

Solo-PartnerShip SICAV Solothurn

Bericht für die Unternehmeraktionäre und die Anleger- resp. Investorenaktionäre:

Bericht vom 1. Oktober 2016 – 30. September 2017

**Fakten und Zahlen
Merkmale der Anlegeraktien resp. Investorenaktien
Bericht des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
Kennzahlen
Kommentar per 30. September 2017
Gesamtrechnung Bilanz und Erfolgsrechnung
(Teilvermögen der Unternehmeraktionäre, Teilvermögen der Anlegeraktionäre)**

Anleger- resp. Investorenaktionäre:

**Vermögensrechnung
Erfolgsrechnung inkl. Verwendung des Erfolges
Aufstellung der Vermögenswerte
Vermögensstruktur
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
Erläuterungen zum Bericht**

Unternehmeraktionäre:

**Bilanz, Erfolgsrechnung,
Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes/-verlustes und Anhang**

Fakten und Zahlen

Verwaltungsrat der SICAV

- Gyger Sylvain, Präsident des Verwaltungsrates
- Dietsche Christoph, Vizepräsident des Verwaltungsrates, lic. oec. HSG und dipl. Steuerexperte
- Bossard Kurt, Mitglied des Verwaltungsrates
- Schmitz Ursula, Mitglied des Verwaltungsrates, eidg. dipl. Immobilien-Treuhänderin

Geschäftsführer der SICAV

- Gyger Franz, Geschäftsleitung der SICAV, dipl. Bankfachmann,
- Morandi Francesco, Geschäftsleiter-Stv., lic. iur.
- Handschin Achilles, Geschäftsleitungs-Mitglied, dipl. Betriebsökonom HWV

Depotbank

Regiobank Solothurn AG
Westbahnhofstrasse 11
CH-4502 Solothurn

Vertriebsträger

Regiobank Solothurn AG
Westbahnhofstrasse 11
CH-4502 Solothurn

Prüfgesellschaft

Grant Thornton Bankrevision AG
Im Tiergarten 7
P.O. Box 9317
CH-8036 Zürich

Merkmale der Anlegeraktien resp. Investorenaktien

Als selbstverwaltete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital der Kategorie **übrige Fonds für traditionelle Anlagen** wird, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Anlegerteilvermögens in Beteiligungswertpapiere und –rechte von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten in der Schweiz haben und/oder im Swiss Performance Index (SPI) aufgenommen sind investiert. Derivate im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung der Teilvermögen können eingesetzt werden, wobei der Commitment-Ansatz I zur Anwendung gelangt.

Bericht des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung der Solo-PartnerShip SICAV

Das vergangene zweite volle Geschäftsjahr war sehr anspruchsvoll (es blieben die alten Probleme: BREXIT, Negativzinsen und Währungen). Unsere fokussierte Anlagestrategie mit den drei Segmenten: **Restrukturierung**, **Trading** und **Dividende** bewährte sich. Auch unser Plan eine hohe Liquidität zu halten (während des Geschäftsjahres haben wir die Liquidität noch erhöht, per Ende des Geschäftsjahres auf knapp 75%) erwies sich als richtig. Obschon diese Strategie nicht nur das Risiko minderte sondern ebenfalls die Rendite schmälerte. Wir gehen nach wie vor davon aus, dass wenn in Amerika die Zinsen erhöht und/oder die Steuerpläne der Trump-Administration – wie auch schon andere angedachte Projekte von Trump – nicht mehrheitsfähig sind, die Märkte unter Druck kommen könnten.

Der NAV stieg im Berichtsjahr nach der Auszahlung von CHF 35.17 von CHF 1'000.31 auf CHF 1'023.89, d.h. die Rendite beträgt plus 2.26% (gemäss der SFAMA Richtlinie Performance). Wenn unsere hohe Liquiditätsquote noch eingerechnet wird, ist dies ein ansprechendes Resultat.

An dem Konzept die erwirtschaftete Rendite dem Anleger auszuschütten, halten wir fest, und werden diese Auszahlung auch vornehmen. Die CHF 2.39 werden nach der Generalversammlung (eine SICAV muss die Ausschüttung durch einen Generalversammlungsbeschluss beschliessen) den Anlegeraktionären ausgeschüttet.

Es wird eine verrechnungssteuerpflichtige Ausschüttung von CHF 2.39 erfolgen minus die Verrechnungsteuer von CHF 0.84 was eine Barauszahlung von CHF 1.55 ergibt.

