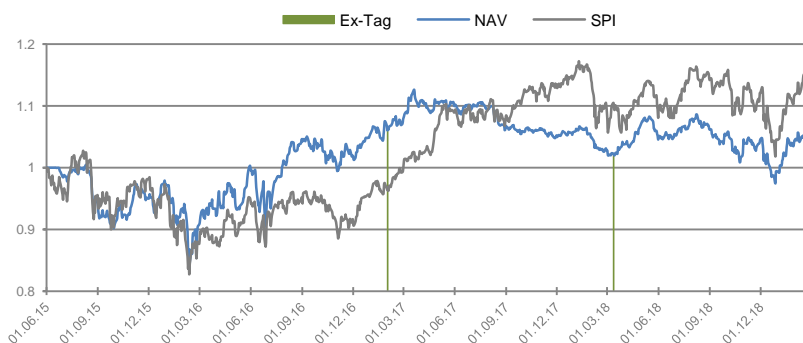


## Kommentar Februar

Auch im Februar schliessten die Indizes anschaulich im Plus. So konnte der SPI beispielsweise kurzfristig sogar ein neues Allzeithoch bei 11'069 Punkten erzielen. Dies obschon immer noch diverse Risiken unbewältigt sind und mit einem grossen Fragezeichen versehen werden müssten. Brexit, Italien, Eintrübung der Weltkonjunktur, oder das Rahmenabkommen mit der EU, um nur einige Punkte zu nennen. Dies scheint allerdings Niemanden zu kümmern. Regelrecht ekstatisch durch ein mögliches Ende des US-Zinsanstiegs und die Aussicht auf ein Ende im Zollstreit USA-China, kehrt bei den Anlegern der Risikoappetit zurück. Ob diese Entwicklung wirklich gerechtfertigt ist, oder wiederum eine Übertreibung wie damals im Dezember darstellt, wird sich wohl schon bald zeigen. Wir bleiben unserer Strategie treu und nehmen bei einer anhaltenden erhöhten Liquiditätsquote weiterhin vereinzelte Anpassungen in unserem Portfolio vor.

**LafargeHolcim** hat einen Grossauftrag im Umfang von EUR 110 Mio. für das Infrastrukturprojekt "Grand Paris Express" erhalten. Zusätzlich könnte es nach dem Verkauf der indonesischen Tochter im vergangenen Herbst zu weiteren Devestitionen kommen. Dabei prüft das Unternehmen derzeit Optionen für das Geschäft im Mittleren Osten und in Afrika. **Meier Tobler** hat im Geschäftsjahr 2018 einen geringeren Umsatz (-4 Prozent) und aufgrund von Abschreibungen einen höheren Verlust ausgewiesen. Dieser belief sich auf minus CHF 9.2 Mio. nach einem Fehlbetrag von CHF 3.1 Mio. im Vorjahr. Der Abschluss der Integrationsarbeiten sollte allerdings im zweiten Halbjahr 2019 zu einer markant verbesserten Rentabilität führen. **Basilea** verbuchte für das Geschäftsjahr 2018 ein Umsatzplus von gut 31 Prozent, wobei die liquiden Mittel per Ende Jahres auf CHF 223 Mio. beziffert wurden. Für 2019 wird von einer weiteren Steigerung des Umsatzes ausgegangen. **Arbonia** konnte 2018 den Betriebsgewinn deutlich steigern und schüttet zum ersten mal seit 2013 wieder eine Dividende im Umfang von 20 Rappen aus. **Romande Energie** bestätigte den Zeitplan für das Geothermieprojekt Lavey-les-Bains, welches die permanente Stromversorgung von rund 900 Haushalten sicherstellen soll. **Valora** ist im 2018 profitabel gewachsen. Insgesamt stieg der Nettoumsatz um 6 Prozent auf CHF 2.1 Mia. Mit CHF 59 Mio. stieg der Reingewinn um rund 3 Prozent und es wurde eine unveränderte Dividende von CHF 12.50 vorgeschlagen. Der EBIT soll im laufenden Jahr wiederum um 4 Prozent gesteigert werden. **Sulzer** bleibt auf Wachstumskurs. Im Geschäftsjahr 2018 verbesserte sich der Reingewinn um über ein Drittel auf CHF 113.7 Mio. Die Dividende soll dabei stabil bei CHF 3.50 behalten werden. Das Unternehmen zeigt sich mit einer Zunahme des Umsatzes von 3 bis 5 Prozent ebenfalls zuversichtlich für 2019. **Roche** steigt mit der USD 4.3 Mia. Übernahme von "Spark Therapeutics" in den Markt für Gentherapie ein.

## Performance seit Lancierung



	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn*
<b>NAV</b>	+1.89%	+1.74%	+3.58%	+17.13%	-	+6.40%
<b>SPI</b>	+6.97%	-1.13%	-2.07%	+22.12%	-	+11.75%

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											+7.07

## Aktuelle Fondsdaten

<b>NAV:</b>	CHF 1'026.23
Ausstehende Anteile:	11'574
Total Fondsvermögen:	CHF 11.88Mio.

## Portfolio: Segmentierung

Restrukturierung:	40%
Trading:	18%
Dividende:	14%
Liquidität:	28%

## Portfolio: Grösste 5 Positionen

LafargeHolcim:	19.9%
Roche:	11.7%
BKW:	9.6%
Repower:	9.5%
Romande Energie:	4.8%

## Portfolio: Grösste 5 Branchen

Baustoffe/Industrie:	24.6%
Energie:	23.9%
Pharma & Biotech:	13.7%
Technologie:	4.2%
Handel:	2.3%

## Kurzprofil

Gesellschaftsform:	SICAV
Domizil:	Schweiz
Depotbank:	Regiobank Solothurn
Prüfungsgesellschaft:	Grant Thornton Bankrevision AG
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

<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