

# **Solo-PartnerShip SICAV Solothurn**

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

**Bericht vom 1. Oktober 2017 – 30. September 2018**

---

**Fakten und Zahlen  
Merkmale der Anlegeraktien resp. Investorenaktien  
Bericht des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung  
Kennzahlen  
Kommentar per 30. September 2018  
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

- Widmer Michael, Präsident des Verwaltungsrates
- Gyger Sylvain, Vizepräsident des Verwaltungsrates,
- Gyger Franz, Mitglied des Verwaltungsrates
- Schmitz Ursula, Mitglied des Verwaltungsrates

### Geschäftsführer der SICAV

- Handschin Achilles, Präsident der Geschäftsleitung, dipl. Betriebsökonom HWV
- Handschin Stefan, Stellvertretender Geschäftsleiter, B.A. in Wirtschaftswissenschaften (Banking and Finance) UZH
- Gütli Peter, Mitglied der Geschäftsleitung, 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-8002 Zürich

Adressänderung ab 01.12.2018  
Grant Thornton Bankrevision AG  
Claridenstrasse 35  
CH-8002 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

Auch im dritten Geschäftsjahr war das wirtschaftliche Umfeld sehr anspruchsvoll. Die alten Probleme bleiben bestehen. Die Stichworte dazu: der Präsident der USA, Streit zwischen USA und CHINA sowie der EU und die Zeit läuft gegen eine Einigung von ENGLAND und der EU in der Frage des BREXIT. Drohungen mit Zöllen können mit Gegendrohungen pariert werden, aber einmal müssen Taten folgen oder gibt es sogar unverhofft eine Einigung?

Unsere fokussierte Anlagestrategie mit den drei Segmenten: **Restrukturierung**, **Trading** und **Dividende** bewährte sich.

Unsere überdurchschnittliche Liquidität hat uns bei der erhöhten selektiven Volatilität geholfen, so dass der NAV im Berichtsjahr nur marginal von CHF 1'021.50 auf CHF 1'015.22 oder um 0.61% gesunken ist. Auch wenn der Rückgang gering ausgefallen ist, eine Rendite konnten wir leider nicht erwirtschaften. Aus diesem Grunde kann auch keine Ausschüttung an die Anlegeraktionäre vorgenommen werden, da gemäss KAG nur der erwirtschaftete Teil dem Anleger ausgeschüttet werden darf.

Die hohe Liquidität ist ein zweiseitiges Schwert, bei steigenden Kursen generiert diese keine Erträge und bei sinken Kursen minimiert sie den Verlust. Wie werden sich die Börsen im neuen Geschäftsjahr entwickeln? Wird der langjährige Aufwärtstrend beendet werden? Wir gehen davon aus, dass die Unsicherheit bleiben oder sich sogar verstärken könnte.

Wir möchten und bei allen Investoren für ihr geschenktes Vertrauen uns gegenüber bedanken.

Ihre  
Solo-PartnerShip SICAV

### Kennzahlen

	30.9.2018 in CHF	30.9.2017 in CHF	30.9.2016 in CHF
Nettovermögen	12'296'299.45	9'905'127.46	6'403'425.07
Ausstehende Anlegeraktien	12'112	9'674	6'184
Inventarwert per Anlegeraktie	1'015.22	1'023.89	1'035.48
Performance	-0.61%	+2.26%	+3.55%
TER (diese Kennzahl wurde gemäss Richtlinie der SFAMA, Stand: 20. April 2015, berechnet)	1.92%	2.22%	2.14%
davon Performance Fee	keine	0.30%	0.24%
Reglementarische Vergütungen:			
Unternehmeraktionäre maximal	1.5%	1.5%	1.5%
Depotbank maximal	0.25%	0.25%	0.25%

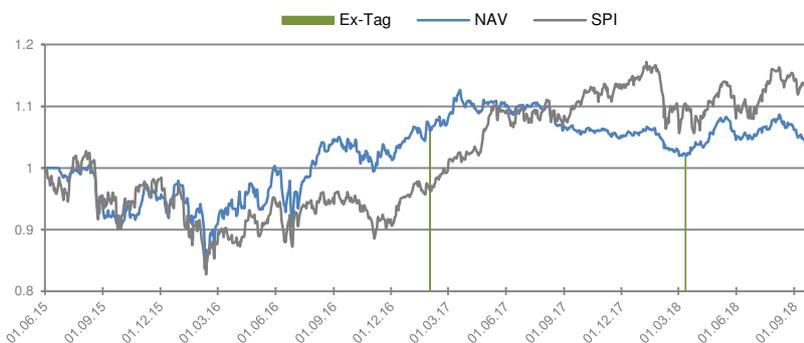
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anlegeraktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

