

## Kommentar September

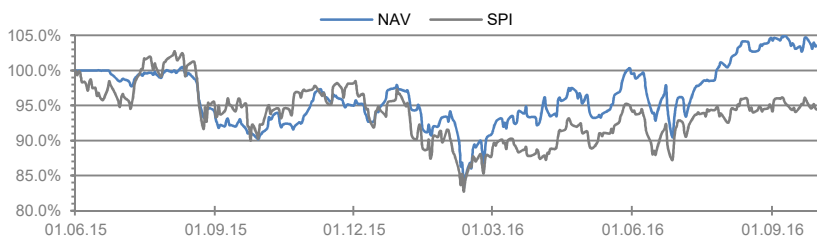
Der September war eher ein ruhiger Monat. Das Handelsvolumen an der Schweizer Börse zog im Vergleich zum August wieder an. Wir haben allerdings weiterhin unsere Skepsis gegenüber den Märkten, vor allem in Hinblick auf die USA. Die anstehenden Wahlen werden sehr wahrscheinlich nochmals eine erhöhte Volatilität bringen. Die OPEC konnte zumindest bezüglich dem Ölpreis ein positives Signal setzen, allerdings fehlt es weiterhin an einem definitiven Beschluss. Ob solch ein Abkommen dann auch effektiv umgesetzt würde, ist die andere Frage. Für uns haben sich die Risiken am Markt daher noch nicht verringert. Aus diesem Grund setzen wir nach wie vor auf eine hohe Liquidität von rund 30% und warten auf günstige Gelegenheiten.

**Newron** hatte den Zulassungsantrag für „Xadago“ nun schon im September wieder einreichen können, anstatt wie ursprünglich geplant im November. Dieser Vorzug hat am Kurs nicht viel verändert, dennoch konnte das Management wieder an Vertrauen gewinnen. Der Halbjahresbericht 2016 brachte keine Überraschungen, wodurch wir Newron weiterhin auf Kurs sehen. Die Liquidität ist über die erwarteten Meilensteinzahlungen hinaus gesichert und die Wirksamkeitsstudie bezüglich des potentiellen Blockbusters „Sarizotan“ kommt voran. Bei **Charles Vögele** wurde unser Verdacht eines Takeovers bestätigt. Eine Investorengruppe um die italienische Modegruppe OVS hat ein Übernahmeangebot von CHF 6.38 abgegeben. Wir erachten den offerierten Preis als etwas zu tief und sind daher auf eine allfällige Reaktion eines Dritten gespannt. **Basilea** konnte im September mehrere Lizenzabkommen abschliessen. Dies führte nach unseren Informationen zu einer Reduktion der Short-Positionen im Umfang von rund 8%. Wir sind überzeugt, dass sich dieser Trend fortsetzen wird. Basilea befindet sich in einem soliden Zustand und die Aussichten sind weiterhin sehr positiv. Aus unserer Sicht ist es nur eine Frage der Zeit, bis der Kurs nachhaltig anziehen wird.

Per 30.09.2016 endete unser Geschäftsjahr und wir freuen uns, bald unsere erste Ausschüttung vornehmen zu dürfen. Wir werden nach dem jetzigen Stand an der kommenden Generalversammlung eine Ausschüttung von rund CHF 35 (3.5%) pro Anlegeraktie vorschlagen. Die externe Revision findet in der Kalenderwoche 41 statt, wodurch die Generalversammlung relativ zeitnah abgehalten werden kann.

Es war ein spannendes aber auch anspruchsvolles Jahr. Wir danken unseren Anlegern für das uns entgegengebrachte Vertrauen und freuen uns auf ein erfolgreiches neues Geschäftsjahr.

## Performance seit Lancierung



	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn*
<b>NAV</b>	-1.04%	+8.44%	+14.23%	-	-	+3.55%
<b>SPI</b>	-0.36%	+2.58%	+2.34%	-	-	-5.59%

\*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
<b>2015</b>	-	-	-	-	-	-1.46	+1.51	-5.80	-3.79	+3.38	+1.36	+2.44	-2.69
<b>2016</b>	-4.05	-2.70	+1.61	+3.22	+4.52	-4.11	+5.93	+3.44	-1.04	-	-	-	+6.41
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Aktuelle Fondsdaten

<b>NAV:</b>	CHF 1'035.48
Ausstehende Anteile:	6'184
Total Fondsvermögen:	CHF 6.4 Mio.

## Portfolio: Segmentierung

Restrukturierung:	34%
Trading:	25%
Dividende:	11%
Liquidität:	30%

## Portfolio: Grösste 5 Positionen

Zurich:	11.7%
Kudelski:	11.3%
Newron:	10.5%
Charles Vögele:	9.9%
Repower:	8.5%

## Portfolio: Grösste 5 Branchen

Biotechnologie:	19.9%
Finanzdienstleistung:	17.5%
Technologie:	11.3%
Detailhandel:	9.9%
Energie:	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 1'035.48
Ausgabekommission:	max. 1%
Rücknahmekommission:	max. 1%

## Verwaltungsrat

Sylvain Gyger	Präsident
Christoph Dietsche	Mitglied
Ursula Schmitz	Mitglied
Kurt Bossard	Mitglied

## Geschäftsleitung

Franz Gyger	CEO & Handel
Francesco Morandi	Compliance & Risk
Achilles Handschin	Buchhaltung & IR

## Kontaktdaten

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

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