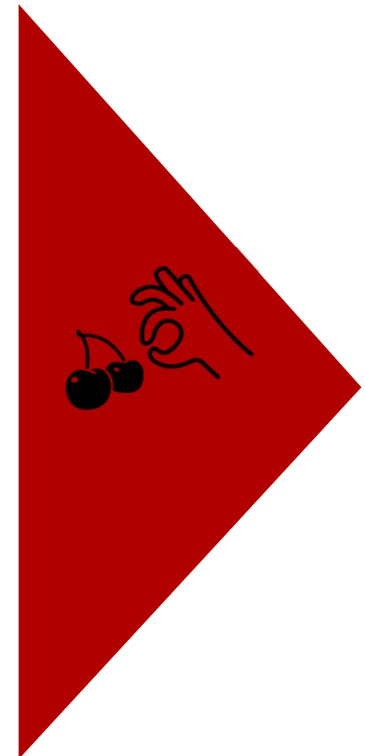
- ROIC: 9.5% vs. WACC 7.5 %
- Free cash flow of CHF 3 billion
- Net debt/EBITDA: 0.9x
- Equity ratio: 49% / EBIT margin: >16%

Valuation

- EPS (Est): CHF 5.90 -> P/E 2024: 13.6x
- Dividend Yield 2023 (GJ): 3.5% **(Tax free)**

Sustainability

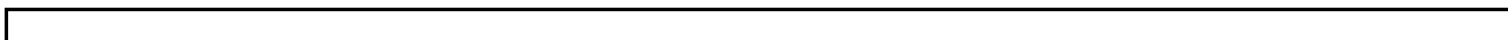
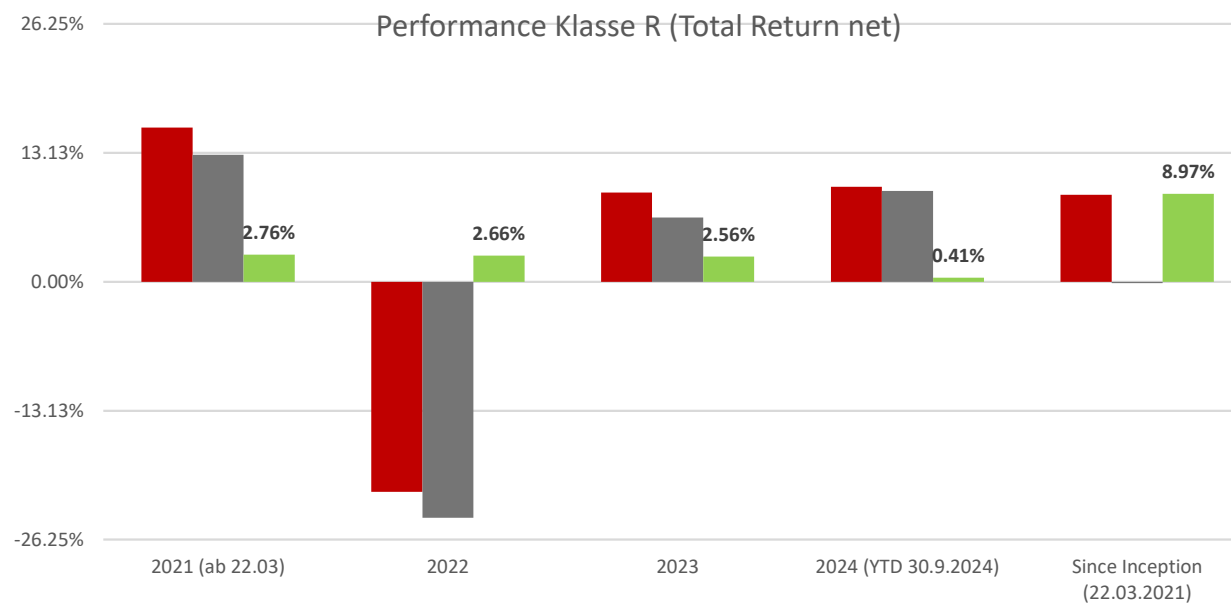
- Strategy: 'Accelerating Green Growth'
- Decarbonisation of construction / circular construction (turning old into new)
- Carbon Capture Utilisation & Storage 'CCUS' (EUR 800 million in funding from the EU for 6 CCUS projects)
- Spin-off US business - US listing



