

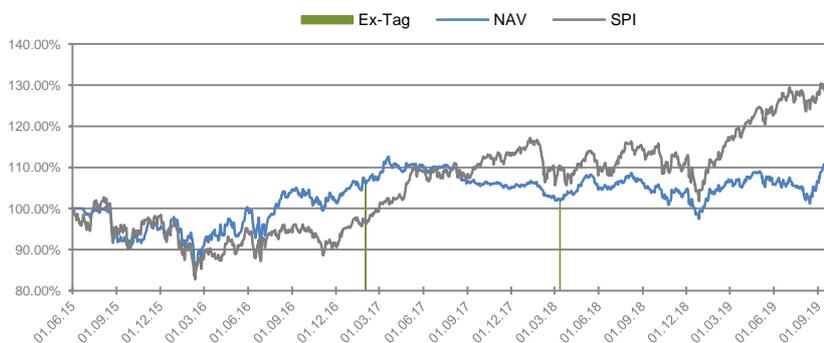
## Kommentar September

Das Börsengeschehen verlief im September abgesehen von den etablierten Risiken relativ ruhig. Der Fokus könnte jedoch bald auf die Weltkonjunktur gelenkt werden. So macht es den Anschein, als würden auf dem Ölmarkt Sorgen einer weltweiten Konjunkturabkühlung eine größere Rolle spielen als Engpässe bei der Lieferung. Ein direkter Vorbote dieser Fokusverlagerung?

**Basilea** hat eine Analyse zu den Wirksamkeitsdaten für den Medikamentenkandidaten „Derazantinib“ aus einer abgeschlossenen Phase-1/2-Studie vorgestellt. „Derazantinib“ soll Patienten im Kampf gegen intrahepatische Cholangiokarzinome (iCCA) unterstützen. **BKW** vermeldete, dass die Stilllegung des AKWs Mühleberg planmässig vorankommt. Nach 47 Betriebsjahren wird das Atomkraftwerk am 20. Dezember um 12.30 Uhr abgeschaltet. Bei **Implenia** hat sich eine Aktionärsgruppe formiert, die zusammen rund 18 Prozent des Aktienkapitals hält. Diese fordert eine konsequente Trennung des Entwicklungs- vom Baugeschäft. Das Entwicklungsgeschäft mit der Landbank sollte in eine zweite Gesellschaft an die Aktionäre ausgegliedert und mittels Spin-off an die Börse gebracht werden. Gemäss externen Analysten ist der faire Wert der Landreserven rund doppelt so hoch, wie bei Implenia bilanziert. **Logitech** hat in den USA das auf Streaming-Lösungen spezialisierte Unternehmen Streamlabs zugekauft. Damit will der Hersteller von Computerzubehör und Unterhaltungselektronik das Gaming-Geschäft stärken. **Romande Energie** beteiligt sich an dem in der Immobilienbranche tätigen Start-up Tayo. Das 2017 aus der ETH Lausanne hervorgegangene Start-up Tayo bietet Immobilienunternehmen eine rund um die Uhr verfügbare Plattform zur Kommunikation mit Mietern, Verwaltern und Dienstleistern. **LafargeHolcim** will seine jährlichen CO2-Emissionen in Europa senken. Dafür investiert der Zementkonzern 160 Millionen Franken in verbesserte Anlagen und Technologien, um verstärkt emissionsarme Brennstoffe und recycelte Materialien in seinen Prozessen und Produkten zu nutzen. **Roche** läutet bei der geplanten Übernahme des US-Genspezialisten Spark Therapeutics die nächste Verlängerung ein. Die Übernahmeofferte wird nun bis zum 30. Oktober verlängert. Am Onkologie-Kongress ESMO wurden weitere Daten zu dem Immuntherapeutikum „Tecentriq“ bei der Behandlung einer bestimmten Form von Lungenkrebs vorgelegt. Eingesetzt als Erstlinientherapie hat Tecentriq das Gesamtüberleben bei bestimmten Patienten mit fortgeschrittenem nicht-kleinzelligem Lungenkrebs verbessert.

Mit dem 30.09.2019 endete ein weiteres Geschäftsjahr. Wir möchten daher an dieser Stelle unseren Anlegern für das uns entgegengebrachte Vertrauen bedanken 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>	+4.15%	+4.67%	+5.51%	+7.25%	-	+11.06%
<b>SPI</b>	+1.43%	+2.14%	+13.19%	+37.71%	-	+30.01%

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
<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	-2.67	+1.15	+3.15	+8.06
<b>2017</b>	+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
<b>2018</b>	-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
<b>2019</b>	+5.09	+1.89	-0.25	+2.37	-2.51	+0.17	-0.94	+1.46	+4.15				+11.8

## Aktuelle Fondsdaten

<b>NAV:</b>	CHF 1'071.16
Ausstehende Anteile:	10'551
Total Fondsvermögen:	CHF 11.30 Mio.

## Portfolio: Segmentierung

Restrukturierung:	47%
Trading:	24%
Dividende:	13%
Liquidität:	16%

## Portfolio: Grösste 5 Positionen

LafargeHolcim:	19.1%
Roche:	12.8%
Repower:	12.8%
BKW:	11.1%
Implenia:	8.3%

## Portfolio: Grösste 5 Branchen

Energie:	29.4%
Baustoffe/Industrie:	27.3%
Pharma & Biotech:	14.7%
Technologie:	7.7%
Handel:	2.5%

## 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 1'071.16
Ausgabekommission:	max. 1%
Rücknahmekommission:	max. 1%

## Ausschüttungen

<b>31.01.2017:</b>	<b>CHF 35.17</b>
Coupon 1	CHF 34.00 (steuerfrei)
Coupon 2	CHF 1.17 (steuerpflichtig)
	CHF 0.41 davon VST
<b>12.03.2018:</b>	<b>CHF 2.39</b>
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