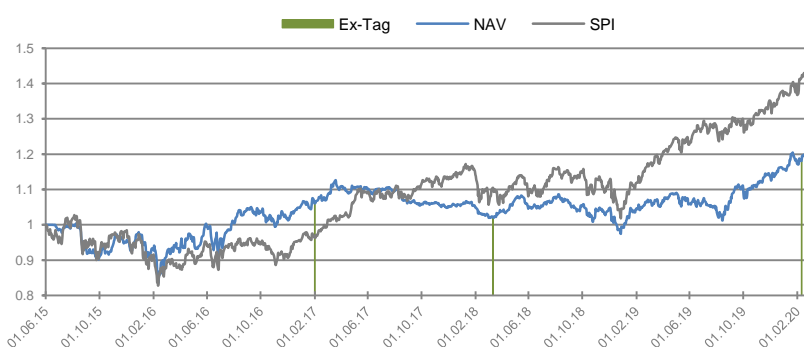


Kommentar Februar

Der weitere Verlauf des Corona-Virus (erste Ansteckungen in Europa) bescherte den Finanzmärkten die schwärzeste Woche seit Ausbruch der Finanzkrise im Jahr 2008. So verlor beispielsweise der SMI innerhalb der letzten Woche des Februars rund 11.3 Prozent. Bei der weiteren Börsenentwicklung gehen die Prognosen und Marktmeinungen stark auseinander. Einige sehen mittlerweile einen günstigen Einstieg bzw. Wiedereinstieg, andere Vermuten das dies erst der Anfang gewesen sei. Das Marktgeschehen wird demnach wohl auch im März an den Corona-Virus gekoppelt sein. Es darf jedoch nicht ausser Acht gelassen werden, dass die Dividendensaison vor der Tür steht. Die Frage bleibt offen, was mit den rund CHF 50 Mrd. welche Schweizer Gesellschaften in diesem Jahr an ihre Aktionäre ausschütten werden, gemacht wird. Bleibt überhaupt etwas anderes übrig, als die Dividenden wiederum an den Finanzmärkten anzulegen? Unser Portfolio zeigte sich im Februar relativ robust und unsere derzeitige Liquidität bietet uns auf beide Seiten weitere Handlungsmöglichkeiten.

Basilea stellt nach höheren Produktsätzen 2019 weiteres Wachstum in Aussicht. Diese Aussage wurde bereits mit der Einführung von "Cresamba" in Australien untermauert. Die präsentierten Geschäftszahlen bestätigten die bereits veröffentlichten ungeprüften Zahlen. **LafargeHolcim** hat im Geschäftsjahr 2019 seine Wachstumsziele (bereinigte Basis +3.1 Prozent) erreicht und den Gewinn (EBITDA +2.3 Prozent) deutlich gesteigert. Kostensenkungen, Zuwächse in Europa und Nordamerika sowie höhere Preise sorgten für diese besseren Zahlen. Die Guidance 2020 sieht eine ähnliche Entwicklung wie im vergangenen Jahr vor. So wird weiter ein solides Marktumfeld erwartet. **Implenia** bringt die Hälfte seines Entwicklungsportfolios als Immobiliengesellschaft an die Börse, was Aufwertungsgewinne von rund CHF 200 Mio. ergeben sollte. Wir nutzen den durch die Spin-Off-Pläne ausgelösten Nachfragedruck um unsere Position zu schliessen und eine erhöhte Liquidität zu schaffen. **Sunrise** vollzieht nach der gescheiterten Übernahme von UPC einen strategischen Wechsel. Bis 2025 soll über Glasfaserpartnerschaften eine Bevölkerungsabdeckung von 50-60 Prozent erreicht werden. Auch bei 5G soll der Ausbau in den Fokus rücken. **Roche** hat den Grundstein für ein neues Forschungszentrum in Basel gelegt. Das Ziel sein eine hochmoderne Labor- und Büroumgebung. Zusätzlich sollte die US-Zulassungsbehörde FDA bereits in den nächsten vier Monaten über den Antrag für das Immuntherapeutikum "Tecentriq" eine Entscheidung treffen. Die zur **Basler Kantonalbank** gehörende Bank Cler konnte im Anlagegeschäft etwas zulegen. Der Aufbau von neuen Kundensegmente über das Smartphone-Bank-Angebot "zak" verläuft nach Plan und verbucht bereits 30'000 Kunden.

Performance seit Lancierung



	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn*
NAV	-3.42%	-0.57%	+6.45%	+5.04%	-	+13.26%
SPI	-7.56%	-6.14%	+8.51%	+27.02%	-	+26.45%

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
2020	+1.36	-3.42											-2.11

Rechtlicher Hinweis: Die Solo-PartnerShip SICAV wendet bei der Zusammenstellung dieser Informationen die grösstmögliche Sorgfalt an. Dennoch besteht weder explizit noch implizit ein Anspruch oder eine Garantie bezüglich Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit. Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. Der Preis einer Anlegeraktie kann sowohl steigen als auch sinken. Die Höhe der Ausschüttung kann variieren. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Das KIID und den Prospekt finden Sie unter der Rubrik „Dokumente“ auf www.solo-partnership.ch.

Aktuelle Fondsdaten

NAV:	CHF 1'091.23
Ausstehende Anteile:	10'426
Total Fondsvermögen:	CHF 11.38 Mio.

Portfolio: Segmentierung

Restrukturierung:	45%
Trading:	20%
Dividende:	14%
Liquidität:	21%

Portfolio: Grösste 5 Positionen

LafargeHolcim:	16.5%
Roche:	13.6%
Repower:	12.7%
BKW:	12.4%
Romande Energie:	5.3%

Portfolio: Grösste 5 Branchen

Energie:	30.4%
Pharma & Biotech:	17.4%
Baustoffe/Industrie:	16.5%
Technologie:	5.5%
Telekommunikation:	4.5%

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
10.02.2020:	CHF 1.20
Coupon 4	CHF 1.20 (steuerpflichtig)
	CHF 0.42 davon VST

Kontakt Daten

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

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