Nach wie vor sprechen wir mit Investoren und hoffen bis Ende Dezember 2017 zum Abschluss zu kommen. Damit das Anlegerteilvermögen ausgebaut werden kann.

Ihre
Solo-PartnerShip SICAV

Kennzahlen

	30.9.2017 in CHF	30.9.2016 in CHF	30.09.2015 In CHF
Nettovermögen	9'905'127.46	6'403'425.07	14'686'622
Ausstehende Anlegeraktien	9'674	6'184	16'202
Inventarwert per Anlegeraktie	1'023.89	1'035.48	906.47
Performance	+2.26%	+3.55%	-9.35%
TER (diese Kennzahl wurde gemäss Richtlinie der SFAMA, Stand: 20. April 2015, berechnet)	2.22%	2.14%	1.77%
davon Performance Fee	0.30%	0.24%	
Reglementarische Vergütungen:			
Unternehmeraktionäre maximal	1.5%	1.5%	1.5%
Depotbank maximal	0.25%	0.25%	0.25%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anlegeraktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Kommentar September

Der schwelende Konflikt zwischen den USA und Nordkorea wurde auch im September weitergeführt. Eine militärische Eskalation wird zum jetzigen Zeitpunkt als unwahrscheinlich erachtet. Eine Lösung des Konfliktes ist jedoch nur mit der Hilfe von China möglich. Dieses Thema wird sicherlich im November beim ersten Staatsbesuch von Trump in Peking ganz oben auf der Tagesordnung stehen. Neun Jahre nach der Finanzkrise hat die amerikanische Notenbank Ihre Absicht bekundet, das Programm zur Stützung der Märkte langsam zu beenden und ihre Rekord-Bilanz abzubauen. Der Startschuss soll im Oktober erfolgen. Die Märkte zeigten sich davon regelrecht unbeeindruckt und bewiesen sich auch bei anderen Risiken als stabil.

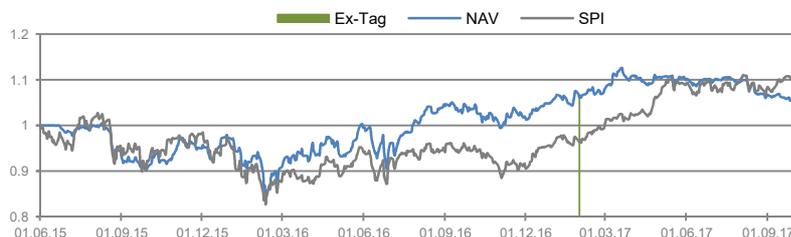
Die Bewertungen befinden sich aus unserer Sicht allerdings immer noch auf einem hohen Niveau. Zusätzlich haben wir weiterhin unsere Zweifel an der geplanten Steuerreform in den USA. Es wurden zwar neue Eckwerte veröffentlicht, gegenüber früheren Entwürfen sind diese allerdings nur leidlich detaillierter. Deshalb haben wir die Liquidität in diesem Monat noch etwas erhöht und warten auf günstige Einstiegsgelegenheiten.

Die beiden Hurrikane „Harvey“ und „Irma“ könnten das geplante Aktienrückkaufprogramm von **Swiss Re** zum Scheitern bringen. Auf der anderen Seite könnten die jüngsten Katastrophen ebenfalls zu einem Umdenken in den Rückversicherungspreisen führen. Aus Risikoüberlegungen haben wir unsere Position an der Rückversicherung geschlossen und warten auf neue Informationen für einen allfälligen Wiederaufbau. **Newron** hat im September 2 Mio. Aktien bei institutionellen Investoren zum Bezugspreis von CHF 13.50 platziert. Die zusätzlichen finanziellen Mittel sollen für allgemeine Unternehmenszwecke und die Entwicklung der Pipeline-Produkte, mit einem Fokus auf den Schizophrenie-Produktkandidaten Evenamide, verwendet werden. Mit den erzielten Erlösen sollen die Aktivitäten von Newron nun bis weit ins Jahr 2019 finanziert sein. Die **BKW** trennt sich wie angekündigt vom Vertriebsgeschäft der „Electra Italia“. Zusätzlich wird ebenfalls die Beteiligung an „Casa delle Nuove“ veräussert. Mit diesen Schritten wird die Strategie der Umwandlung zur vertikal integrierten Energie- und Infrastrukturdienstleisterin vorangetrieben.

