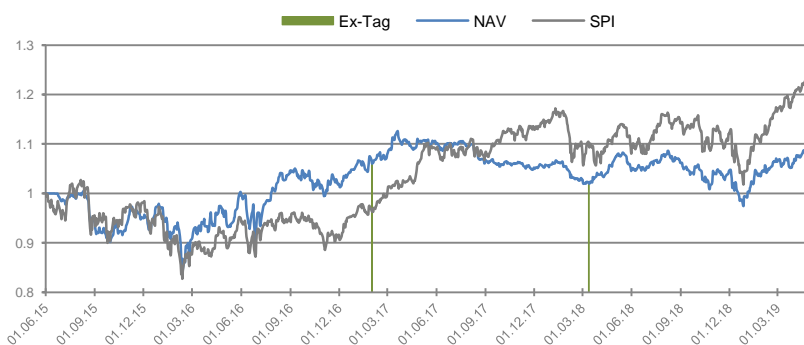


## Kommentar April

Auch im April standen die Märkte unter einem guten Stern. Die globalen Konjunkturaussichten hellten sich weiter auf und die Indizes setzten ihre Höhenflüge ununterbrochen fort. Langsam werden auch die Small-Caps gesucht, der Durchbruch lässt allerdings noch auf sich warten. Mit dem Ende des Monats neigt sich ebenfalls die Berichtsaison dem Ende zu. Es wird sich zeigen, ob die Börsenweisheit "Sell in May and go away" in diesem Jahr zutreffend sein wird. Mit der Erholung in China könnte die globale Wachstumshoffnung weiterhin für Rückenwind sorgen.

**Repower** konnte die Durststrecke durchbrechen. Mit CHF 2.1 Mia. Gesamtleistung und einem EBIT von CHF 35 Mio. konnte ein erfreuliches Ergebnis dargelegt werden. Wie wir bereits beim letzten Zahlenkranz angenommen haben, wird dank der nachhaltigen Rückkehr in die Gewinnzone die Wiederaufnahme der Dividendenzahlung vorgenommen. Diese soll CHF 0.50 pro Aktie betragen. Für 2019 wird ein höheres operatives Ergebnis erwartet. **Logitech** konnte ein Rekordergebnis einspielen. Der Umsatz stieg um 9% auf USD 2.8 Mia. wobei sich die Gaming-Produkte abermals als Wachstumstreiber herausstellten. Der Reingewinn kletterte um rund ein Viertel auf USD 339 Mio. **Basilea** und "Forge Therapeutics" schliessen eine Kooperation zur Entwicklung neuer Antibiotika ab. **Arbonia** berichtete an der Generalversammlung von einem guten Start in das Jahr 2019. **LafargeHolcim** meldete die erfolgreiche Platzierung einer Hybridanleihe mit einer ewigen Laufzeit im Umfang von EUR 500 Mio. **Romande Energie** konnte den Umsatz im Geschäftsjahr 2018 um 3.9% auf CHF 597.6 Mio. steigern. Der EBITDA blieb dabei stabil bei CHF 133.9 Mio. Es soll eine Dividende von CHF 36 je Aktie ausbezahlt werden. **GAM** hat die verwalteten Vermögen im ersten Quartal 2019 insgesamt wieder etwas gesteigert. Im Investment Management ist es allerdings zu weiteren Abflüssen gekommen. Die Liquidation der von Haywood betreuten Fonds wird indes in den kommenden Monaten erwartet. **Oerlikon** führt Gespräche mit möglichen Übernahmekandidaten. Dabei gehe es um Zukäufe in Europa, den USA und Asien. **U-Blox** liefert Bauteile zur Zeitmessung, die in den neuen 5G-Basisstationen der chinesischen Unicom zum Einsatz kommen. **Valora** konnte sämtliche ausgeschriebenen SBB-Standorte gewinnen. Dank dieses Zehnjahresvertrages wird das Netzwerk um 31 Verkaufsstellen erweitert. Für die vergebenen Standorte geht Valora von einem Umsatzanstieg auf vergleichbarer Fläche von bis zu 5% aus, dies aufgrund der Umwandlung in Convenience-Verkaufsstellen und des neuen Kiosk-Konzeptes. **Roche** überraschte nach einem starken ersten Quartal mit einer leicht erhöhten Umsatzprognose. Der Umsatz belief sich für die ersten drei Monate 2019 auf CHF 14.8 Mia., was einem Plus von 9% entspricht.

