

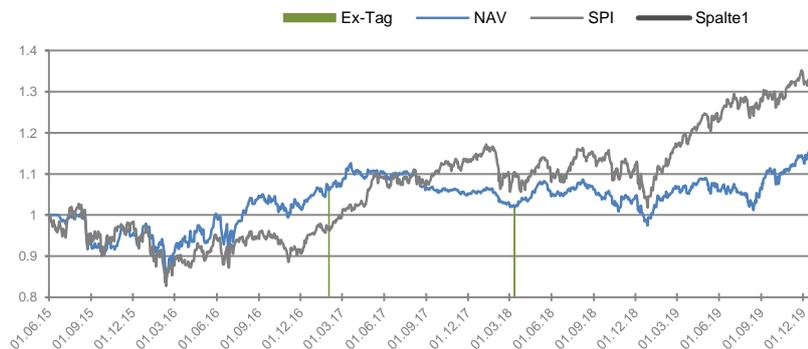
Kommentar Dezember

Das Jahr 2019 ist zu Ende und wird als sehr, sehr gutes Jahr in die Annalen der Börsengeschichte eingehen. Im Dezember 2018 sah dies nicht so aus, dass 2019 gut werden würde resp. könnte. **Dies zeigt auf, es kommt selten so, wie es die Mehrzahl der Marktteilnehmer voraussagen oder voraussehen.** Wir gehen davon aus, dass nach wie vor die Zinsen, die Zolldifferenzen der beiden Grossmächten wie auch der Brexit die Hauptthemen von 2020 sein werden. Unser Fonds schliesst praktisch auf Jahreshöchst von CHF 1'115.89. **Dies ist eine Jahresrendite (vom 1.1.2019 bis zum 31.12.2019) von 16.43%.** Wir publizieren den Kurs unseres Fonds bei SwissFundData auf Jahresbasis, entgegen unserem Jahresabschlussdatum vom 30. September. Der letzte Monat hat fast täglich den SMI auf neue Rekorde gehoben, per Ende Jahr lag er bei 10'594.75. Ebenfalls werden fast täglich die Schweizer Aktienfavoriten für das Börsenjahr 2020 publiziert.

Wir halten an unserer Portfolio Segmentierung fest: mit den Untergruppen Restrukturierung, Trading, Dividende und Liquidität.

LafargeHolcim interessiert sich für das Bauchemiegeschäft von BASF, dass unter anderem Betonzusatzmittel, Mörtel und Abdichtungen anbietet. Kann oder wird der CEO von Holcim seinem alten Arbeitgeber (SIKA) Konkurrenz machen? Dies wird sich zeigen ob, ein Deal (wie sich der Präsident der USA ausdrücken würde) zustande kommt. Die Aktie von **RePower** hat mit CHF 104.00 einen neuen Höchstkurs erreicht. Ob dies das Ende der „Fahnenstange“ ist, wird sich bei der Bekanntgabe der Dividende für das vergangene Jahr herausstellen. **Basilea Pharmaceutical** konnte von Pfizer für den Umsatz von Cresemba eine erneute Meilensteinzahlung von 7 Millionen US-Dollar entgegennehmen (schon im Februar waren 5 Millionen US-Dollar fällig geworden). Dies konnte den Kurs der Aktie auf über CHF 50.00 hieven. Der Kurs konnte aber nicht gehalten werden. Das Segment Dividende haben wir mit einer Position von **Sunrise** erhöht. Wir gehen davon aus, dass die Dividende gehalten wird. Die Ratingagentur S&P bewertet die Kreditwürdigkeit zwar weiterhin mit „BBB-“, erhöht aber den Ausblick für die Bonität auf „stabil“ nach zuvor „negativ“. Insbesondere wird diese Erhöhung mit der Absage der Milliardenakquisition des Kabelnetzbetreibers UPC Schweiz begründet. Die Rendite beträgt auf dem Kursniveau von CHF 77.00 rund 5.45% p.a. Der Pharmakonzern **Roche** kündigte eine Lizenzvereinbarung mit dem US-Unternehmen Sarepta Therapeutics an. Erst kürzlich konnte die Übernahme von Spark Therapeutics abgeschlossen werden. Ganz klar geht der Weg von Roche in den Bereich der Gentherapien und des Transformationspotenzial für die Patienten.

Performance seit Lancierung



	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn*
NAV	+1.57%	+4.18%	+16.43%	+8.65%	-	+15.70%
SPI	+2.75%	+5.10%	+20.26%	+47.00%	-	+34.72%

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
2015	-	-	-	-	-	-1.46	+1.51	-5.80	-3.79	+3.38	+1.36	+2.44	-2.69
2016	-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
2017	+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
2018	-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
2019	+5.09	+1.89	-0.25	+2.37	-2.51	+0.17	-0.94	+1.46	+4.15	-0.34	+2.92	+1.57	+16.4

Aktuelle Fondsdaten

NAV:	CHF 1'115.89
Ausstehende Anteile:	10'486
Total Fondsvermögen:	CHF 11.70 Mio.

Portfolio: Segmentierung

Restrukturierung:	46%
Trading:	25%
Dividende:	17%
Liquidität:	12%

Portfolio: Grösste 5 Positionen

LafargeHolcim:	19.2%
Roche:	13.3%
Repower:	12.8%
BKW:	10.3%
Implenia:	8.4%

Portfolio: Grösste 5 Branchen

Energie:	28.2%
Baustoffe/Industrie:	27.1%
Pharma & Biotech:	15.4%
Technologie:	4.70%
Handel:	1.70%

Kurzprofil

Gesellschaftsform:	SICAV
Domizil:	Schweiz
Depotbank:	Regiobank Solothurn
Prüfungsgesellschaft:	Grant Thornton
Lancierungsdatum:	01.06.2015
Valorennummer:	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 1'071.16
Ausgabekommission:	max. 1%
Rücknahmekommission:	max. 1%

Ausschüttungen

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

Kontaktdaten

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

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

www.solo-partnership.ch