Am 30.09.2017 endete unser Geschäftsjahr und wir werden nach dem jetzigen Stand an der kommenden Generalversammlung eine Ausschüttung von CHF 2.39 pro Anlegeraktie vorschlagen.

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*
NAV	-0.81%	-3.20%	+2.28%	-	-	+5.91%
SPI	+2.65%	+3.15%	+17.61%	-	-	+11.03%

*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	-	-	-	+0.72

Aktuelle Fondsdaten

NAV:	CHF 1'023.89
Ausstehende Anteile:	9'674
Total Fondsvermögen:	CHF 9.91 Mio.

Portfolio: Segmentierung

Restrukturierung:	19%
Trading:	7%
Dividende:	0%
Liquidität:	74%

Portfolio: Grösste 5 Positionen

BKW:	7.0%
Repower:	6.7%
Kudelski:	4.9%
Newron:	4.2%
Basilea:	3.2%

Portfolio: Grösste 5 Branchen

Energie:	13.7%
Pharma & Biotech:	7.4%
Technologie:	4.9%
-	-
-	-

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 1'000.31
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

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

Gesamtrechnung Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

BILANZ

	per 30. September 2017 in CHF			per 30. September 2016 in CHF		
	Teilvermögen Unternehmer- aktionäre CHF	Teilvermögen Anleger- aktionäre CHF	Gesamt- rechnung CHF	Teilvermögen Unternehmer- aktionäre CHF	Teilvermögen Anleger- aktionäre CHF	Gesamt- rechnung CHF
Bankguthaben auf Sicht	646'901.10	3'755'609.97	4'402'511.07	673'187.20	1'285'220.65	1'958'407.85
Forderungen/Debitoren/Sachanlagen	75'100.70	12'893.97	87'994.67	37'039.42	5'670.00	42'709.42
Effekten/Kollektive Kapitalanlagen Geldmarkt	-	3'630'371.00	3'630'371.00	-	659'762.92	659'762.92
Effekten/Aktien	-	2'584'399.75	2'584'399.75	-	4'501'491.50	4'501'491.50
Total Aktiven	722'001.80	9'983'274.69	10'705'276.49	710'226.62	6'452'145.07	7'162'371.69
Verbindlichkeiten/Kreditoren	179'934.07	78'147.23	258'081.30	162'806.26	48'720.00	211'526.26
Nettovermögen		9'905'127.46			6'403'425.07	
Unternehmerkapital	625'000.00	-	625'000.00	625'000.00	-	625'000.00
Anlegerkapital	-	10'481'160.03	10'481'160.03	-	6'816'606.33	6'816'606.33
Total Aktienkapital	625'000.00	10'481'160.03	11'106'160.03	625'000.00	6'816'606.33	7'441'606.33
Verlustvortrag Unternehmeraktionäre	-77'579.64	-	-77'579.64	-63'126.57	-	-63'126.57
Verlustvortrag Anlegeraktionäre	-	-630'672.54	-630'672.54	-	-1'550'066.76	-1'550'066.76
Verlust Unternehmeraktionäre	-5'352.63	-	-5'352.63	-14'453.07	-	-14'453.07
Erfolg Anlegeraktionäre	-	54'639.97	54'639.97	-	1'136'885.50	1'136'885.50
Total Eigenkapital	542'067.73	9'905'127.46	10'447'195.19	547'420.36	6'403'425.07	6'950'845.43
Total Passiven	722'001.80	9'983'274.69	10'705'276.49	710'226.62	6'452'145.07	7'162'371.69

