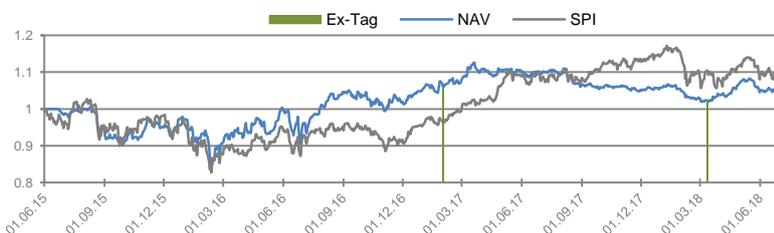


Kommentar Juni

Die Gefühlslage an den Aktienmärkten hat sich auch im Juni weiter verschlechtert. Der drohende Handelskrieg führt bereits zu sinkenden grenzüberschreitenden Investitionen, bevor dieser überhaupt ausgebrochen ist. Eine weitere Eskalation der Strafzölle ist dabei zum jetzigen Zeitpunkt allerdings noch nicht vom Tisch. Dennoch stellt sich die Frage, ob nach den Midterm-Wahlen im November wieder etwas Ruhe in dieser Angelegenheit einkehren könnte. Neu in diesem Monat sind die angekündigten Iran-Sanktionen, welche ebenfalls ein erhebliches Risiko darstellen. Würde es der US-Regierung gelingen die iranischen Ölexporte so kurzfristig und so drastisch zu beschneiden, wie dies beabsichtigt ist, könnte dies in einem regelrechten Ölpreisschock enden. Auch die EU bietet keinen ausgleichenden Ruhepol. Das Thema Asylwesen oder Länder mit keiner klar stabilen Regierung bieten ebenfalls Unsicherheiten. Wir bleiben daher weiterhin vorsichtig und haben konsequenterweise die Liquiditätsquote erhöht.

Basilea startete mit einem Produktkandidaten eine Phase-IIa-Erweiterungsstudie zur klinischen Erprobung bei Eierstockkrebs und „Glioblastom“. Dabei wird „Glioblastom“ als die häufigste Form primärer Hirntumore genannt und zählt zu den Krebsarten mit der höchsten Sterblichkeit. Bei **Newron** muss nun länger auf die Daten der STARS-Studie mit dem Produktkandidaten „Sarizotan“ gewartet werden. Die Rekrutierung der Patienten soll erst im zweiten Halbjahr 2018 abgeschlossen und die Ergebnisse im ersten Halbjahr 2019 vorgelegt werden. Dies im Gegensatz zu dem ursprünglich genannten Termin von Ende 2018. Gegen die französische Vorgängerfirma des Schweizer Zementkonzerns **LafargeHolcim** ist in Frankreich ein formales Verfahren wegen deren Verhaltens im syrischen Bürgerkrieg eröffnet worden. LafargeHolcim hatte vergangenes Jahr eingeräumt, bewaffnete Gruppen bezahlt zu haben, um ein Werk am Laufen halten zu können. In der Gerüchteküche brodelt es, dass neben dem amerikanischen Justizministerium auch das FBI gegen den Zementkonzern ermitteln soll. Der Energieversorger **BKW** stärkt sein Geschäft im Bereich Elektroinstallationen mit drei Akquisitionen. Mit diesen Ergänzungen verdichtet die Gebäudetechniktochter der BKW ihr schweizweites Netzwerk von Elektroinstallationsfirmen. Ebenfalls wurde der BKW vom Departement für Umwelt, Verkehr, Energie und Kommunikation (UVEK) die Verfügung für die Stilllegung des Kernkraftwerks Mühleberg erteilt. Damit sei man verfahrenstechnisch ebenso auf Kurs wie planerisch und finanziell, heisst es in einer Mitteilung des Energiekonzerns. **Roche** und der langjährige Partner Foundation Medicine haben sich auf einen endgültigen Zusammenschluss geeinigt. Im Zuge der Vereinbarung wird Roche die Ausstehenden Anteile an dem in der Krebsforschung tätigen US-Unternehmens übernehmen. Insgesamt werde Roche somit 2.4 Milliarden US-Dollar zahlen. Mit diesem Schritt will Roche seinen Fokus auf personalisierte Medizin noch stärker vorantreiben.

Performance seit Lancierung

| | 1 Monat | 3 Monate | 12 Monate | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Beginn* |
|------------|---------|----------|-----------|---------|---------|--------------|
| NAV | 0.87% | +1.61% | -3.71% | - | - | +5.45% |
| SPI | +1.60% | +1.35% | +1.96% | - | - | +9.76% |

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 | | | | | | | -0.23 |

Aktuelle Fondsdaten

| | |
|----------------------|----------------|
| NAV: | CHF 1'017.10 |
| Ausstehende Anteile: | 12'177 |
| Total Fondsvermögen: | CHF 12.39 Mio. |

Portfolio: Segmentierung

| | |
|-------------------|-----|
| Restrukturierung: | 25% |
| Trading: | 6% |
| Dividende: | 11% |
| Liquidität: | 58% |

Portfolio: Grösste 5 Positionen

| | |
|----------------|-------|
| Roche: | 10.7% |
| BKW: | 8.8% |
| Repower: | 8.6% |
| LafargeHolcim: | 7.8% |
| Newron: | 2.7% |

Portfolio: Grösste 5 Branchen

| | |
|--------------------------|-------|
| Energie: | 17.4% |
| Pharma & Biotech: | 16.0% |
| Baustoffe & -zulieferer: | 8.5% |
| - | - |
| - | - |

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 |
| | 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 |

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