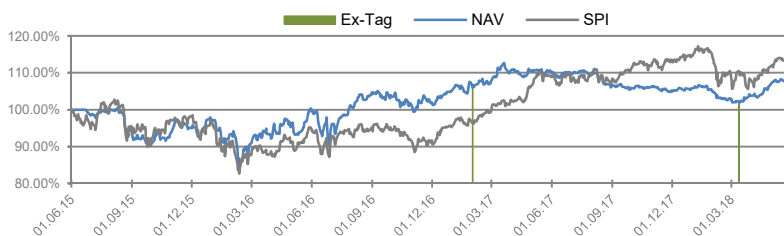


Kommentar Mai

Die Turbulenzen an den Märkten haben im Laufe des Monats Mai wieder an Fahrt aufgenommen. Ausgelöst von diversen Unsicherheitsfaktoren. So will beispielsweise der amerikanische Präsident auch die EU nicht mehr von den Strafzöllen auf Stahl und Aluminium verschonen. Die EU hat für diesen Fall bereits mit Gegenmassnahmen gedroht. Auch das geplante Treffen mit Nordkorea-Diktator Kim Jong Un wurde überraschend abgesagt. In Italien ist mittlerweile der designierte Ministerpräsident Giuseppe Conte mit dem Versuch einer Regierungsbildung gescheitert. Eine Neuwahl in der drittgrössten Volkswirtschaft der Euro-Zone scheint damit kaum mehr abwendbar. Die Anleger flüchten sich in sichere Häfen, darunter auch in den Schweizer Franken. Die Euroschwäche der letzten Tage ist ein Resultat davon (von über EURO/CHF 1.20 zurück auf 1.14). Es ist absehbar, dass sich diese Unsicherheiten nicht von heute auf morgen beseitigen lassen und daher ist auch mit weiterhin schwankenden Märkten zu rechnen.

Der Zementhersteller **LafargeHolcim** gibt seinen Konzernstandort in Paris auf und verschiebt den Schweizer Sitz von Zürich nach Zug, um seine Konzernstruktur zu vereinfachen. Mit der Schliessung werden 200 von rund 1000 Stellen abgebaut. Für das laufende Jahr strebt der Konzern ein Wachstum beim Nettoverkaufsertrag von 3 bis 5 Prozent an. Das Betriebsergebnis auf Stufe EBITDA auf vergleichbarer Basis soll ein Wachstum von 5 Prozent aufweisen. **Roche** hat bei einer Phase-III-Studie mit „Tecentriq“ bei der Überlebensrate die angestrebten Ziele erreicht. Zurzeit laufen acht Phase-III-Studien zu Lungenkrebs, in denen „Tecentriq“ allein oder in Kombination mit anderen Arzneimitteln untersucht werden. Dies bildet bereits die dritte Phase-III-Studie, mit positiven Testergebnissen. In der Digitalisierungsphase der Branche will Roche ganz vorne mitmischen. Jüngst wurde etwa über eine zwei Milliarden Dollar schwere Übernahme der US-Firma Flatiron Health Zugang zu umfangreichen Daten von Krebspatienten und Knowhow bei deren Analyse verschafft. Zwar gebe es mittlerweile viele Anbieter auf dem Markt, doch mit dem „Dreieck“ aus Diagnostik, Pharma und Datenmanagement sei Roche bislang als einziger unterwegs. **Basilea** hat sein Spitalantibiotikum „Zevtera“ (Lungenentzündungen) in Saudi-Arabien lanciert. Die Markteinführung erfolgt über den Partner Hikma Pharmaceuticals. Nun wolle Hikma das Produkt in weiteren Ländern im Nahen Osten und in Nordafrika einführen. Zum Umfang der erwarteten Lizenzeinnahmen wurden keine Angaben gemacht. **Arbonia** expandiert in Belgien und übernimmt die im Bereich Heizkörper tätige Vasco Gruppe. Diese ist mit einem Umsatz von 90 Millionen Euro für Arbonia zwar kein Riesenbrocken, aber auch kein kleiner Fisch. Die Betreiber der Schweizer Kernkraftwerke (darunter **BKW**) wehren sich gegen Berechnungen des Bundes, welche höhere Kosten für die Stilllegung der Atomkraftwerke und Entsorgung von radioaktiven Abfällen vorsehen. Swissnuclear hat die Beschwerde beim Verwaltungsgericht eingereicht. Das UVEK hatte 1.1 Milliarden Franken höhere Gesamtkosten veranschlagt, als Experten zuvor berechnet hatten.

Performance seit Lancierung



	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn*
NAV	-2.30%	+1.77%	-5.04%	-	-	+4.54%
SPI	-3.42%	-0.91%	-0.82%	-	-	+8.03%

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								-1.09

Aktuelle Fondsdaten

NAV:	CHF 1'008.32
Ausstehende Anteile:	7'913
Total Fondsvermögen:	CHF 7.98 Mio.

Portfolio: Segmentierung

Restrukturierung:	39%
Trading:	9%
Dividende:	16%
Liquidität:	36%

Portfolio: Grösste 5 Positionen

Roche:	15.8%
BKW:	13.2%
Repower:	13.1%
LafargeHolcim:	12.6%
Basilea:	4.4%

Portfolio: Grösste 5 Branchen

Energie:	26.3%
Pharma & Biotech:	23.8%
Baustoffe & -zulieferer:	13.7%
-	-
-	-

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 (steuerepflichtig)
	CHF 0.41 davon VST
12.03.2018:	CHF 2.39
Coupon 3	CHF 2.39 (steuerepflichtig)
	CHF 0.84 davon VST

Kontakt Daten

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

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

www.solo-partnership.ch