

# **Solo-PartnerShip SICAV Solothurn**

**Bericht für die Unternehmeraktionäre und die Anleger- resp. Investorenaktionäre  
Anleger- resp. Investorenaktionäre: Bericht vom 1. Juni 2015 – 30. September 2015  
Unternehmeraktionäre: Bericht vom 20. Februar 2015 – 30. September 2015**

---

**Bericht des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung  
Kennzahlen  
Fakten und Zahlen  
Merkmale der Anlegeraktien resp. Investorenaktien  
Kommentar per 30.09.2015  
Gesamtrechnung Bilanz und Erfolgsrechnung (Teilvermögen der  
Unternehmeraktionäre, Teilvermögen der Anlegeraktionäre)**

---

**Anleger- resp. Investorenaktionäre: Bericht vom 1. Juni 2015 – 30. September 2015**

**Vermögensrechnung  
Erfolgsrechnung inkl. Verwendung des Erfolges  
Aufstellung der Vermögenswerte  
Vermögensstruktur  
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes  
Erläuterungen zum Bericht über die ersten vier Monate seit der Gründung**

---

**Unternehmeraktionäre: Bericht vom 20. Februar 2015 – 30. September 2015**

**(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 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

Die Solo-PartnerShip SICAV mit ihren Unternehmer- und Anlegeraktien, erhielt von der FINMA mit Verfügung vom 19. Dezember 2014 sowie 9. Februar 2015 die Bewilligung zur Aufnahme der Geschäftstätigkeit als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gemäss Art. 13 Abs. 2 lit. b KAG sowie Genehmigung der Statuten und des Anlagereglements gemäss Art. 15 Abs. 1 lit. b KAG.

Nachdem die Aufbau- und Ablauforganisation implementiert worden war, haben die ersten Investoren am 1. Juni 2015 Anlegeraktien gezeichnet (SPI-Stand Close 1.6.15: 9'409.17 Punkte). Der Höchststand des SPI erreichte im August 9'670,59 Punkte und per 30.9.2015 war das Closing 8'679.82 Punkte, die Ausgangslage für Investitionen war suboptimal, d.h. die meisten Aktien waren auf sehr hohem Niveau oder auf Höchstkursen. Von einer Mehrwert generierenden Strategie wollen wir jedoch nicht abweichen und bleiben einer einfachen, überschaubaren und verständlichen Anlagephilosophie treu. Primäres Ziel ist denn auch nicht Wachstum, sondern Rückführung von jährlichen Erträgen an die Aktionäre.

Wir haben einige Aktien identifiziert, bei welchen wir glauben, dass diese in der Zukunft einen Mehrwert generieren könnten. Auf der nächsten Seite haben wir die Investment zusammengefasst und kommentiert.

Die konzentrierte Anlage in einige fundamental ausgesuchten Investments, die mit einer Vision Mehrwert generieren sollten. Ausgehen von Dividenden ausschüttenden Unternehmungen, Restrukturierungsunternehmungen sowie Trading-Positionen, glauben wir mittelfristig von steigenden Kursen profitieren zu können.

Auf Grund der Ausgangslage, dass unser Geschäftsjahr am 1. Oktober beginnt bis zum 30. September des Folgejahres endet, haben wir entschieden, ein Kurzzjahr von nur vier Monaten einzuschalten. Selbstverständlich hat diese zur Folge, dass wir per 30.9.2015 eine Minusrendite ausweisen müssen. Da wir aber glauben, dass dies nur vorübergehender Natur sein wird, haben wir uns dafür entschieden. Wir glauben, dass die fundamentalen Daten unserer identifizierten Investment – früher oder später – die Kurse positiv und nachhaltig beeinflussen werden.

Ihre  
Solo-PartnerShip SICAV

### Kennzahlen

	<b>30.9.2015 in CHF</b>
Nettovermögen in Mio.	14'686'622
Ausstehende Anlegeraktien	16'202
Inventarwert per Anlegeraktie	906.47
Performance	-9.35%
TER (diese Kennzahl wurde gemäss Richtlinie der SFAMA, Stand: 20. April 2015, berechnet)	1.77%
Reglementarische Vergütungen:	
Unternehmeraktionäre maximal	1.50%
Depotbank maximal	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 per 30.09.2015**

Die Solo-PartnerShip SICAV eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont, die in erster Linie ein Wachstum des angelegten Kapitals anstreben. Die Anleger können stärkere Schwankungen und einen länger andauernden Rückgang des Inventarwertes der SICAV in Kauf nehmen.