**Kommentar September**

Auch der September konnte keine richtungsweisenden Impulse setzen. Der Handelskonflikt zwischen den USA und China ging währenddessen in die nächste Runde. Die USA führte zehnpromtente Strafzölle auf Waren aus China im Volumen von 200 Milliarden Dollar ein. Damit ist nun mittlerweile rund die Hälfte aller Importe aus China von den Sonderzöllen betroffen. In der EU wurde den Brexit-Vorschlägen von der britischen Premierministerin eine Abfuhr erteilt. Somit ist ein vertragsloser Zustand in sechs Monaten abermals ein Thema. Die ölfördernden Staaten haben sich in diesem Monat gegen Massnahmen zur Preissenkung entschieden. Der Einbruch bei der Investitionstätigkeit war in den letzten Jahren hauptsächlich bei der Erschliessung neuer Quellen spürbar, wodurch bei der Entdeckung neuer Ölfelder eine Unterdeckung herrscht, welche wiederum auf das Angebot wirken könnte. Es herrschen zurzeit daher weiterhin genügend potentielle Risiken und wir bleiben konsequenterweise weiterhin vorsichtig.

Für das erste Halbjahr 2018 weist **Newron** einen Verlust von EUR 7.6 Mio. aus verglichen mit einem Gewinn von EUR 1.6 Mio. in der Vorjahresperiode. Die liquiden Mittel und kurzfristigen Finanzanlagen werden mit rund EUR 50 Mio. angegeben. Diese sollen gemäss dem CEO für die Finanzierung bis in das Jahr 2020 ausreichen. Wir sind bei diesem Titel gespannt auf den im Oktober anstehende F&E-Tag. Die Börse nahm den Halbjahresabschluss nicht gut auf und der F&E-Tag könnte wiederum Klarheiten und entsprechende Impulse schaffen. Der Energiekonzern **BKW** konnte dank den übernommenen Dienstleistungsunternehmen erstmal die Marke von 6'000 Vollzeitstellen knacken. Die Strategie scheint im ersten Halbjahr aufzugehen, da trotz tiefer Strompreise der Umsatz gehalten werden konnte. Für das Gesamtjahr wird weiterhin von einem Betriebsergebnis zwischen 340 und 360 Millionen ausgegangen. Das Atomkraftwerk Mühleberg geht am 20. Dezember 2019 endgültig vom Netz. Im Management des Vermögensverwalters **GAM** kommt es abermals zu Veränderung. Die Compliance-Chefin Natlie Baylin verlässt GAM nach nur fünf Monaten wieder. Die Börse goutiert diese Meldung mit einem Abschlag und interpretiert diese als eine weitere Auswirkung der Haywood-Affäre. Das Energieversorgungsunternehmen **Romande Energie** konnte den EBIT um rund ein Drittel auf 49.9 Mio. erhöhen. Der Gewinn fiel allerdings um gut 10%, was zum Grossteil an der Belastung durch die Alpiq-Beteiligung lag. Aufgrund des schwierigen Marktumfelds prüft der Konzern die Managementstruktur und Einsparungen mit weniger festen Arbeitsplätzen. **Roche** übernimmt das britische Unternehmen Tusk Therapeutics für bis zu EUR 655 Mio. Tusk ist eigenen Angabe zufolge ein Unternehmen aus dem Bereich der Immunonkologie mit einem Fokus auf die Entdeckung und Entwicklung von Antikörpern, die das Immunsystem in der Bekämpfung von Krebs unterstützt.

**Performance seit Lancierung**



	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn*
<b>NAV</b>	-0.84%	-0.18%	-0.61%	+16.12%	-	+5.26%
<b>SPI</b>	+0.63%	+4.65%	+3.45%	+24.52%	-	+14.86%

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	<b>-2.69</b>
<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	<b>+8.06</b>
<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	<b>+0.53</b>
<b>2018</b>	-0.78	-2.05	+1.03	+3.10	-2.30	+0.87	+2.35	-1.65	-0.84				<b>-0.42</b>

**Aktuelle Fondsdaten**

<b>NAV:</b>	CHF 1'015.22
Ausstehende Anteile:	12'112
Total Fondsvermögen:	CHF 12.30 Mio.