ERFOLGSRECHNUNG

	1. Oktober 2016 bis 30. Sept. 2017	1. Oktober 2016 bis 30. Sept. 2017	Gesamt- rechnung	1. Oktober 2015 bis 30. Sept. 2016	1. Oktober 2015 bis 30. Sept. 2016	Gesamt- rechnung
	Teilvermögen Unternehmer- aktionäre CHF	Teilvermögen Anleger- aktionäre CHF	CHF	Teilvermögen Unternehmer- aktionäre CHF	Teilvermögen Anleger- aktionäre CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	-	-	-	-	-	-
Erträge der Effekten/Kollektive KA Geldmarkt	-	29'509.65	29'509.65	-	7'237.39	7'237.39
Erträge der Effekten/Aktien	-	32'500.00	32'500.00	-	23'134.65	23'134.65
Erträge der Obligationen	-	16'891.47	16'891.47	-	-	-
Korrektur aus Zielfondserträge gem. KS 25 ESTV	-	95'510.27	95'510.27	-	72'248.74	72'248.74
Erträge Unternehmeraktionäre	200'500.05	-	200'500.05	217'496.49	-	217'496.49
Ertragsminderungen Unternehmeraktionäre	-26'776.25	-	-26'776.25	-	-	-
Sonstige Erträge	-	2'687.97	2'687.97	-	-	-
Einkäufe in laufende Erträge bei Ausgabe von Anlegeraktien	-	-21'570.43	-21'570.43	-	-6'573.80	-6'573.80
Total Erträge	173'723.80	155'528.93	329'252.73	217'496.49	96'046.98	313'543.47
Aufwand						
Bankspesen	-	2.09	2.09	-	-	-
Prüfaufwand	14'200.00	14'958.94	29'158.94	15'497.00	15'000.64	30'497.64
Reglementarische Vergütungen						
Reglementarische Vergütungen an Unternehmerakt.	-	151'883.05	151'883.05	-	153'289.04	153'289.04
Reglementarische Vergütung an Depotbank	-	21'089.55	21'089.55	-	25'548.29	25'548.29
Übertrag gem. KS 24 ESTV	-	-61'394.39	-61'394.39	-	-40'548.93	-40'548.93
Sonstiger Aufwand	164'876.43	2'652.80	167'529.23	216'452.56	32.10	216'484.66
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme v. Anlegerakt.	-	-3'172.76	-3'172.76	-	-64'511.55	-64'511.55
Total Aufwand	179'076.43	126'019.28	305'093.62	231'949.56	88'809.59	320'759.15
Nettoertrag	-5'352.63	29'509.65	24'159.11	-14'453.07	7'237.39	-7'215.68
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-187'213.06	-187'213.06	-	496'111.62	496'111.62
abzüglich Performance Fee	-	-25'345.90	-25'345.90	-	-24'377.35	-24'377.35
Übertrag gem. KS 24 ESTV	-	-61'394.39	-61'394.39	-	-40'548.93	-40'548.93
Realisierter Erfolg	-	-244'443.70	-244'443.70	-	438'422.73	438'422.73

Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	299'083.67	299'083.67	-	698'462.77	698'462.77
Gesamterfolg	-5'352.63	54'639.97	49'287.34	-14'453.07	1'136'885.50	1'122'432.43

KS = Kreisschreiben der ESTV (Eidgenössischen Steuerverwaltung)

Vermögensrechnung Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

	per 30. September 2017 Teilvermögen Anlegeraktionäre CHF	per 30. September 2016 Teilvermögen Anlegeraktionäre CHF
Bankguthaben auf Sicht	3'755'609.97	1'285'220.65
Marchzinsen	1'267.82	
Debitoren	11'626.15	5'670.00
Effekten/Kollektive Kapitalanlagen Geldmarkt	3'630'371.00	659'762.92
Effekten/Aktien	2'584'399.75	4'501'491.50
Gesamtvermögen	9'983'274.69	6'452'145.07
Verbindlichkeiten	-78'147.23	-48'720.00
Nettofondsvermögen	9'905'127.46	6'403'425.07
Anzahl Anlegeraktien im Umlauf	Anlegeraktien	Anlegeraktien
Stand am Beginn der Berichtsperiode	6'184	16'202
Ausgegebene Anlegeraktien	4'054	996
Zurückgenommene Anlegeraktien	-564	-11'014
Stand am Ende der Berichtsperiode	9'674	6'184
Inventarwert einer Anlegeraktie	Anlegeraktie CHF	Anlegeraktie CHF
per 30. September 2017	1'023.89	1'035.48

Veränderung des Nettovermögens

	CHF	CHF
Nettovermögen am Beginn der Berichtsperiode	6'403'425.07	14'686'621.99
Ausschüttung Ertrag	-7'237.39	-
Ausschüttung Kapitalgewinn	-241'567.89	-
Saldo aus Anlegeraktienverkehr	3'695'867.70	-9'420'082.42
Verlust der Berichtsperiode	-	-
Gesamterfolg der Berichtsperiode	54'639.97	1'136'885.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'905'127.46	6'403'425.07