Unsere Anlagestrategie fokussiert sich auf eine dreigeteilte Segmentierung mit Schwerpunkt **Restrukturierungen**. Dieses Kernsegment umfasst Charles Voegele, Repower sowie Kuoni. Alle Unternehmen befinden sich in einem Prozess der Umstrukturierung. **Voegele** legt ihren Fokus auf den Roll-Out der Filial-Formatstrategie. Dabei verfügt sie über adäquate stille Reserven, ist zurück auf einem normalen Investitionsniveau und wird im zweiten Halbjahr von dem Herbst- und Wintergeschäft profitieren, unterstützt von der bereits eingetretenen Schwächung des Frankens. **Kuoni** wurde seit dem 10.08.2015 von der Börse abgestraft. Gerüchteweise handelt es sich um short sellings von amerikanischen Hedge-Fonds. Falls dies zutrifft ist mit einem baldigen Rebound über die CHF 200 Marke zu rechnen. Kuoni hat den Ausverkauf und die Neuorientierung als Dienstleister für die Reisebranche praktisch vollzogen. Der Hauptsitz wird in nächster Zeit für 80-100 Mio CHF verkauft und damit die Dividendenpolitik gesichert. Die Bilanz enthält zahlreiche Sondereffekte, wobei davon ausgegangen werden kann, dass nun alle faulen Eier beseitigt sind. Ein frischer Start und hohes Wachstumspotential im VISA- und B2B-Bereich. 2015 kann von einem EBIT von 40 Mio. CHF ausgegangen werden und einem nachhaltigen organischem Wachstum von ca. 5% für die Zukunft. **Repower** musste sich aufgrund der graubündischen Volksinitiative aus der Kohlekraft verabschieden und fuhr dadurch hohe Abschreibungen ein. Nun befindet sich das Energieunternehmen im Wandel. Die Niederlassung in Prag wird geschlossen, der Stromtarif 2016 leicht erhöht und nicht-betriebsnotwendige Vermögenswerte verkauft. Doch auch die grundsätzliche strategische Positionierung von Repower wird überprüft. Das zweite Halbjahr 2015 wird besser ausfallen und der Titel befindet sich momentan auf dem Kursniveau wie vor 15 Jahren, als das Unternehmen nur aus einem einzigen Kraftwerk bestand.

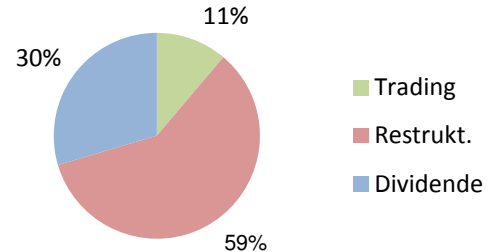
Das **Tradingsegment** besteht aus kleineren Engagements im Biotech-Bereich oder Wachstumstiteln. So könnte zum Beispiel **Addex** zu einem zweiten Santhera avancieren, oder **Kudelski** zu alter Grösse zurückfinden. Die Aussichten sind bei jedem Titel in diesem Segment ausgezeichnet.

Unser letztes Segment zielt auf klassische **Dividenden** ab. **Zurich** wird bis Ende 2016 das überschüssige Kapital von rund 3 Mrd. USD entweder für Übernahmen einsetzen oder an die Aktionäre zurückzahlen. **Valora** präsentiert sich solide und wird den historisch charttechnischen Verlauf auch in diesem Geschäftsjahr absolvieren.

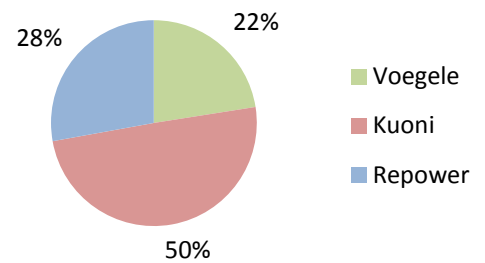
**Aktuelle Fondsdaten**

<b>NAV:</b>	CHF 906.47
Ausstehende Anlegeraktien	16'202
Nettovermögen Anleger	CHF 14'686'621.99