**Portfolio: Segmentierung**

Restrukturierung:	38%
Trading:	10%
Dividende:	12%
Liquidität:	40%

**Portfolio: Grösste 5 Positionen**

LafargeHolcim:	18.9%
Roche:	11.6%
Repower:	9.7%
BKW:	8.6%
Romande Energie:	5.0%

**Portfolio: Grösste 5 Branchen**

Energie:	23.2%
Baustoffe & -zulieferer:	19.4%
Pharma & Biotech:	15.5%
Finanzen:	2.4%
-	-

**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

**Rechtlicher Hinweis:** Die Solo-PartnerShip SICAV wendet bei der Zusammenstellung dieser Informationen die grösstmögliche Sorgfalt an. Dennoch besteht weder explizit noch implizit ein Anspruch oder eine Garantie bezüglich Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit. Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. Der Preis einer Anlegeraktie kann sowohl steigen als auch sinken. Die Höhe der Ausschüttung kann variieren. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Das KIID und den Prospekt finden Sie unter der Rubrik „Dokumente“ auf www.solo-partnership.ch.

# Gesamtrechnung Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

## BILANZ

	per 30. September 2018 in CHF			per 30. September 2017 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	663'095.20	1'494'009.15	2'157'104.35	646'901.10	3'755'609.97	4'402'511.07
Forderungen/Debitoren/Sachanlagen	55'668.76	31'831.34	87'500.10	75'100.70	12'893.97	87'994.67
Effekten/Kollektive Kapitalanlagen Geldmarkt	-	3'373'710.56	3'373'710.56	-	3'630'371.00	3'630'371.00
Effekten/Aktien	-	7'458'292.20	7'458'292.20	-	2'584'399.75	2'584'399.75
<b>Total Aktiven</b>	<b>718'763.96</b>	<b>12'357'843.25</b>	<b>13'076'607.21</b>	<b>722'001.80</b>	<b>9'983'274.69</b>	<b>10'705'276.49</b>
Verbindlichkeiten/Kreditoren	91'803.64	61'543.80	153'347.44	179'934.07	78'147.23	258'081.30
<b>Nettovermögen</b>		<b>12'296'299.45</b>			<b>9'905'127.46</b>	
Unternehmerkapital	625'000.00	-	625'000.00	625'000.00	-	625'000.00
Anlegerkapital	-	12'917'797.61	12'917'797.61	-	10'481'160.03	10'481'160.03
<b>Total Aktienkapital</b>	<b>625'000.00</b>	<b>12'917'797.61</b>	<b>13'542'797.61</b>	<b>625'000.00</b>	<b>10'481'160.03</b>	<b>11'106'160.03</b>
Verlustvortrag Unternehmeraktionäre	-82'932.27	-	-82'932.27	-77'579.64	-	-77'579.64
Verlustvortrag Anlegeraktionäre	-	-576'032.57	-576'032.57	-	-630'672.54	-630'672.54
Gewinn resp. Verlust Unternehmeraktionäre	84'892.59	-	84'892.59	-5'352.63	-	-5'352.63
Erfolg Anlegeraktionäre	-	-45'465.59	-45'465.59	-	54'639.97	54'639.97
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>626'960.32</b>	<b>12'296'299.45</b>	<b>12'923'259.77</b>	<b>542'067.73</b>	<b>9'905'127.46</b>	<b>10'447'195.19</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>718'763.96</b>	<b>12'357'843.25</b>	<b>13'076'607.21</b>	<b>722'001.80</b>	<b>9'983'274.69</b>	<b>10'705'276.49</b>

