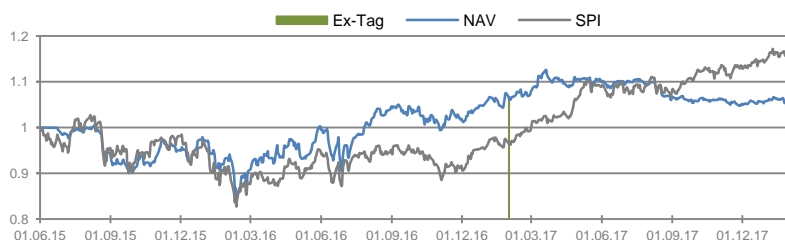


Kommentar Januar

Der Januar vermochte nicht ganz zu überzeugen. Nach einem guten Start konsolidierten die Schweizer Märkte wieder. Es standen zahlreiche Resultate von Firmen an und diese waren vom Schnitt her auch positiv zu bewerten. Dennoch sind die Bewertungen mittlerweile auf einem hohen Stand und so verwunderte es auch nicht, dass vieles in den Kursen bereits eingepreist war.

Kudelski soll mit ihrer Lösung „Nagra Connect“ die Sicherheit des 4K Ultra-HD-Angebot der französischen Canal+ Gruppe gewährleisten. Die Dienstleistung werde den Kunden 4K Ultra HD-Inhalte und neue Angebote bringen. Dies ist ein direktes Resultat der Erweiterung der Zusammenarbeit im Bereich des Content-Schutzes mit der Canal+ Gruppe. **Basilea** hat seine Lizenzvereinbarung mit Pfizer über das Antimykotikum „Cresemba“ auf China sowie 16 Länder des asiatisch-pazifischen Raums nun auch formell ausgeweitet und abgeschlossen. Die Abschlagszahlungen sollen sich auf 3 Mio USD belaufen und weitere mögliche Zahlungen bei bis zu 223 Mio. USD liegen können. Darüber hinaus stehen Basilea Lizenzgebühren im Mitt-Zehner-Prozentbereich auf die von Pfizer im Vertragsgebiet erzielten Umsätze zu. Im Januar wurde zudem im Rahmen einer Open-Label-Dosiseskalationsstudie der klinischen Phase 1 ein erster Patient mit „BAL101553“ in der Studie über die Sicherheit und Verträglichkeit der oralen Darreichungsform von Basileas neuartigem Onkologie-Medikamentenkandidaten in Kombination mit einer Standard-Strahlentherapie bei Patienten mit neu diagnostiziertem Glioblastom untersucht. Energiekonzern **BKW** hat sein Engineering-Geschäft mit zwei Firmen aus Deutschland gestärkt. Die beiden Gesellschaften beschäftigen laut den Angaben 47 Mitarbeiter. Das Netzwerk von BKW Engineering zählt inzwischen an verschiedenen Standorten in Deutschland, Österreich und der Schweiz rund 1'500 Mitarbeiter. Zusätzlich konnte der von der BKW geführte Windkraftpark Juvent SA im Jahr 2017 den Produktionsrekord aus dem Vorjahr deutlich übertreffen. Die Windräder erzeugten eine Strommenge von insgesamt 74 Mio. Kilowattstunden nach 57 Mio. in 2016. **Roche** hat von der amerikanischen Gesundheitsbehörde FDA den „Breakthrough“-Status für das orale Medikament „Valovoptan“ Gegen Autismus Spektrum Störung erhalten. Dies habe das Potenzial, die erste Pharmakotherapie bei der Verbesserung der sozialen Interaktion und Kommunikation von Menschen mit der Autismus Spektrum Störung zu werden. Die Phase-II-Studie, die die Wirkung von „Balovaptan“ bei Kindern und Heranwachsenden untersuche, sowie andere ASD-Studien werden derzeit durchgeführt. Der Aktienkurs von **Repower** konnte auch im neuen Jahr wieder Kursgewinne verzeichnen. Der Präsident des Verwaltungsrates der Repower, informierte, dass er an der Generalversammlung im Mai 2018 nicht mehr zur Wiederwahl antreten werde. Wir sind weiterhin auf die Information zum Geschäftsjahr 2017 im April gespannt.

Performance seit Lancierung



	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn*
NAV	-0.78%	-1.43%	-1.09%	-	-	+4.87%
SPI	-0.13%	+1.25%	+18.47%	-	-	+14.12%

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												

Aktuelle Fondsdaten

NAV:	CHF 1'013.94
Ausstehende Anteile:	8'634
Total Fondsvermögen:	CHF 8.75 Mio.

Portfolio: Segmentierung

Restrukturierung:	21%
Trading:	7%
Dividende:	8%
Liquidität:	64%

Portfolio: Grösste 5 Positionen

Repower:	9.2%
BKW:	8.1%
Roche:	5.2%
Newron:	3.6%
Basilea:	3.4%

Portfolio: Grösste 5 Branchen

Energie:	17.3%
Pharma & Biotech:	12.2%
Technologie:	3.3%
Baustoffe:	3.2%
-	-

Kurzprofil

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

Kostenübersicht

Verwaltungskomm.:	max. 1.5%
Depotbankkommission:	max. 0.25%
Performance Fee:	max. 10%
High-Water-Mark:	CHF 1'023.89
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

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