## Performance seit Lancierung



	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn*
<b>NAV</b>	+2.37%	+4.05%	+1.54%	+14.05%	-	+8.65%
<b>SPI</b>	+4.39%	+11.61%	+11.50%	+17.63%	-	+24.72%

Diese Tabelle wurde anhand der SFAMA Richtlinie „Fondsperformance“ erstellt  
\*Beginn: Lancierung des Teilvermögens war am 01.06.2015.

Monatliche Performance der letzten 5 Jahren (alle Angaben in %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
<b>2015</b>	-	-	-	-	-	-1.46	+1.51	-5.80	-3.79	+3.38	+1.36	+2.44	-2.69
<b>2016</b>	-4.05	-2.70	+1.61	+3.22	+4.52	-4.11	+5.93	+3.44	-1.04	-2.67	+1.15	+3.15	+8.06
<b>2017</b>	+0.83	+1.64	+2.93	-0.32	-0.46	-0.50	+0.04	-2.44	-0.81	+0.45	-1.08	+0.47	+0.53
<b>2018</b>	-0.78	-2.05	+1.03	+3.10	-2.30	+0.87	+2.35	-1.65	-0.84	-0.65	+0.01	-4.99	-5.99
<b>2019</b>	+5.09	+1.89	-0.25	+2.37									+9.34

## Aktuelle Fondsdaten

<b>NAV:</b>	CHF 1'047.97
Ausstehende Anteile:	11'139
Total Fondsvermögen:	CHF 11.67 Mio.

## Portfolio: Segmentierung

Restrukturierung:	43%
Trading:	19%
Dividende:	14%
Liquidität:	24%

## Portfolio: Grösste 5 Positionen

LafargeHolcim:	19.7%
Roche:	11.5%
Repower:	10.1%
BKW:	9.4%
Romande Energie:	5.1%

## Portfolio: Grösste 5 Branchen

Energie:	24.7%
Baustoffe/Industrie:	24.3%
Pharma & Biotech:	13.4%
Technologie:	6.6%
Handel:	5.4%

## Kurzprofil

Gesellschaftsform:	SICAV
Domizil:	Schweiz
Depotbank:	Regiobank Sulthurn
Prüfungsgesellschaft:	Grant Thornton Bankrevision AG
Lancierungsdatum:	01.06.2015
Valorenummer:	26779083
ISIN:	CH026779083
Rechnungswährung:	CHF
Rechnungsjahr:	01.10 bis 30.09
Ausschüttungsmodus:	alle Erträge
- Kapitalgewinne:	jährlich
- Dividenden:	jährlich
	je nach Umfang
Ausgabe / Rücknahme:	Täglich

## Kostenübersicht

Verwaltungskomm.:	max. 1.5%
Depotbankkommission:	max. 0.25%
Performance Fee:	max. 10%
High-Water-Mark:	CHF 1'021.50
Ausgabekommission:	max. 1%
Rücknahmekommission:	max. 1%

## Ausschüttungen

<b>31.01.2017:</b>	<b>CHF 35.17</b>
Coupon 1	CHF 34.00 (steuerfrei)
Coupon 2	CHF 1.17 (steuerpflichtig) CHF 0.41 davon VST
<b>12.03.2018:</b>	<b>CHF 2.39</b>
Coupon 3	CHF 2.39 (steuerpflichtig) CHF 0.84 davon VST

## Kontaktdaten

Solo-PartnerShip SICAV  
Westbahnhofstrasse 2  
Postfach 640  
CH-4502 Sulthurn

+41 (0)32 623 21 84  
mail@solo-partnership.ch

www.solo-partnership.ch