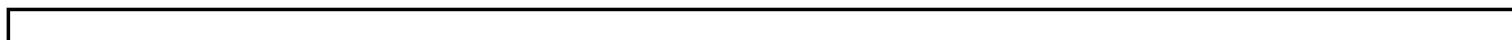
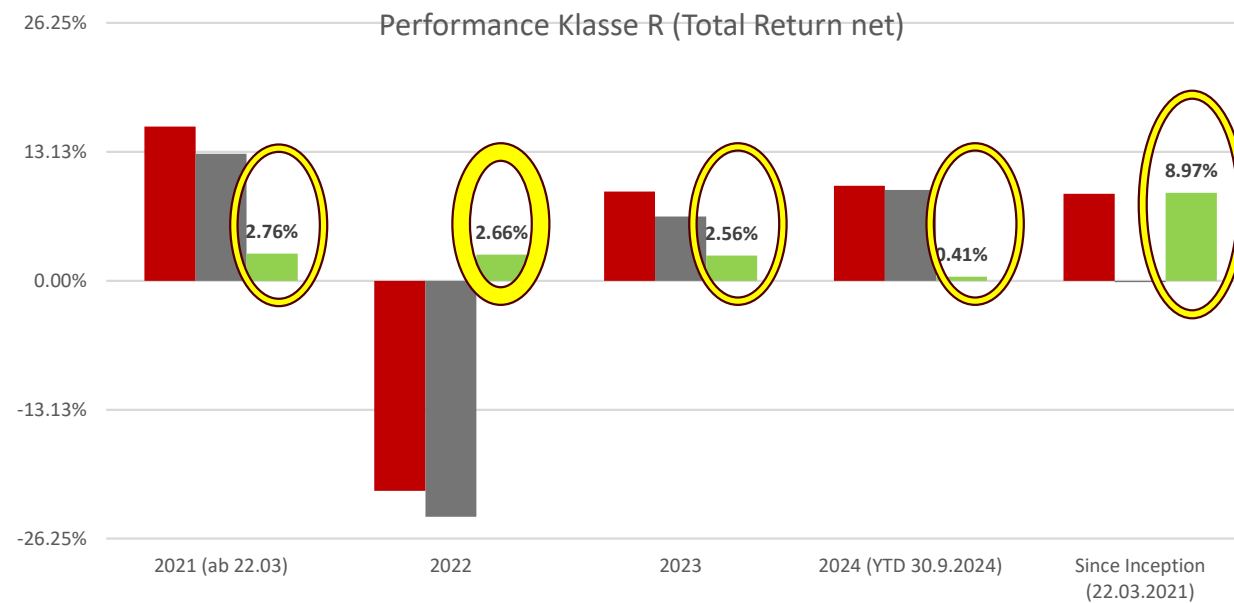
Entwicklung seit Lancierung. Per Ende September 2024.



Stable Outperformance.



Stable Outperformance.



Portfolio. Core Posiitons. (per 30.9.24)

Largest Positions

Name.	% Gewichtung.
SGS	8.1%
Sandoz	5.5%
Straumann	5.0%
Arbonia	4.7%
Holcim	4.6%
VAT	4.4%
SIG Group	4.4%
Dottikon	4.3%
Georg Fischer	3.9%
Schindler N	3.3%

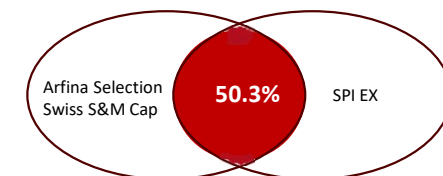
Biggest Overweights (vs SPIEX)

Name.	Übergewichtung.
Holcim	4.6%
Arbonia	4.5%
Dottikon ES	4.1%
SGS	3.5%
SIG Group	2.5%
Georg Fischer	2.4%

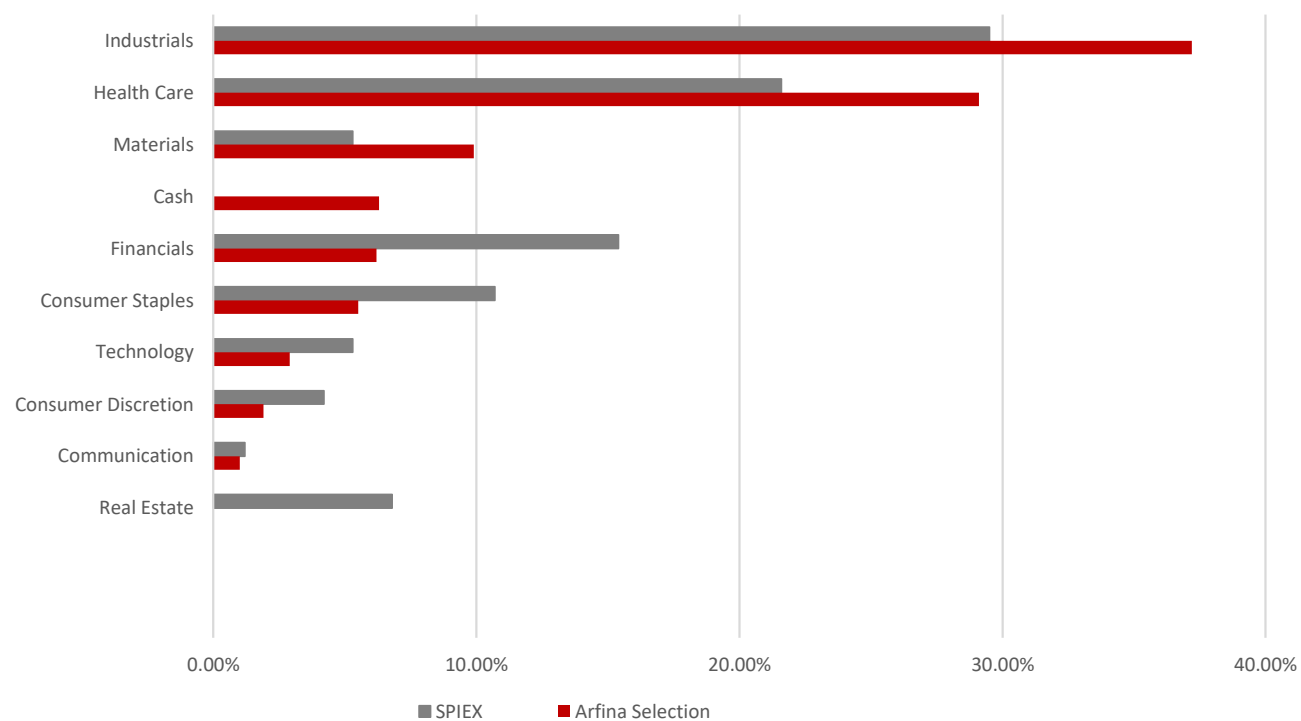
Biggest underweights (vs SPIEX)

