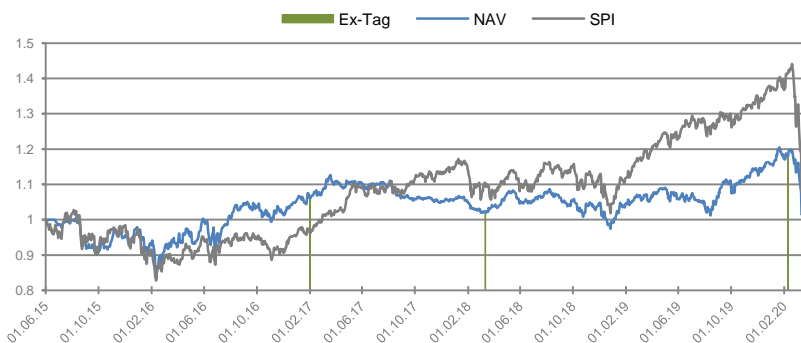


Kommentar März

Wie wir bereits im Februar geschrieben haben, wurden die Finanzmärkte im März effektiv vom Corona-Virus dominiert. Allerdings gesellte sich dann zum bereits nervösen Treiben kurzerhand noch ein Ölpreiskrieg zwischen Saudi-Arabien und Russland hinzu. Das Marktgeschehen glich einem regelrechten Ausverkauf. Der Markt konnte sich mittlerweile wieder etwas stabilisieren. Die Welt befindet sich jedoch weiterhin in einem Lockdown. Eine wirtschaftliche Vollbremsung die zweifellos in die Annalen der Geschichte ihren Einzug finden wird. Interessanterweise kann momentan die wirtschaftliche Auswirkung dieser staatlichen Massnahmen zumindest in den Regionen Europa, USA und China jeweils identisch in der Grössenordnung von 1.5% des jährlichen BIP pro Monat "Quarantäne" beziffert werden. Die Notenbanken dieser Welt reagierten zügig und haben den Ball bereits in das Feld der jeweiligen Politiker gespielt. Diese setzten ebenfalls erste fiskalpolitische Massnahmen um. Es werden jedoch wohl zwangsweise weitere Folgen und ein Schema lässt sich dabei schon jetzt erkennen. Es wird definitiv mit der grossen Kelle angerichtet. Die Wirtschaft wird gerettet, egal was es kostet.

Basilea erhielt in den USA das Patent für das Herstellungsverfahren von Isavuconazole oder Ravuconazole. Isavuconazole wird als Antimykotikum unter dem Namen "Cresemba" vertrieben. **LafargeHolcim** setzt die Guidance aus und plant die Fixkosten um mindestens CHF 300 Mio. zu reduzieren. Gemäss der aktuellen Lage wird mit einem Umsatzrückgang von 8 Prozent für das laufende Jahr gerechnet. Die Visibilität sei dabei allerdings gering. **Sunrise** erhöht die Surfgeschwindigkeiten im Internet und hebt Datenlimiten im Mobilfunk auf. Dies aufgrund der vermehrten Heimarbeit und des Fernunterrichts. Zusätzlich werden die Zahlungsfristen auf drei Monate ausgedehnt. **Aryzta** wird im Bereich "Quick Serve Restaurants" durch die Einschränkungen des öffentlichen Lebens aufgrund der Pandemie stark beeinträchtigt. Der Einzelhandelsbereich ist weiterhin robust. Bezüglich der Liquidität zeigt sich das Unternehmen immerhin für die kurze Frist (12-18 Monate) zuversichtlich. **BKW** sieht sich in diesen herausfordernden Zeiten solide und robust aufgestellt. Bis jetzt gibt es beim Stromverbrauch noch kaum Veränderungen. Höchstens im Geschäftsfeld "Dienstleistungen" wird mit zumindest temporären Rückgängen gerechnet (Kunden verschieben Aufträge). **Logitech** senkte am Investorentag die EBIT-Prognose für das Geschäftsjahr 2019/20 leicht um USD 10 Mio. Der Umsatz sollte 2020/21 allerdings weiterhin im mittleren einstelligen Prozentbereich anziehen. **OC Oerlikon** hat von drei chinesischen Grosskunden Aufträge im Wert von insgesamt CHF 600 Mio. erhalten. Jedenfalls das Anlagengeschäft läuft dadurch trotz der Epidemie nahezu unverändert weiter.

Performance seit Lancierung

	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn*
NAV	-7.73%	-9.67%	-1.53%	-5.84%	-	+4.50%
SPI	-4.86%	-11.82%	+0.70%	+17.45%	-	+20.30%

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										-9.67

Aktuelle Fondsdaten

NAV:	CHF 1'006.87
Ausstehende Anteile:	10'368
Total Fondsvermögen:	CHF 10.44 Mio.

Portfolio: Segmentierung

Restrukturierung:	41%
Trading:	21%
Dividende:	15%
Liquidität:	23%

Portfolio: Grösste 5 Positionen

Roche:	15.1%
LafargeHolcim:	14.3%
BKW:	13.0%
Repower:	11.8%
Romande Energie:	5.1%

Portfolio: Grösste 5 Branchen

Energie:	29.9%
Pharma & Biotech:	19.2%
Baustoffe/Industrie:	14.3%
Technologie:	6.4%
Telekommunikation:	4.9%

Kurzprofil

Gesellschaftsform:	SICAV
Domizil:	Schweiz
Depotbank:	Regiobank Solothurn
Prüfungsgesellschaft:	Grant Thornton
Lancierungsdatum:	01.06.2015
Valorennummer:	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