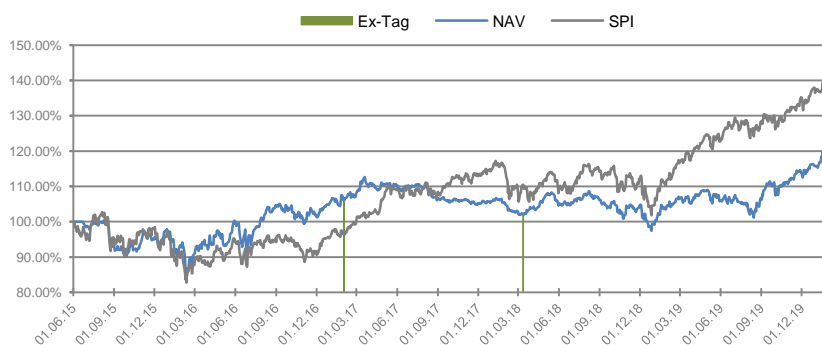


Kommentar Januar

Das Börsenjahr 2020 startete ruhig, doch eine sich intensivierende Angst vor einer Coronavirus-Pandemie liess die Marktteilnehmer (ausgehend vom chinesischem Markt) vorsichtiger werden. Der Einfluss auf die Weltwirtschaft lässt sich dabei allerdings nur schwer bestimmen, so waren die Auswirkungen beim Ausbruch des Sars-Erregers beispielsweise eher gering. Die Unsicherheit einer möglichen Verhaltensänderung bei Verbrauchern sowie Unternehmen ist grundsätzlich jedoch nicht von der Hand zu weisen. Die Konjunktursorgen könnten damit in nächster Zeit direkt an die Virus-Ausbreitung gekoppelt werden. Um die Wogen etwas zu glätten, pumpte die chinesische Zentralbank bereits Liquidität in die Geldmärkte. Je nach weiterem Verlauf des Erregers wäre daher auch eine Erholungsrally denkbar.

Basilea konnte gemäss den ungeprüften Zahlen im Jahr 2019 den Umsatz um rund 1 Prozent auf CHF 134 Mio. steigern. Die Zahl der Märkte auf denen "Cresemba", ein Mittel zur Behandlung von Schimmelpilzinfektionen, erhältlich ist, konnte auf 40 verdoppelt werden. Bis Ende 2021 soll dies auf insgesamt 60 Länder ausgebaut werden. **BKW** rechnet für das Geschäftsjahr 2019 mit einem deutlich höherem Gewinn. Die Prognosen von einem Überschuss von bis zu CHF 370 Mio. soll insbesondere durch das per Jahresende aussergewöhnliche Handelsgeschäft übertroffen werden. Der Jahresabschluss wird am 18.03.2020 publiziert. **GAM** schätzt für das Geschäftsjahr 2019 einen Gewinn vor Steuern von rund CHF 10 Mio. und erwartete verwaltete Vermögen von rund CHF 132 Mia. **Logitech** konnte im Weihnachtswartal dank dem Segment Zubehör für Computerspiele und für Video-Konferenzen ein Rekordergebnis erzielen. Der Umsatz wuchs im dritten Quartal (per Ende Dezember) um 4 Prozent auf USD 903 Mio. und der EBIT um 6 Prozent auf USD 152 Mio. Unter dem Strich blieb ein um 4 Prozent höherer Reingewinn von USD 117.5 Mio. Die bisherigen Ziele für das gesamte Geschäftsjahr wurden bestätigt. **Aryzta** konnte den Verkauf eines Grossteils der von ihr am französischen Tiefkühlprodukte-Hersteller "Picard" gehaltenen Beteiligung abschliessen. **Sunrise** ernannt als Folge der geplatzten Übernahme des Kabelunternehmens UPC Schweiz einen neuen Finanzchef. Ebenfalls wurde eine Partnerschaft mit Vodafone bekannt gegeben, welche im Laufe der Zeit ausgebaut werden soll, um Unternehmen in ganz Europa diverse Bündelangebote anbieten zu können. **Roche** konnte den Umsatz um 8 Prozent auf CHF 61.5 Mia. steigern. Der operative Kerngewinn verbesserte sich gar um 10 Prozent auf CHF 22.5 Mia. Für das gerade begonnene Geschäftsjahr 2020 peilt das Management ein Verkaufswachstum im niedrigen bis mittleren einstelligen Prozentbereich an. Beim Kerngewinn je Titel wird eine Zunahme auf dem gleichen Niveau erwartet.

Performance seit Lancierung



	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn*
NAV	+1.36%	+5.95%	+12.29%	+10.60%	-	+17.27%
SPI	+0.26%	+4.33%	+22.41%	+42.01%	-	+36.79%

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												+1.36

Aktuelle Fondsdaten

NAV:	CHF 1'131.03
Ausstehende Anteile:	10'451
Total Fondsvermögen:	CHF 11.82 Mio.

Portfolio: Segmentierung

Restrukturierung:	47%
Trading:	27%
Dividende:	14%
Liquidität:	12%

Portfolio: Grösste 5 Positionen

LafargeHolcim:	17.3%
Roche:	13.6%
BKW:	12.8%
Repower:	12.6%
Implenia:	8.3%

Portfolio: Grösste 5 Branchen

Energie:	30.7%
Baustoffe/Industrie:	25.6%
Pharma & Biotech:	15.9%
Technologie:	6.1%
Telekommunikation:	4.4%

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