# ERFOLGSRECHNUNG

	1. Oktober 2017 bis 30. Sept. 2018	1. Oktober 2017 bis 30. Sept. 2018	Gesamt- rechnung	1. Oktober 2016 bis 30. Sept. 2017	1. Oktober 2016 bis 30. Sept. 2017	Gesamt- rechnung
	Teilvermögen Unternehmer- aktionäre CHF	Teilvermögen Anleger- aktionäre CHF	CHF	Teilvermögen Unternehmer- aktionäre CHF	Teilvermögen Anleger- aktionäre CHF	CHF
<b>Ertrag</b>						
Erträge der Bankguthaben	-	12'035.31	12'035.31	-	-	-
Erträge der Effekten/Kollektive KA Geldmarkt	-	2'688.00	2'688.00	-	29'509.65	29'509.65
Erträge der Effekten/Aktien	-	87'200.00	87'200.00	-	32'500.00	32'500.00
Erträge der Obligationen	-	-1'267.82	-1'267.82	-	16'891.47	16'891.47
Korrektur aus Zielfondserträge gem. KS 25 ESTV	-	63'410.64	63'410.64	-	95'510.27	95'510.27
Erträge Unternehmeraktionäre	225'182.89	-	225'182.89	200'500.05	-	200'500.05
Ertragsminderungen Unternehmeraktionäre	-50'001.30	-	-50'001.30	-26'776.25	-	-26'776.25
Sonstige Erträge	-	3'992.55	3'992.55	-	2'687.97	2'687.97
Einkäufe in laufende Erträge bei Ausgabe von Anlegeraktien	-	321.60	321.60	-	-21'570.43	-21'570.43
<b>Total Erträge</b>	<b>175'181.59</b>	<b>168'380.28</b>	<b>343'561.87</b>	<b>173'723.80</b>	<b>155'528.93</b>	<b>329'252.73</b>
<b>Aufwand</b>						
Bankspesen		-	-		2.09	2.09
Prüfaufwand	15'000.00	16'667.47	31'667.47	14'200.00	14'958.94	29'158.94
<b>Reglementarische Vergütungen</b>						
Reglementarische Vergütungen an Unternehmerakt.	-	152'716.46	152'716.46	-	151'883.05	151'883.05
Reglementarische Vergütung an Depotbank	-	20'345.07	20'345.07	-	21'089.55	21'089.55
Übertrag gem. KS 24 ESTV	-	-18'194.24	-18'194.24	-	-61'394.39	-61'394.39
Sonstiger Aufwand	225'289.00	829.57	226'118.57	164'876.43	2'652.80	167'529.23
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme v. Anlegerakt.	-	-6'672.05	-6'672.05	-	-3'172.76	-3'172.76
<b>Total Aufwand</b>	<b>240'289.00</b>	<b>165'692.28</b>	<b>405'981.28</b>	<b>179'076.43</b>	<b>126'019.28</b>	<b>305'093.62</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-65'107.41</b>	<b>2'688.00</b>	<b>-62'419.41</b>	<b>-5'352.63</b>	<b>29'509.65</b>	<b>24'159.11</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	150'000.00	-240'056.71	-90'056.71	-	-187'213.06	-187'213.06
abzüglich Performance Fee	-	-	-	-	-25'345.90	-25'345.90
Übertrag gem. KS 24 ESTV	-	-18'194.24	-18'194.24	-	-61'394.39	-61'394.39
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>150'000.00</b>	<b>-255'562.95</b>	<b>-105'562.95</b>	<b>-</b>	<b>-244'443.70</b>	<b>-244'443.70</b>

Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	210'097.36	210'097.36	-	299'083.67	299'083.67
<b>Gesamterfolg</b>	<b>84'892.59</b>	<b>-45'465.59</b>	<b>39'427.00</b>	<b>-5'352.63</b>	<b>54'639.97</b>	<b>49'287.34</b>

KS = Kreisschreiben der ESTV (Eidgenössischen Steuerverwaltung)

## Vermögensrechnung Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

	per 30. September 2018 Teilvermögen Anlegeraktionäre CHF	per 30. September 2017 Teilvermögen Anlegeraktionäre CHF
Bankguthaben auf Sicht	3'870'403.55	3'755'609.97
Marchzinsen	-	1'267.82
Debitoren	31'831.34	11'626.15
Effekten/Kollektive Kapitalanlagen Geldmarkt	997'316.16	3'630'371.00
Effekten/Aktien	7'458'292.20	2'584'399.75
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>12'357'843.25</b>	<b>9'983'274.69</b>
Verbindlichkeiten	-61'543.80	-78'147.23
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>12'296'299.45</b>	<b>9'905'127.46</b>
<b>Anzahl Anlegeraktien im Umlauf</b>	<b>Anlegeraktien</b>	<b>Anlegeraktien</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode	9'674	6'184
Ausgegebene Anlegeraktien	5'114	4'054
Zurückgenommene Anlegeraktien	-2'676	-564
Stand am Ende der Berichtsperiode	12'112	9'674
<b>Inventarwert einer Anlegeraktie</b>	<b>Anlegeraktie CHF</b>	<b>Anlegeraktie CHF</b>
per 30. September 2018	1'015.22	1'023.89