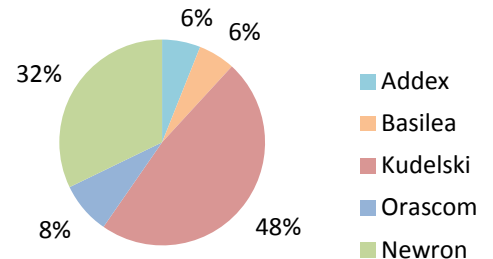
**Segmentierung**



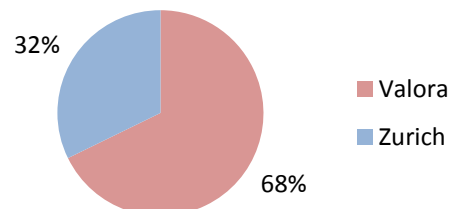
**Restrukturierung**



**Trading**



**Dividende**



**Vergleich SPI**

	01.06.2015	30.09.2015	Delta
<b>SICAV:</b>	1'000.00	906.47	-9.35 %
<b>SPI:</b>	9'409.17	8'679.82	-7.75 %

# Gesamtrechnung Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

## BILANZ

per 30. September 2015 in CHF

	Teilvermögen Unternehmer- aktionäre CHF	Teilvermögen Anleger- aktionäre CHF	Gesamt- rechnung CHF
Bankguthaben auf Sicht	632'427.35	7'247'225.80	7'879'653.15
Forderungen/Debitoren/Sachanlagen	70'170.08	85.35	70'255.43
Effekten/Aktien	-	7'525'529.10	7'525'529.10
<b>Total Aktiven</b>	<b>702'597.43</b>	<b>14'772'840.25</b>	15'475'437.68
Verbindlichkeiten/Kreditoren	140'724.00	86'218.26	226'942.26
<b>Nettovermögen</b>		<b>14'686'621.99</b>	
Unternehmerkapital	625'000.00	-	625'000.00
Anlegerkapital	-	16'236'688.75	16'236'688.75
<b>Total Aktienkapital</b>	<b>625'000.00</b>	<b>16'236'688.75</b>	<b>16'861'688.75</b>
Gewinnvortrag Unternehmeraktionäre	-	-	-
Gewinnvortrag Anlegeraktionäre	-	-	-
Erfolg Unternehmeraktionäre 20.2.-30.09.2015	-63'126.57	-	-63'126.57
Erfolg Anlegeraktionäre 1.6.-30.09.2015	-	-1'550'066.76	-1'550'066.76
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>561'873.43</b>	<b>14'686'621.99</b>	<b>15'248'495.42</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>702'597.43</b>	<b>14'772'840.25</b>	<b>15'475'437.68</b>

## ERFOLGSRECHNUNG

	20. Februar bis 30. September 2015 Teilvermögen Unternehmer- aktionäre CHF	1. Juni bis 30. September 2015 Teilvermögen Anleger- aktionäre CHF	Gesamt- rechnung CHF
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben	102.60	243.75	346.35
Erträge der Effekten/Aktien	-	-	-
Erträge Unternehmeraktionäre	198'642.83	-	-
Einkäufe in laufende Erträge bei Ausgabe von Anlegeraktien	-	2'509.93	2'509.93
<b>Total Erträge</b>	<b>198'745.43</b>	<b>2'753.68</b>	<b>201'499.11</b>
<b>Aufwand</b>			
Prüfaufwand	-	13'000.00	13'000.00
Reglementarische Vergütungen	-	-	-
Reglementarische Vergütungen an Unternehmeraktionäre	-	70'105.23	70'105.23
Reglementarische Vergütung an Depotbank	-	11'697.33	11'697.33
Sonstiger Aufwand	261'872.00	64.90	261'936.90
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme v. Anlegeraktien	-	1'134.13	1'134.13
<b>Total Aufwand</b>	<b>261'872.00</b>	<b>96'001.59</b>	<b>357'873.59</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-63'126.57</b>	<b>-93'247.91</b>	<b>-156'374.48</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	25'253.73	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-</b>	<b>25'253.73</b>	<b>25'253.73</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-1'482'072.58	-1'482'072.58
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-63'126.57</b>	<b>-1'550'066.76</b>	<b>-1'613'193.33</b>

