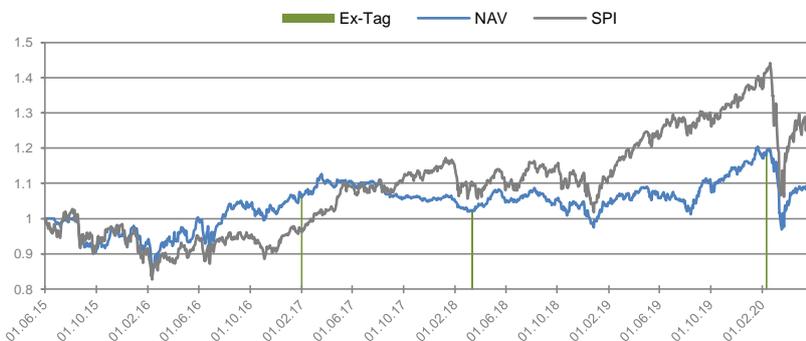


Kommentar Mai

Im Monat Mai konnten weitere Erfolge im Kampf gegen die Pandemie verzeichnet werden, welche wiederum in weiteren Lockerungen resultierten. Es scheint so, als wäre die Corona-Krise zumindest kurzfristig gemeistert. Konsequenterweise kehrt das öffentliche Leben graduell zurück zu einer gewissen Normalität. Dies wurde von den Märkten naturgemäss positiv aufgenommen. Dennoch ist das Bild nicht ausnahmslos wolkenfrei. Die Analysten streichen nach wie vor die Gewinnerwartungen zusammen. Paradoxerweise reagieren selektive Titel sogar auf Erwartungssenkungen mit positiven Ausschlägen. Die implizierte Annahme dabei ist klar. Die Wirtschaft wird sehr bald auf dem Niveau wie vor der Krise laufen. Die Delle ist rasch überwunden. Es bleibt allerdings offen, ob dieses positive Weltbild in der kommenden Berichtsaison standhalten mag. Zusätzlich stellt sich ebenfalls die Frage, ob diese Annahme überhaupt auf jede Branche sowie jede Volkswirtschaft angewendet werden kann (Autobranche / Dritte Welt?). Das wirkliche Ausmass der Krise wird sich wohl erst noch zeigen. Nicht zuletzt in einer möglichen Konkurswelle. Auf der anderen Seite könnten die staatlichen Interventionen die Konjunktur effektiv schneller wieder auf Trab bringen, als man denken könnte. Immerhin war auch vor der Krise die Liquidität nicht ohne Grund der grosse Treiber an den Märkten.

Basilea vermeldete, dass die wichtigsten klinischen Studien im Onkologiebereich nicht massgeblich von der Coronavirus-Pandemie beeinträchtigt seien. Die Studien mit "Derazantinib" und "Lisivanbulin" lägen weiterhin im Zeitplan. **LafargeHolcim** konnte den Verkauf des Geschäfts auf den Philippinen nicht abschliessen. Momentan wird davon ausgegangen, die Aktivitäten in den Philippinen zu behalten und den Ausstieg auf ein besseres Umfeld zu verschieben. Dies verzögert das strategische Vorhaben, sich aus anspruchsvollen Schwellenländern zurückzuziehen. **Sunrise** und **Salt** spannen beim Ausbau des Glasfasernetzes zusammen. Damit wollen sie ein Gegengewicht zum Branchenprimus Swisscom bilden. Konkret gründen sie ein neues Gemeinschaftsunternehmen "Swiss Open Fiber", um in den nächsten fünf bis sieben Jahren 1,5 Millionen neue Glasfaserleitungen in die Haushalte zu legen. **BKW** erneuert verschiedene Netzinfrastrukturen im Seeland. Bis 2027 investiert die BKW insgesamt rund 100 Millionen Franken in Anlagen im Hochspannungsnetz. **Logitech** plant erneut eine höhere Dividende auszuschütten. Diese solle rund 10 Prozent höher ausfallen als im Vorjahr. Ausserdem legt das Unternehmen ein neues dreijähriges Aktienrückkaufprogramm über 250 Millionen US-Dollar auf. Logitech zählt als einer der Gewinner der Corona-Krise. Dies unterem Anderem aufgrund des Trends zu hybriden Arbeitsplätzen, sowohl zu Hause als auch im Büro.

Performance seit Lancierung



	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn*
NAV	+1.95%	-2.00%	+4.78%	+0.81%	-	+10.99%
SPI	+2.86%	+2.93%	+6.08%	+19.49%	-	+30.15%

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								-4.07

Aktuelle Fondsdaten

NAV:	CHF 1'069.36
Ausstehende Anteile:	10'338
Total Fondsvermögen:	CHF 11.06 Mio.

Portfolio: Segmentierung

Restrukturierung:	36%
Trading:	16%
Dividende:	0%
Liquidität:	48%

Portfolio: Grösste 5 Positionen

LafargeHolcim:	13.7%
Repower:	12.4%
BKW:	10.0%
Romande Energie:	4.7%
Logitech:	4.4%

Portfolio: Grösste 5 Branchen

Energie:	27.6%
Baustoffe/Industrie:	13.7%
Technologie:	4.4%
Telekommunikation:	3.4%
Pharma & Biotech:	3.1%

Kurzprofil

Gesellschaftsform:	SICAV
Domizil:	Schweiz
Depotbank:	Regiobank Solothurn
Prüfungsgesellschaft:	Grant Thornton
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 1'069.96
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

Rechtlicher Hinweis: Die Solo-PartnerShip SICAV wendet bei der Zusammenstellung dieser Informationen die grösstmögliche Sorgfalt an. Dennoch besteht weder explizit noch implizit ein Anspruch oder eine Garantie bezüglich Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit. Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. Der Preis einer Anlegeraktie kann sowohl steigen als auch sinken. Die Höhe der Ausschüttung kann variieren. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Das KIID und den Prospekt finden Sie unter der Rubrik „Dokumente“ auf www.solo-partnership.ch.