Erfolgsrechnung Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

	1. Oktober 2016 - 30. September 2017 Teilvermögen Anlegeraktionäre CHF	1. Oktober 2015 - 30. September 2016 Teilvermögen Anlegeraktionäre CHF
Ertrag Bankguthaben	-	-
Erträge der Effekten/Kollektive KA Geldmarkt	29'509.65	7'237.39
Erträge der Effekten/Aktien	32'500.00	23'134.65
Erträge der Obligationen	16'891.47	-
Korrektur aus Zielfondserträge gem. KS 25 ESTV	95'510.27	72'248.74
Sonstige Erträge	2'687.97	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anlegeraktien	-21'570.43	-6'573.80
Total Erträge	155'528.93	96'046.98
abzüglich		
Bankspesen	-2.09	-32.10
Prüfungsaufwand	-14'958.94	-15'000.64
Reglementarische Vergütungen an Unternehmeraktionäre	-151'883.05	-153'289.04
Reglementarische Vergütung an Depotbank	-21'089.55	-25'548.29
Sonstiger Aufwand	-2'652.80	-
Übertrag auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste gem. KS 24 ESTV	61'394.39	40'548.93
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anlegeraktien	3'172.76	64'511.55
Total Aufwand	-126'019.28	-88'809.59
Nettoertrag	29'509.65	7'237.39
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	-187'213.06	496'111.62
abzüglich Performance Fee	-25'345.90	-24'377.35
Übertrag auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste gem. KS 24 ESTV	-61'394.39	-40'548.93
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-273'953.35	431'185.34
Realisierter Erfolg	-244'443.70	438'422.73

Nicht realisierte Kapitalgewinn und -verluste	299'083.67	698'462.77
Gesamterfolg	54'639.97	1'136'885.50

Transaktionskosten

Die Teilvermögen tragen sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

Verwendung des Erfolges resp. Verlustes

	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	29'509.65	7'237.39
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	29'509.65	7'237.39
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-23'111.86	-7'237.39
Vortrag auf neue Rechnung	6'397.79	-
Ausschüttung pro Anlegeraktie	2.39	1.17
Verrechnungssteuer 35%	0.84	0.41

Angesammelte realisierte Kapitalgewinne

	CHF	CHF
Angesammelte realisierte Kapitalgewinne	246'183.07	25'253.73
Realisierte Kapitalgewinn und -verluste	-273'953.35	431'185.34
Zur Ausschüttung verfügbare Kapitalgewinne	-27'770.28	456'439.07
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-210'256.00
Vortrag auf neue Rechnung (angesammelte Kapitalgewinne und -verluste)	-27'770.28	246'183.07
Ausschüttung pro Anlegeraktie	keine	34.00
Verrechnungssteuer 35%	keine	keine

KS = Kreisschreiben der ESTV (Eidgenössischen Steuerverwaltung)

Aufstellung der Vermögenswerte Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

Titel	Währung	Bestand in Stück /		Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.09.2017	Verkehrs- werte CHF	in % des Gesamt- vermögens
		Nominalwert per 30.9.2017						
Effekten								
Aktien (an einer Börse gehandelt)								
Basilea Pharmaceutica AG	CHF	4'000		400	3'400	78.80	315'200.00	3.16
BKW	CHF	12'000		12'000	-	58.15	697'800.00	6.99
Kudelski SA	CHF	40'000		20'000	20'000	12.10	484'000.00	4.85
Newron Pharmaceutical S.p.A.	CHF	28'000		1'000	3'000	14.85	415'800.00	4.16
Aktien (an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt)								
Repower AG (PS)	CHF	11'731		-	-	57.25	671'599.75	6.73
Geldmarktpapiere/andere kollektive Kapitalanlagen (nicht an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt)								
Geldmarktpapiere: PictCH STMM CHF	CHF	2'050		1'738	-	919.25	1'884'462.50	18.88
Geldmarktpapiere: SW (LU) MM CHF	CHF	17'850		17'850	3'748	97.81	1'745'908.50	17.49
Total Anlagen							6'214'770.75	62.25
Flüssige Mittel und übrige Aktiven	CHF						1'911'713.12	19.15
Callgeld: -1%, CHF	CHF	500'000		1'000'000	500'000	-	499'986.10	5.01
Callgeld: 1.16%, USD (Actelion)	USD	1'400'000		1'400'000	-	-	1'356'804.72	13.59
Flüssige Mittel							3'768'503.94	37.75
Gesamtvermögen	CHF						9'983'274.69	100.00
Verbindlichkeiten	CHF						-78'147.23	-0.78
Total Nettovermögen							9'905'127.46	

Die Addition der flüssigen Mitteln und den Geldmarktpapieren ergeben CHF 7'398'874.94 oder 74.11%.

