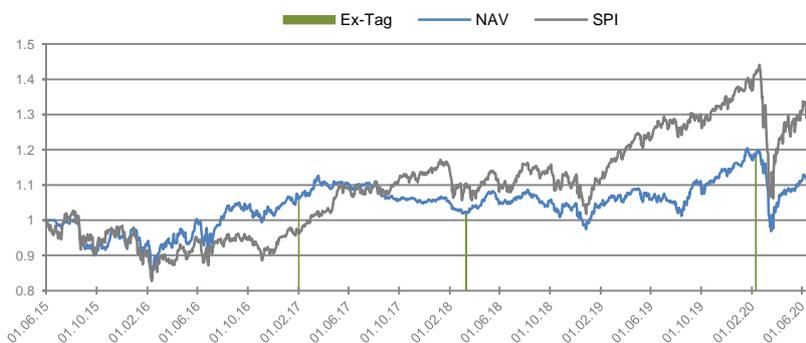


Kommentar Juni

Im Monat Juni konnte der Handelsumsatz an der Schweizer Börse SIX bei steigenden Kursen im Vergleich zum Vormonat zulegen. Dabei vermochten die Kategorien Aktien ein Umsatzwachstum von 15 Prozent, Obligationen von 55 Prozent und die ETFs von 12 Prozent zu verzeichnen. Dieses positive Sentiment wurde gegen Ende Juni allerdings wiederum etwas eingetrübt. Die grosszügigen Lockerungen führten erneut zu einer gewissen Zunahme der Neuansteckungen. Es wird sich zeigen müssen, ob die Strategie mit dem Contact-Tracing sowie die neuen Bestimmungen für eine Maskenpflicht im öffentlichen Verkehr die Reproduktionszahl wieder auf ein vernünftigeres Niveau bringen können. Grundsätzlich zeigt sich an den Märkten eine anhaltende Unterscheidung zwischen betroffenen und nicht betroffenen Unternehmen. Dadurch könnte sich bei einer Trendumkehr der Fokus allerdings ebenfalls wiederum auf das Erholungspotential verschieben. Das effektive Ausmass der Krise wird sich jedoch wohl schon in der anstehenden Berichtssaison verifizieren oder zumindest ableiten lassen. Die staatlichen Interventionen sowie die erhöhte Liquidität könnten die Konjunktur effektiv schneller wieder auf Trab bringen, als man denken könnte.

Basilea platzierte eine Wandelanleihe über CHF 125 Mio. mit Laufzeit 2027 und kündigte daraufhin den teilweisen Rückkauf einer ausstehenden Wandelanleihe mit Fälligkeit 2022 an. Damit soll das Fälligkeitsprofil der Verbindlichkeiten verlängert und dadurch die Schuldenstruktur optimiert werden. Durch den Lizenzpartner Pfister konnte überdies eine Meilensteinzahlung über CHF 5 Mio. für die Zulassung des Mittels „Cresamba“ in Russland ausgelöst werden. **LafargeHolcim** kooperiert mit GE Renewable Energy und COBOD bei neuen Technologien zum Bau von höheren Windturbinen. Die mit Beton-3D-Druck direkt vor Ort gebauten Turbinen-Sockel sollen eine grössere Turm-Höhe und damit eine höhere Effizienz erlauben. **Sunrise** übernahm den TV-Streaming-Anbieter Wilmaa. Dabei wird angestrebt die Innovationskraft und technologische Kompetenz des Wilmaa-Teams für die Weiterentwicklung der eigenen Angebote zu nutzen. Zusätzlich gibt sich Sunrise im hunderten Millionen schweren Rechtsstreit mit der Swisscom zuversichtlich. Die Frage ob Swisscom der Sunrise zugefügt hat wurde bereits im letzten Jahr entschieden und es gehe eigentlich nur noch darum, zu befinden, wie hoch der entstandene Schaden ist. Mitte Mai reichte das Unternehmen eine Klage gegen Swisscom auf Schadenersatz in Höhe von CHF 350 Mio. ein. **BKW** erneuert im Berner Oberland diverse Netzinfrastrukturen. Bis ins Jahr 2027 sollen auf diese Weise ca. CHF 120 Mio. investiert werden.

Performance seit Lancierung



	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn*
NAV	+1.95%	+8.28%	+6.65%	+3.32%	-	+13.16%
SPI	+1.55%	+9.86%	+3.83%	+22.78%	-	+32.17%

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	-7.73	+4.17	+1.95	+1.95							-2.19

Aktuelle Fondsdaten

NAV:	CHF 1'090.25
Ausstehende Anteile:	10'208
Total Fondsvermögen:	CHF 11.13 Mio.

Portfolio: Segmentierung

Restrukturierung:	38%
Trading:	16%
Dividende:	0%
Liquidität:	46%

Portfolio: Grösste 5 Positionen

LafargeHolcim:	14.2%
Repower:	12.4%
BKW:	11.5%
Logitech:	4.8%
Romande Energie:	4.6%

Portfolio: Grösste 5 Branchen

Energie:	28.4%
Baustoffe/Industrie:	14.2%
Technologie:	4.8%
Telekommunikation:	3.6%
Pharma & Biotech:	3.1%

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 1'069.96
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

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