Name.	Untergewichtung.
Lindt & Sprüngli	-4.3%
Baloise	-2.4%
Swiss Prime Site	-2.3%
PSP	-1.8%
Barry Callebaut	-1.7%
Adecco	-1.5%

Overlap with benchmark (SPI Extra)



Sector Split



External View



Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund M

(CHF) | Für den Zugriff auf unsere Ratings hier anmelden

Morningstar Rating™ (Relativ zur Kategorie) 31.08.2024			
	Morningstar Return	Morningstar Risk	Morningstar Rating™
3 Jahre	Hoch	über Durchschnitt	★★★★★
5 Jahre	-	-	Nicht klassifiziert
10 Jahre	-	-	Nicht klassifiziert
Gesamt	Hoch	über Durchschnitt	★★★★★

Kategorie: Aktien Schweiz Nebenwerte

[Klicken Sie hier um unsere Methodik zu sehen](#)

Volatilität 31.08.2024			
Std. Abweichung	16,58 %	3 J. Sharpe Ratio	-0,06
Durchsch. monatl. Wertentw. 3 Jahre p.a.	-0,53 %		

	31.08.2024	
	Standard Index	Best Fit Index
	MSCI Switzerland Small Cap NR CHF	MSCI Switzerland Small Cap NR CHF
Beta	1,00	1,00
Alpha	1,80	1,80



Equity - Switzerland Small & Medium Companies

All calculations in CHF, unless stated

Portfolio Managers

Funds & ETFs

Rated portfolio managers

Average Total return: -13.9% (31 August 2021 - 31 August 2024)

Over 3 years

Currency Total return Standard deviation Max drawdown

Active Fund

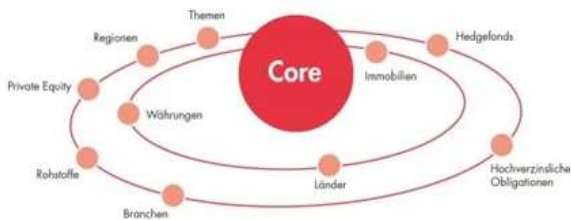
6 of 58

Arfina Selection Swiss S&M ESG Fund M

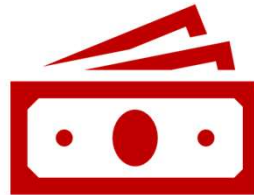
Franco Cortesi

CHF -5.5% 16.6 -27.7%

Why Arfina Selection?



Ideal for Core-Satellite Approach



Dynamic Allocation / Active Management



Strong Track Record.
Long Term Experience
Direct Contact



Possibility for specific Pension Fund Share Class without Withholding Tax and individual pricing
or
Class I (Institutional)

Arfina Selection Swiss Small & Mid Cap ESG Fund.

Valor / ISIN.		
Fondsmanager	Arfina Capital SA	
Fondsleitung/Depotbank	PvB Pernet von Ballmoos AG	Credit Suisse (Schweiz) AG
Rechtsform/Sitz	Vertraglicher Anlagefonds der Art „Effektenfonds“	
Auflagedatum Fondsstrategie	22. März 2021	
Fondsvolumen	CHF 37.0 Mio.	
Währung	CHF	
Mindestanlage	1 Anteil	
Zeichnungen/Rücknahmen	Täglich	
Ertragsverwendung	Thesaurierend	
Geschäftsjahresende	31. Dezember	
Vermögensverwaltungsgebühr/TER	Klasse R: 1.0% / ca. 1.3% CH1101348675	Klasse I: 0.5% / TER ca. 0.8% CH1101348691
Ausgabe-/Rücknahmegebühr	0% - max. 3%	
Vertriebszulassung	Schweiz	
Steuertransparenz	Deutschland und Österreich	

Disclaimer.

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.

© Arfina Capital SA Holbeinstrasse 22 CH-8008 Zürich +41 43 344 62 11 welcome@arfina-capital.com.