Vermögensstruktur Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

Aufteilung nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtvermögen
Technologie	484'000.00	4.85
Energie und Wasserversorgung	1'369'399.75	13.72
Pharmazeutik Kosmetik und med. Produkte	731'000.00	7.32
Total	2'584'399.75	25.89
Flüssige Mittel (Bank und Equivalent)	7'398'874.94	74.11
Gesamtvermögen	9'983'274.69	100.00

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe*	Verkäufe
Effekten			
Aktien (an einer Börse gehandelt)			
CHF	Actelion	5'000	5'000
CHF	Aryzta	10'000	10'000
CHF	Charles Voegele	-	100'000
CHF	EFG	106'000	106'000
CHF	GAM	-	40'000
CHF	Idorsia (Spin Off Actelion)	5'000	5'000
CHF	Lafarge Holcim	-	5'000
CHF	Leonteq	18'000	18'000
CHF	Novartis	10'000	10'000
CHF	Sunrise	10'000	10'000
CHF	SwissRe	7'000	7'000
CHF	Zurich	500	3'500
Anleihen (an einer Börse gehandelt)			
CHF	Autoneum, 4.375%	405'000	405'000
CHF	Electricite d'Emossoon SA, 2.25%	300'000	300'000
CHF	Zur Rose, 4.125%	340'000	340'000

* In "Käufe" sind ebenfalls alle Corporate Actions wie z.B. Gratisaktien oder Titelaufteilungen aufgeführt.

Gemäss Anlagereglement Art. 15 Risikoverteilung Abs. 4 darf der SICAV höchstens 20% des Teilvermögens in Guthaben auf Sicht und Zeit bei derselben Bank anlegen. In dieser Limite sind sowohl die flüssigen Mittel gemäss Art. 9 als auch die Anlagen in Bankguthaben gemäss Art. 8 einzubeziehen. Aus diesem Grunde mussten die über 20% liegenden flüssigen Mittel bei anderen Banken angelegt werden.

Erläuterungen zum Bericht

1. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Das Teilvermögen weist einen eigenen Inventarwert pro Aktie aus. Der Nettoinventarwert des Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Aktien ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Teilvermögens statt.

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Gesellschaft wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

Der Nettoinventarwert einer Aktie ergibt sich aus dem Verkehrswert des zugehörigen Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der in diesem Teilvermögen ausgegebenen Aktien. Er wird auf einen Rappen gerundet.

2. Performance

Für die Teilvermögen wird gemäss Anlagereglement und Prospekt auf einen Benchmark-Vergleich verzichtet. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anlegeraktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

3. Hinweise

Soft Commissions

Die Gesellschaft bezahlt und erhält keine sog. soft commissions.

Effektenleihe und Pensionsgeschäfte

Die Gesellschaft tätigt keine Effektenleihe und Pensionsgeschäfte.

Derivate

Aufgrund des vorgesehenen Einsatzes der Derivate gelangt der Commitment-Ansatz I zur Anwendung (vgl. Anlagereglement vom 18. November 2014, Art. 12). Der Einsatz der Derivate übt somit weder eine Hebelwirkung auf das Teilvermögen aus noch entspricht dieser einem Leerverkauf. In der Berichtsperiode hat die Gesellschaft keine Derivate eingesetzt.

4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Unter den Unternehmeraktionären ergab sich eine Rochade. Herr Dietsche hat 150 Unternehmeraktien an Herrn Franz Gyger verkauft (vgl. Anhang Unternehmeraktionäre).