## Vermögensrechnung Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

	per 30.9.2015 Teilvermögen Anlegeraktionäre CHF
Bankguthaben auf Sicht	7'247'225.80
Debitoren	85.35
Effekten/Aktien	7'525'529.10
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>14'772'840.25</b>
Verbindlichkeiten	-86'218.25
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>14'686'621.99</b>
<b>Anzahl Anlegeraktien im Umlauf</b>	<b>Anlegeraktien</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode	-
Ausgegebene Anlegeraktien	17'052.00
Zurückgenommene Anlegeraktien	-850.00
Stand am Ende der Berichtsperiode	16'202.00
<b>Inventarwert einer Anlegeraktie</b>	<b>Anlegeraktie CHF</b>
per 30. September 2015	906.47

<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	<b>CHF</b>
Nettovermögen am Beginn der Berichtsperiode	-
Ausschüttung Ertrag	-
Ausschüttung Kapitalgewinn	-
Saldo aus Anlegeraktienverkehr	16'236'688.75
Verlust der Berichtsperiode	-1'550'066.76
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>14'686'621.99</b>



# Erfolgsrechnung Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

1. Juni - 30. September 2015

Teilvermögen  
Anlegeraktionäre  
CHF

Ertrag Bankguthaben	243.75
Ertrag Aktien	-
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anlegeraktien	2'509.93
<b>Total Erträge</b>	<b>2'753.68</b>
abzüglich	
Bankspesen	-64.90
Prüfungsaufwand	-13'000.00
Reglementarische Vergütungen an Unternehmeraktionäre	-70'105.23
Reglementarische Vergütung an Depotbank	-11'697.33
Sonstiger Aufwand	-
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anlegeraktien	-1'134.13
<b>Total Aufwand</b>	<b>-96'001.59</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-93'247.91</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	25'253.73
abzüglich Performancebeteiligung	-
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	25'253.73
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>25'253.73</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinn und -verluste	-1'482'072.58
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1'550'066.76</b>

## 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
Nettoverlust des Rechnungsjahres (vier Monate)	-93'247.91
Vortrag von Vorjahr	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-
	<hr/>
Vortrag auf neue Rechnung	-93'247.91
	<hr/>
Angesammelte realisierte Kapitalgewinne	-
Realisierte Kapitalgewinn und -verluste	25'253.73
	<hr/>
Nicht realisierte Kapitalgewinn und -verluste	-1'482'072.58
	<hr/>
Vortrag auf neue Rechnung (angesammelte Kapitalgewinne und -verluste)	-1'456'818.85
	<hr/>

## Aufstellung der Vermögenswerte Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

Titel	Währung	Bestand in Stück per 30.9.2015	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.09.2015	Verkehrs- werte CHF	in % des Gesamt- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>							
Addex Therapeutic Ltd Namen	CHF	30'000	30'000		3.24	97'200.00	0.66
Basilea Pharmaceutica AG	CHF	1'000	1'000		93.70	93'700.00	0.63
Charles Voegele Holding AG	CHF	109'000	109'000		7.60	828'400.00	5.61
Kudelski SA	CHF	58'000	75'518	17'518	13.35	774'300.00	5.24
Kuoni Reisen Holding AG	CHF	10'000	10'000		182.80	1'828'000.00	12.37
Newron Pharmaceutical S.p.A.	CHF	20'000	21'596	1'596	26.00	520'000.00	3.52
Orascom Development	CHF	11'212	11'212		11.80	132'301.60	0.90
Repower AG (PS)	CHF	15'998	15'998		64.00	1'023'872.00	6.93
Valora Holding Namen	CHF	8'141	8'350	209	185.50	1'510'155.50	10.22
Zurich Financial Services	CHF	3'000	3'000		239.20	717'600.00	4.86
<b>Total Anlagen</b>						<b>7'525'529.10</b>	<b>50.94</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						7'247'311.15	49.06
Gesamtvermögen						14'772'840.25	100.00
Verbindlichkeiten						-86'218.26	-0.58
<b>Total Nettovermögen</b>						<b>14'686'621.99</b>	

## Vermögensstruktur Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

Aufteilung nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtvermögen
Detailhandel, Warenhäuser	2'338'555.50	15.83
Elektronik	774'300.00	5.24
Energie und Wasserversorgung	1'023'872.00	6.93
Finanz-, Beteiligungs- und andere div. Ges.	132'301.60	0.90
Pharmazeutik Kosmetik und med. Produkte	710'900.00	4.81
Verkehr und Transport	1'828'000.00	12.37
Versicherungen	717'600.00	4.86
<b>Total</b>	<b>7'525'529.10</b>	<b>50.94</b>
Flüssige Mittel (Bank)	7'247'311.15	49.06
Gesamtvermögen	14'772'840.25	100.00

