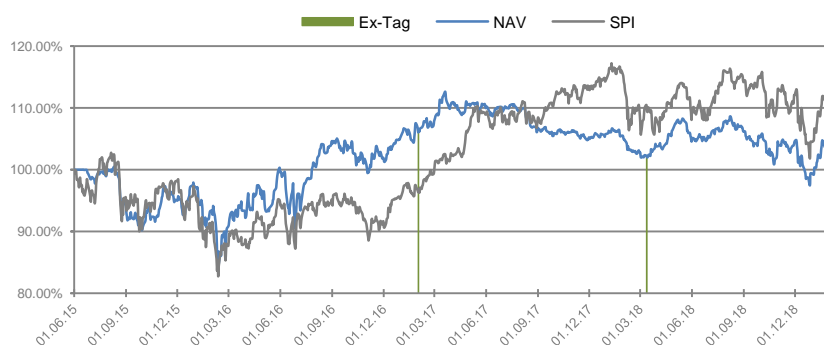


Kommentar Januar

Der Auftakt in das neue Börsenjahr 2019 ist mehr als nur geglückt. Nach dem miserablen Dezember 2018 fand praktisch durchs Band eine kräftige Gegenbewegung statt und die Indizes notierten anschaulich im Plus. Nichtsdestotrotz kann das Marktgeschehen weiterhin als launisch bezeichnet werden. Negativere Neuigkeiten führen noch immer zu sehr kräftigen Kursrückgängen. Immerhin zeichnen die ersten Zahlenkränze ein moderateres Bild des Wirtschaftsabschwunges, als die Marktteilnehmer antizipiert hatten. Es darf dennoch nicht vergessen werden, dass die etablierten Risiken auch weiterhin praktisch unverändert über den Märkten schweben. Analog des sagenumwobenen Damoklesschwertes. Es muss daher sehr wohl mit einer wiederkehrenden Volatilität gerechnet werden. Die Agilität könnte durchaus zum Leitmotiv des Börsenjahres 2019 werden.

Repower korrigierte die Ergebniserwartung nach oben. Entsprechend wird neu von einem höheren als dem bisher angenommen EBIT von CHF 22 Mio. ausgegangen. Dies erhöht ebenfalls die Wahrscheinlichkeit einer Dividendenausschüttung. **Basilea** geht für das Jahr 2018 von CHF 133 Mio. Umsatz aus. Dies entspricht einem Anstieg um 31 Prozent gegenüber 2017. Die liquiden Mittel belaufen sich per Ende 2018 auf rund CHF 223 Mio. **LafargeHolcim** hat in den Niederlanden den Auftrag zur Erneuerung eines der bedeutendsten Küstenschutzprojekte gewonnen. Die Gesamtkosten für das Projekt liegen bei EUR 550 Mio. Bei **Valora** kursierten Gerüchte über ein mögliches Interesse des Detailhändlers Coop. Eine Übernahme von Valora durch Coop würde für den Supermarktbetreiber strategisch durchaus Sinn ergeben. Konkrete Informationen bleiben allerdings offen. **Logitech** erreichte im Weihnachtsquartal einen Umsatz- und Gewinnrekord. Der Umsatz stieg auf USD 864.4 (+ 6.4%) und der Reingewinn auf USD 112.8 Mio. (+40%). Angesichts dieser Rekordergebnisse schraubte Logitech die Ziele nach oben. Mögliche Einbussen durch den Handelsstreit zwischen USA und China könnten durch Preiserhöhungen ausgeglichen werden. **GAM** nähert sich dem Ende des Liquidierungsprozesses der eingefrorenen Anleihefonds. **Arbonia** konnte im Geschäftsjahr 2018 den Umsatz im zweistelligen Bereich steigern. Dies vor allem durch die Übernahme der Vasco Group und von Tecna. Währungs- und akquisitionsbereinigt resultierte noch ein Wachstum von 2.5 Prozent. **Sulzer** hat vom Stahlkonzern ArcelorMittal einen Auftrag erhalten. Demnach soll die Division Chemtech von Sulzer Destillerie-Ausrüstung für eine Fabrik im belgischen Grent liefern. **Roche** wächst 2018 mit neuen und alten Mitteln. Der Umsatz stieg um 7 Prozent auf CHF 56.8 Mrd., der Betriebsgewinn um 14 Prozent auf 14.8 Mrd. und der Reingewinn gar um 23 Prozent auf 10.9 Mrd. Zu dem Gewinnsprung habe vor allem die US-Steuerreform beigetragen.

Performance seit Lancierung

	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn*
NAV	5.09%	-0.14%	-0.42%	+11.85%	-	+4.43%
SPI	6.97%	-1.13%	-2.07%	+22.12%	-	+11.75%

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												+5.09

Aktuelle Fondsdaten

NAV:	CHF 1'007.20
Ausstehende Anteile:	11'667
Total Fondsvermögen:	CHF 11.75 Mio.

Portfolio: Segmentierung

Restrukturierung:	39%
Trading:	19%
Dividende:	14%
Liquidität:	28%

Portfolio: Grösste 5 Positionen

LafargeHolcim:	19.1%
Roche:	11.2%
BKW:	10.1%
Repower:	9.4%
Romande Energie:	4.9%

Portfolio: Grösste 5 Branchen

Energie:	24.4%
Baustoffe/Industrie:	23.3%
Pharma & Biotech:	14.2%
Technologie:	4.1%
Handel:	2.3%

Kurzprofil

Gesellschaftsform:	SICAV
Domizil:	Schweiz
Depotbank:	Regiobank Solothurn
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

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

Kontaktadressen

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

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

www.solo-partnership.ch