Solo-PartnerShip SICAV
4502 Solothurn

BILANZ (Unternehmeraktionäre)

in CHF

	<u>per 30.9.2017</u>	<u>per 30.9.2016</u>
AKTIVEN		
Bankguthaben	146'815.30	173'100.55
Bankguthaben "erforderlichen eigenen Mittel"	500'085.80	500'086.65
Flüssige Mittel und kurzfristig gehaltene Aktiven	646'901.10	673'187.20
Verrechnungssteuer	64.85	64.85
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	64.85	64.85
Aktive Rechnungsabgrenzungen	75'035.85	36'974.57
Aktive Rechnungsabgrenzungen	75'035.85	36'974.57
Total Umlaufvermögen	<u>722'001.80</u>	<u>710'226.62</u>
TOTAL AKTIVEN	<u>722'001.80</u>	<u>710'226.62</u>
PASSIVEN		
Übrige kurzfristige unverzinsliche Verbindlichkeiten	88'924.00	88'206.26
Kurzfristige unverzinsliche Verbindlichkeiten	88'924.00	88'206.26
Passive Rechnungsabgrenzungen	91'010.07	74'600.00
Passive Rechnungsabgrenzungen	91'010.07	74'600.00
Kurzfristiges Fremdkapital	<u>179'934.07</u>	<u>162'806.26</u>
Total Fremdkapital	<u>179'934.07</u>	<u>162'806.26</u>
Aktienkapital	625'000.00	625'000.00
Aktienkapital	625'000.00	625'000.00
Gewinnvortrag (resp. Verlustvortrag)	-77'579.64	-63'126.57
Periodenverlust 30.09.2016	-	-14'453.07
Periodenverlust 30.09.2017	-5'352.63	-
Bilanzverlust	-82'932.27	-77'579.64
Total Eigenkapital	<u>542'067.73</u>	<u>547'420.36</u>
TOTAL PASSIVEN	<u>722'001.80</u>	<u>710'226.62</u>

Solo-PartnerShip SICAV
4502 Solothurn

ERFOLGSRECHNUNG (Unternehmeraktionäre)

in CHF

	<u>1.10.2016 bis</u> <u>30.09.2017</u>	<u>1.10.2015 bis</u> <u>30.09.2016</u>
Dienstleistungserlöse	200'500.05	217'496.49
Dienstleistungserlösminderungen	-26'776.25	
NETTOERLÖSE AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN	173'723.80	217'496.49
Personalaufwand	-95'081.69	-136'952.96
Bruttogewinn	78'642.11	80'543.53
Raumaufwand	-18'840.00	-18'840.00
Rechenschaftsbericht	-14'200.00	-15'497.00
Abgaben und Gebühren	-12'500.00	-13'395.00
Buchführungsaufwand Balfidor	-20'400.00	-25'402.00
Gründungsaufwand	-16'000.00	-15'561.60
Sonstiger betrieblicher Aufwand	-1'054.74	-5'182.43
Übriger betrieblicher Aufwand	-82'994.74	-93'878.03
BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR ZINSEN, STEUERN UND ABSCHREIBUNGEN	-4'352.63	-13'334.50
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Positionen des Anlagevermögens	-	-
BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR ZINSEN UND STEUERN	-4'352.63	-13'334.50
Übriger Finanzaufwand	-	-118.57
Finanzaufwand	-	-118.57
Zinsertrag	-	-
Übriger Finanzertrag	-	-
Finanzertrag	-	-
BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR STEUERN	-4'352.63	-13'453.07
Kantons- und Gemeindesteuern	-1'000.00	-1'000.00
Direkte Bundessteuern	-	-
Direkte Steuern	-1'000.00	-1'000.00
Jahresverlust	-5'352.63	-14'453.07

Solo-PartnerShip SICAV
4502 Solothurn

**ANTRAG ÜBER DIE VERWENDUNG
DES BILANZGEWINNES (resp. Verlustes)**

in CHF

	<u>per 30.9.2017</u>	<u>per 30.9.2016</u>
Antrag des Verwaltungsrates:		
Gewinnvortrag resp. Verlustvortrag	-77'579.64	-63'126.57
Jahresverlust	-5'352.63	-14'453.07
Bilanzgewinn	<u>-82'932.27</u>	<u>-77'579.64</u>
./. Zuweisung an die gesetzliche Gewinnreserve	-	-
./. Zuweisung an die statutarischen und beschlussmässige Gewinnreserven	-	-
./. Dividendenzahlung	-	-
Vortrag auf neue Rechnung	<u>-82'932.27</u>	<u>-77'579.64</u>

Solo-PartnerShip SICAV
4502 Solothurn

ANHANG DER JAHRESRECHNUNG (Unternehmeraktionäre)

1. Angaben über die in der Jahresrechnung angewandten Grundsätze

Die vorliegende Jahresrechnung wurde gemäss den Vorschriften des Schweizerischen Gesetzes, insbesondere der Artikel über die kaufmännische Buchführung und Rechnungslegung des Obligationenrechts (Art. 957 bis 962) erstellt.