**Veränderung des Nettovermögens**

	CHF	CHF
Nettovermögen am Beginn der Berichtsperiode	9'905'127.46	6'403'425.07
Ausschüttung Ertrag	-20'195.50	-7'237.39
Ausschüttung Kapitalgewinn	-	-241'567.89
Saldo aus Anlegeraktienverkehr	2'456'833.08	3'695'867.70
Verlust der Berichtsperiode	-	-
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-45'465.59	54'639.97
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12'296'299.45</b>	<b>9'905'127.46</b>

## Erfolgsrechnung Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

	1. Oktober 2017 - 30. September 2018 Teilvermögen Anlegeraktionäre CHF	1. Oktober 2016 - 30. September 2017 Teilvermögen Anlegeraktionäre CHF
Erträge der Bankguthaben	12'035.31	-
Erträge der Effekten/Kollektive KA Geldmarkt	2'688.00	29'509.65
Erträge der Effekten/Aktien	87'200.00	32'500.00
Erträge der Obligationen	-1'267.82	16'891.47
Korrektur aus Zielfondserträge gem. KS 25 ESTV	63'410.64	95'510.27
Sonstige Erträge	3'992.55	2'687.97
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anlegeraktien	321.60	-21'570.43
<b>Total Erträge</b>	<b>168'380.28</b>	<b>155'528.93</b>
abzüglich		
Bankspesen	-	-2.09
Prüfungsaufwand	-16'667.47	-14'958.94
Reglementarische Vergütungen an Unternehmeraktionäre	-152'716.46	-151'883.05
Reglementarische Vergütung an Depotbank	-20'345.07	-21'089.55
Sonstiger Aufwand	-829.57	-2'652.80
Übertrag auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste gem. KS 24 ESTV	18'194.24	61'394.39
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anlegeraktien	6'672.05	3'172.76
<b>Total Aufwand</b>	<b>-165'692.28</b>	<b>-126'019.28</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2'688.00</b>	<b>29'509.65</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	-240'056.71	-187'213.06
abzüglich Performance Fee	-	-25'345.90
Übertrag auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste gem. KS 24 ESTV	-18'194.24	-61'394.39
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-258'250.95	-273'953.35
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-255'562.95</b>	<b>-244'443.70</b>

Nicht realisierte Kapitalgewinn und -verluste	210'097.36	299'083.67
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-45'465.59</b>	<b>54'639.97</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	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'688.00	29'509.65
Vortrag des Vorjahres	6'397.79	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	9'085.79	29'509.65
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-	-23'111.86
	<hr/>	<hr/>
Vortrag auf neue Rechnung	9'085.79	6'397.79
	<hr/>	<hr/>
Ausschüttung pro Anlegeraktie	-	2.39
Verrechnungssteuer 35%	-	0.84

### Angesammelte realisierte Kapitalgewinne

	CHF	CHF
Angesammelte realisierte Kapitalgewinne	-27'770.28	246'183.07
Realisierte Kapitalgewinn und -verluste	-258'250.95	-273'953.35
Zur Ausschüttung verfügbare Kapitalgewinne	-286'021.23	-27'770.28
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
	<hr/>	<hr/>
Vortrag auf neue Rechnung (angesammelte Kapitalgewinne und -verluste)	-286'021.23	-27'770.28
	<hr/>	<hr/>
Ausschüttung pro Anlegeraktie	keine	keine
Verrechnungssteuer 35%	keine	keine

KS = Kreisschreiben der ESTV (Eidgenössischen Steuerverwaltung)

## Aufstellung der Vermögenswerte Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Käufe	Verkäufe	Bestand per 30.09.2018	Kurs per 30.09.2018	Verkehrs- werte CHF	in % des Gesamt- vermögens
<b>Effekten</b>								
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>								
ARBONIA AG	CHF	-	5'000	-	5'000	13.32	66'600.00	0.54
Basilea Pharmaceutica AG	CHF	4'000	1'000	-	5'000	53.15	265'750.00	2.15
Basler Kantonalbank PS	CHF	-	1'579	-	1'579	81.80	129'162.20	1.05
BKW AG	CHF	12'000	5'000	-	17'000	62.20	1'057'400.00	8.56
GAM Holding AG	CHF	-	24'000	-	24'000	6.97	167'280.00	1.35
Lafarge Holding Ltd.	CHF	-	48'000	-	48'000	48.45	2'325'600.00	18.82
ROCHE Holding AG Genussschein	CHF	-	6'000	-	6'000	237.75	1'426'500.00	11.54
Romande Energie Holding	CHF	-	500	-	500	1'230.00	615'000.00	4.98
Newron Pharmaceutical S.p.A.	CHF	28'000	-	3'000	25'000	8.50	212'500.00	1.72
<b>Aktien (an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt)</b>								
Repower AG (PS)	CHF	11'731	3'269	-	15'000	79.50	1'192'500.00	9.65
<b>Geldmarktpapiere/andere kollektive Kapitalanlagen (nicht an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt)</b>								
Geldmarktpapiere: PictCH STMM CHF	CHF	2'050	766	1'720	1'096	909.96	997'316.16	8.07
<b>Total Anlagen</b>							<b>8'455'608.36</b>	<b>68.42</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven	CHF						1'525'840.49	12.35
Geldmarktinstrumente	USD/CHF						2'376'394.40	19.23
<b>Flüssige Mittel</b>							<b>3'902'234.89</b>	<b>31.58</b>
Gesamtvermögen	CHF						12'357'843.25	100.00
Verbindlichkeiten	CHF						-61'543.80	-0.50
<b>Total Nettovermögen</b>							<b>12'296'299.45</b>	

## Vermögensstruktur Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

Aufteilung nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtvermögen
Energie und Wasserversorgung	2'864'900.00	23.18
Pharma und Biochemie	1'904'750.00	15.41
Baustofe	2'392'200.00	19.36
Finanzen	296'442.20	2.40
<b>Total</b>	<b>7'458'292.20</b>	<b>60.35</b>
Flüssige Mittel (Bank und Equivalent)	4'899'551.05	39.65
Gesamtvermögen	12'357'843.25	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	Kudelski SA	-	40'000
<b>Anteile (an einer Börse gehandelt)</b>			
CHF	SWC (LU) MMF CHF GT	-	17'850

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 Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, 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 ergaben sich durch den Eintritt eines neuen Hauptaktionärs grössere Verschiebungen. Wir verweisen auf den Anhang Unternehmeraktionäre.

---

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

**BILANZ (Unternehmeraktionäre)**

in CHF

	<u>per 30.9.2018</u>	<u>per 30.9.2017</u>
<b>AKTIVEN</b>		
Bankguthaben	163'010.40	146'815.30
Bankguthaben "erforderlichen eigenen Mittel"	500'084.80	500'085.80
<b>Flüssige Mittel und kurzfristig gehaltene Aktiven</b>	<b>663'095.20</b>	<b>646'901.10</b>
Verrechnungssteuer	64.85	64.85
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>64.85</b>	<b>64.85</b>
Aktive Rechnungsabgrenzungen	55'603.91	75'035.85
<b>Aktive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>55'603.91</b>	<b>75'035.85</b>
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>718'763.96</b>	<b>722'001.80</b>
<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>718'763.96</b>	<b>722'001.80</b>
<b>PASSIVEN</b>		
Übrige kurzfristige unverzinsliche Verbindlichkeiten	-	88'924.00
<b>Kurzfristige unverzinsliche Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>88'924.00</b>
Passive Rechnungsabgrenzungen	91'803.64	91'010.07
<b>Passive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>91'803.64</b>	<b>91'010.07</b>
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>91'803.64</b>	<b>179'934.07</b>
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>91'803.64</b>	<b>179'934.07</b>
Aktienkapital	625'000.00	625'000.00
<b>Aktienkapital</b>	<b>625'000.00</b>	<b>625'000.00</b>
Gewinnvortrag (resp. Verlustvortrag)	-82'932.27	-77'579.64
Periodenverlust 30.09.2017	-	-5'352.63
Periodengewinn 30.09.2018	84'892.59	-
<b>Bilanzgewinn resp. -verlust</b>	<b>1'960.32</b>	<b>-82'932.27</b>
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>626'960.32</b>	<b>542'067.73</b>
<b>TOTAL PASSIVEN</b>	<b>718'763.96</b>	<b>722'001.80</b>

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

**ERFOLGSRECHNUNG (Unternehmeraktionäre)**

in CHF

	<u>1.10.2017 bis</u> <u>30.09.2018</u>	<u>1.10.2016 bis</u> <u>30.09.2017</u>
Dienstleistungserlöse	225'182.89	200'500.05
Dienstleistungserlösminderungen	-50'001.30	-26'776.25
<b>NETTOERLÖSE AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN</b>	<b>175'181.59</b>	<b>173'723.80</b>
<b>Personalaufwand</b>	<b>-146'767.40</b>	<b>-95'081.69</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>28'414.19</b>	<b>78'642.11</b>
Raumaufwand	-13'322.00	-18'840.00
Rechenschaftsbericht	-15'000.00	-14'200.00
Abgaben und Gebühren	-24'447.15	-12'500.00
Buchführungsaufwand Balfidor	-35'400.00	-20'400.00
Gründungsaufwand	-	-16'000.00
Sonstiger betrieblicher Aufwand	-4'352.45	-1'054.74
<b>Übriger betrieblicher Aufwand</b>	<b>-92'521.60</b>	<b>-82'994.74</b>
<b>BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR ZINSEN, STEUERN UND ABSCHREIBUNGEN</b>	<b>-64'107.41</b>	<b>-4'352.63</b>
<b>Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Positionen des Anlagevermögens</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR ZINSEN UND STEUERN</b>	<b>-64'107.41</b>	<b>-4'352.63</b>
Übriger Finanzaufwand	-	-
<b>Finanzaufwand</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zinsertrag	-	-
Übriger Finanzertrag	150'000.00	-
<b>Finanzertrag</b>	<b>150'000.00</b>	<b>-</b>
<b>BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR STEUERN</b>	<b>85'892.59</b>	<b>-4'352.63</b>
Kantons- und Gemeindesteuern	-1'000.00	-1'000.00
Direkte Bundessteuern	-	-
<b>Direkte Steuern</b>	<b>-1'000.00</b>	<b>-1'000.00</b>
<b>Jahresgewinn resp. -verlust</b>	<b>84'892.59</b>	<b>-5'352.63</b>

Solo-PartnerShip SICAV  
4502 Solothurn

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

in CHF

	<u>per 30.9.2018</u>	<u>per 30.9.2017</u>
<b>Antrag des Verwaltungsrates:</b>		
Gewinnvortrag resp. Verlustvortrag	-82'932.27	-77'579.64
Jahresgewinn resp. -verlust	84'892.59	-5'352.63
<b>Bilanzgewinn resp. -verlust</b>	<b><u>1'960.32</u></b>	<b><u>-82'932.27</u></b>
./. Zuweisung an die gesetzliche Gewinnreserve	-	-
./. Zuweisung an die statutarischen und beschlussmässige Gewinnreserven	-	-
./. Dividendenzahlung	-	-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b><u>1'960.32</u></b>	<b><u>-82'932.27</u></b>

**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 15'000.00

### 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. Erwerb und Veräusserung eigener Anteile

Die Gesellschaft erwarb am 13.03.2018 von den bisherigen Unternehmeraktionären insgesamt 325 Unternehmeraktien zum Kaufpreis von CHF 1'000 je Aktie und veräusserte diese unmittelbar gegen Zahlung des Kaufpreises inkl. eines Betriebs- und Gründungskostenzuschlages von total CHF 461.54 je Aktie an einen neuen Unternehmeraktionär.

Erwerb eigener Anteile: Kauf von 325 Unternehmeraktien à CHF 1'000.00 = Total CHF 325'000.00

Veräusserung eigener Anteile: Verkauf von 325 Unternehmeraktien à CHF 1'461.54 = Total CHF 475'000.00



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

# **Solo-PartnerShip SICAV Solothurn**

Bericht der Revisionsstelle

Jahresrechnungen per 30. September 2018





# Grant Thornton

An instinct for growth™

---

**Grant Thornton**  
**Bankrevision AG**  
Claridenstrasse 35  
Postfach  
CH-8027 Zürich  
T +41 43 960 71 71  
F +41 43 960 71 00  
www.grantthornton.ch

Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung 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 am 30. September 2018 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 für das am 30. September 2018 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 sowie des Bilanzgewinnes des Teilvermögens der Unternehmeraktionäre dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht und empfehlen, die vorliegenden Jahresrechnungen zu genehmigen.

Zürich, 12. Dezember 2018  
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)