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

<u>Währung</u>	<u>Titel</u>	<u>Käufe</u>	<u>Verkäufe</u>
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>			
CHF	AMS	1'500	1'500
CHF	BKW	7'250	7'250
CHF	Lafarge	2'000	2'000
CHF	SwissRe	5'825	5'825

## **Erläuterungen zum Bericht über die ersten vier Monate seit der Gründung**

### **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 Konstanzhaltung 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.

**Solo-PartnerShip SICAV**  
**4502 Solothurn**  
**BILANZ (Unternehmeraktionäre)**

in CHF

per 30.9.2015

**AKTIVEN**

Bankguthaben	132'339.85
Bankguthaben "erforderlichen eigenen Mittel"	500'087.50
<b>Flüssige Mittel und kurzfristig gehaltene Aktiven</b>	<b>632'427.35</b>

Verrechnungssteuer	64.85
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>64.85</b>

Aktive Rechnungsabgrenzungen	70'105.23
<b>Aktive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>70'105.23</b>

<b>Total Umlaufvermögen</b>	<u><b>702'597.43</b></u>
-----------------------------	--------------------------

<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<u><b>702'597.43</b></u>
----------------------	--------------------------

**PASSIVEN**

Übrige kurzfristige unverzinsliche Verbindlichkeiten	88'924.00
<b>Kurzfristige unverzinsliche Verbindlichkeiten</b>	<b>88'924.00</b>

Passive Rechnungsabgrenzungen	51'800.00
<b>Passive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>51'800.00</b>

<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>	<u><b>140'724.00</b></u>
-----------------------------------	--------------------------

<b>Total Fremdkapital</b>	<u><b>140'724.00</b></u>
---------------------------	--------------------------

Aktienkapital	625'000.00
<b>Aktienkapital</b>	<b>625'000.00</b>

Periodenverlust	-63'126.57
<b>Bilanzverlust</b>	<b>-63'126.57</b>

<b>Total Eigenkapital</b>	<u><b>561'873.43</b></u>
---------------------------	--------------------------

<b>TOTAL PASSIVEN</b>	<u><b>702'597.43</b></u>
-----------------------	--------------------------



**Solo-PartnerShip SICAV**  
**4502 Solothurn**

**ERFOLGSRECHNUNG (Unternehmeraktionäre)**

in CHF

	20.02.2015 bis
	30.09.2015
Dienstleistungserlöse	198'563.53
<b>NETTOERLÖSE AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN</b>	<b>198'563.53</b>
<b>Personalaufwand</b>	<b>-81'906.60</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>116'656.93</b>
Raumaufwand	-6'280.00
Rechenschaftsbericht	-3'000.00
Abgaben und Gebühren	-6'500.00
Buchführungsaufwand Balfidor	-6'800.00
Gründungsaufwand	-153'042.57
Sonstiger betrieblicher Aufwand	-4'232.75
<b>Übriger betrieblicher Aufwand</b>	<b>-179'855.32</b>
<b>BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR ZINSEN, STEUERN UND ABSCHREIBUNGEN</b>	<b>-63'198.39</b>
<b>Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Positionen des Anlagevermögens</b>	<b>-</b>
<b>BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR ZINSEN UND STEUERN</b>	<b>-63'198.39</b>
Übriger Finanzaufwand	-110.08
<b>Finanzaufwand</b>	<b>-110.08</b>
Zinsertrag	181.80
Übriger Finanzertrag	-
<b>Finanzertrag</b>	<b>181.90</b>
<b>BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR STEUERN</b>	<b>-63'126.57</b>
Kantons- und Gemeindesteuern	-
Direkte Bundessteuern	-
<b>Direkte Steuern</b>	<b>-</b>
<b>Jahresverlust</b>	<b>-63'126.57</b>

Solo-PartnerShip SICAV  
4502 Solothurn

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

in CHF

**Antrag des Verwaltungsrates:**

Gewinnvortrag	-
Jahresverlust	-63'126.57
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>-63'126.57</b>
<hr/>	
./.. Zuweisung an die gesetzliche Gewinnreserve	-
./.. Zuweisung an die statutarischen und beschlussmässige Gewinnreserven	-
./.. Dividendenzahlung	-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>-63'126.57</b>
<hr/>	

**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 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	3'000.00
Andere Dienstleistungen	CHF	0.00

### 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	48%	300 Aktien	CHF 300'000.00
Gyger Sylvain	Bellach	28%	175 Aktien	CHF 175'000.00
Schmitz Ursula	Lengnau BE	24%	150 Aktien	CHF 150'000.00

---

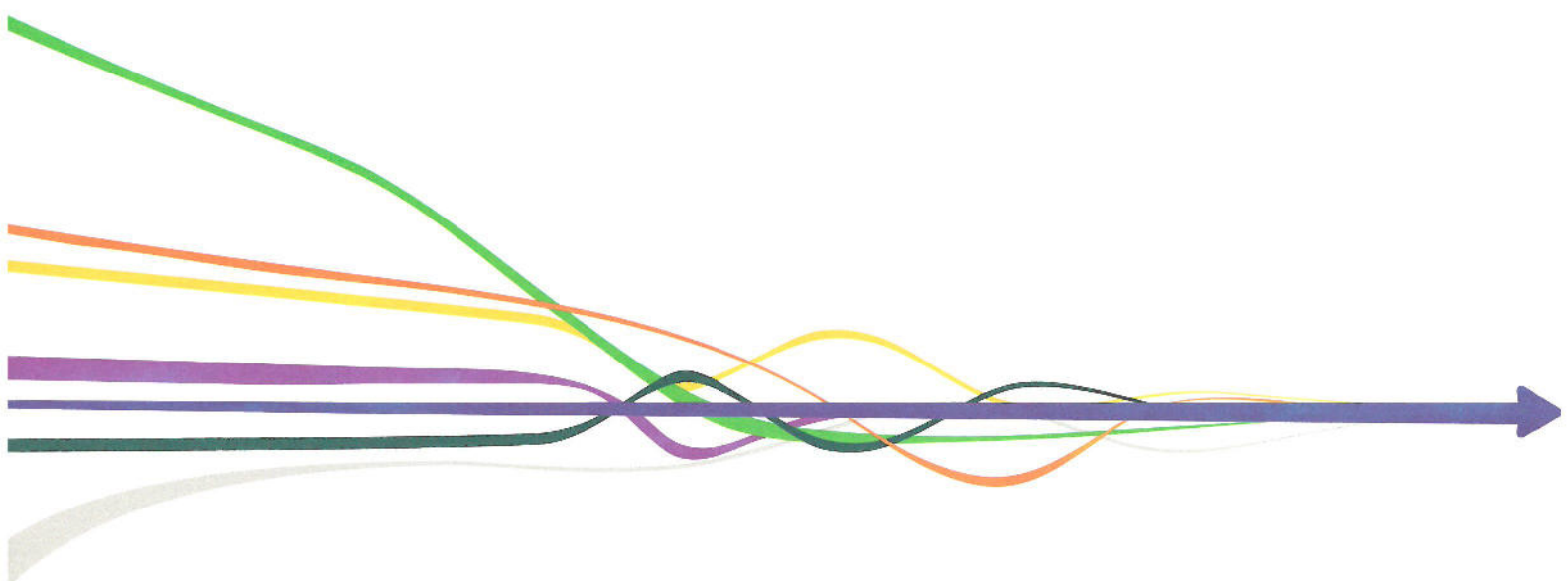


Grant Thornton

An instinct for growth™

# Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

Bericht der Revisionsstelle zu den  
Jahresrechnungen per 30. September 2015





# 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 zu den 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 den Zeitraum vom 20. Februar bis 30. September 2015 (Teilvermögen der Unternehmeraktionäre und Gesamtrechnung) bzw. 1. Juni bis 30. September 2015 (Teilvermögen der Anlegeraktionäre) umfassende 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 für das den Zeitraum vom 20. Februar bis 30. September 2015 (Teilvermögen der Unternehmeraktionäre und Gesamtrechnung) bzw. 1. Juni bis 30. September 2015 (Teilvermögen der Anlegeraktionäre) umfassende 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, 30. Dezember 2015  
**Grant Thornton Bankrevision AG**



Thomas Wirth  
Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)



André Fröhlich  
Revisionsexperte

### Beilage:

- 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)