In der Jahresrechnung wurden die nachfolgenden Grundsätze angewendet:

Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzungen:

Der Ansatz dieser Positionen erfolgt zum Nominalwert abzüglich aller betriebsnotwendigen Wertberichtigungen. Weitergehende steuerliche Wertberichtigungen werden vorgenommen. Die Forderungen und aktiven Rechnungsabgrenzungen weisen keine Restlaufzeit grösser einem Jahr auf.

Sachanlagen

Die Sachanlagen werden direkt abgeschrieben. Die Abschreibungen erfolgen nach der degressiven Methode. Allfällige Sofortabschreibungen im steuerlich zulässigen Rahmen werden nach Ermessen des Verwaltungsrates vorgenommen.

Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen:

Der Ansatz dieser Positionen erfolgt zum Nominalwert. Die kurzfristigen Verbindlichkeiten weisen eine Zahlungsfrist von maximal 12 Monate auf. Langfristige Verbindlichkeiten sind nach mehr als 12 Monaten fällig. Die passiven Rechnungsabgrenzungen weisen keine Restlaufzeit grösser einem Jahr auf.

Eigenkapital:

Die Positionen des Eigenkapitals werden zum Nominalwert bilanziert.

2. Bandbreite der Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt

Die Gesellschaft beschäftigt weniger als 10 Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt.

3. Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen

Die Gesellschaft hat keine Verbindlichkeiten gegenüber von Vorsorgeeinrichtungen resp. der SVA.

4. Honorar der Revisionsstelle

Honorar für Revisionsdienstleistungen CHF 14'200.00

5. Risikobewertung und -Analyse

Der Verwaltungsrat hat sich, basierend auf einer unternehmensspezifischen Risikomatrix, mit den für die Jahresrechnung wesentlichen Risiken auseinandergesetzt und - falls notwendig - erforderliche Massnahmen beschlossen.

6. Unternehmeraktionärinnen und -aktionäre mit mehr als 5% der (Unternehmer-)Aktien

Namen und Vornamen	Wohnort	Beteiligung in %, Aktien und in CHF		
Dietsche Christoph	Zug	24%	150 Aktien	CHF 150'000.00
Gyger Franz	Bellach	24%	150 Aktien	CHF 150'000.00
Gyger Sylvain	Bellach	28%	175 Aktien	CHF 175'000.00
Schmitz Ursula	Lengnau BE	24%	150 Aktien	CHF 150'000.00

Unter den Unternehmeraktionären ergab sich eine Rochade. Herr Dietsche hat 150 Unternehmeraktien an Herrn Franz Gyger verkauft.

7. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Unternehmeraktionäre führen Verhandlungen bezüglich einem möglichen Verkauf der Mehrheit der Unternehmeraktien.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

Bericht der Revisionsstelle zu den

Jahresrechnungen per 30. September 2017





Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Bankrevision AG
Im Tiergarten 7
P.O. Box 9317
CH-8036 Zürich

T +41 43 960 71 71
F +41 43 960 71 00
www.grantthornton.ch

Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung zu den Jahresrechnungen der
Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnungen

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen bestehend aus dem Teilvermögen der Anlegeraktionäre einschliesslich der weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. a-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), dem Teilvermögen der Unternehmeraktionäre sowie die daraus erstellte Gesamtrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang) – nachfolgend gesamthaft als „die Jahresrechnungen“ bezeichnet – der Solo-PartnerShip SICAV für das am 30. September 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten, dem Anlagereglement und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnungen. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Teilvermögen der Unternehmeraktionäre und Teilvermögen der Anlegeaktionäre sowie Gesamtrechnung) für das am 30. September 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten, dem Anlagereglement und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass bei der Solo-Partnership SICAV ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnungen existiert.

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Erfolges des Teilvermögens der Anlegeraktionäre dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht und empfehlen, die vorliegenden Jahresrechnungen zu genehmigen.

Zürich, 22. Dezember 2017

Grant Thornton Bankrevision AG



Thomas Wirth
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)



André Fröhlich
Revisionsexperte

Beilagen:

- Jahresrechnungen bestehend aus dem Teilvermögen der Anlegeraktionäre einschliesslich der weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. a-h KAG, sowie dem Teilvermögen der Unternehmeraktionäre sowie die daraus erstellte Gesamtrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang)