

Solo-PartnerShip SICAV Solothurn

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

Bericht vom 1. Oktober 2018 – 30. September 2019

**Fakten und Zahlen
Merkmale der Anlegeraktien resp. Investorenaktien
Bericht des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
Kennzahlen
Kommentar per 30. September 2019
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 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 vierten (ganzen) Geschäftsjahr war das wirtschaftliche Umfeld sehr anspruchsvoll. Die alten Probleme blieben bestehen. Ende Jahr wurden (zusätzlich zu den alten Schwierigkeiten USA, China, Brexit etc.) die Wachstumsprognosen der Bruttosozialprodukte weltweit leicht zurückgenommen. Die Metapher „der Tropfen der das Fass zum Überlaufen bringt“ konnte damit exemplarisch nachvollzogen werden. Der SMI sank im Dezember zum Beispiel um mehr als 1000 Punkte oder über 10%. Die alte Börsenweisheit „la baisse amène la baisse“ zeigte auch hier wieder einmal ihre Gültigkeit. Denn einige Fonds mussten – insbesondere bei den Index-ETF's – starke Rücknahmen verkraften, was wiederum auf die Kurse drückte. Bereits anfangs Januar war der Spuck vorbei. Die Liquidität der Notenbanken und damit die Nullzinspolitik setzte sich durch. Damit konnten sich, insbesondere die Titel mit einer guten, konstanten und nachhaltigen Dividendenpolitik, schnell erholen. Als Beispiel möchten wir Adecco anführen. Diese sanken im Dezember bis knapp auf CHF 42.00 (bei einer Dividende von CHF 2.50) und stiegen bis April auf CHF 60.00, d.h. eine Zunahme von knapp 43%.

Nach wie vor fokussieren wir uns auf die drei Segmenten: **Restrukturierung, Trading und Dividende**. Im Berichtsjahr stieg der Kurs von CHF 1'015.22 auf CHF 1'071.16 oder um CHF 55.94 resp. um 5.5%. Im Jahresdurchschnitt hielten wir eine Liquidität von rund 30% und per Ende Berichtsjahr von 16%. Da wir unsere Kursgewinne noch nicht realisiert haben, ist eine Ausschüttung gemäss KAG nicht möglich, denn es dürfen nur realisierte Kursgewinne ausgeschüttet werden. Hingegen kann vom Nettoertrag pro Anlegeraktie CHF 1.20 brutto resp. CHF 0.78 netto (Verrechnungssteuer CHF 0.42) ausbezahlt werden.

Das Chart in unserem Factsheet zeigt per Dezember 2018 deutlich auf, dass eine hohe Liquidität ein zweiseitiges Schwert ist. Da diese bei sinken Kursen zwar die Verluste minimiert aber bei steigenden Kursen halt auch keine Erträge generiert.

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

Ihre
Solo-PartnerShip SICAV

Kennzahlen

	30.9.2019 in CHF	30.9.2018 in CHF	30.9.2017 in CHF
Nettovermögen	11'301'850.05	12'296'299.45	9'905'127.46
Ausstehende Anlegeraktien	10'551	12'112	9'674
Inventarwert per Anlegeraktie	1'071.16	1'015.22	1'023.89
Performance	+5.51%	-0.61%	+2.26%
TER (diese Kennzahl wurde gemäss Richtlinie der SFAMA, Stand: 20. April 2015, berechnet)	2.43%	1.92%	2.22%
davon Performance Fee	0.51%	keine	0.30%
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.

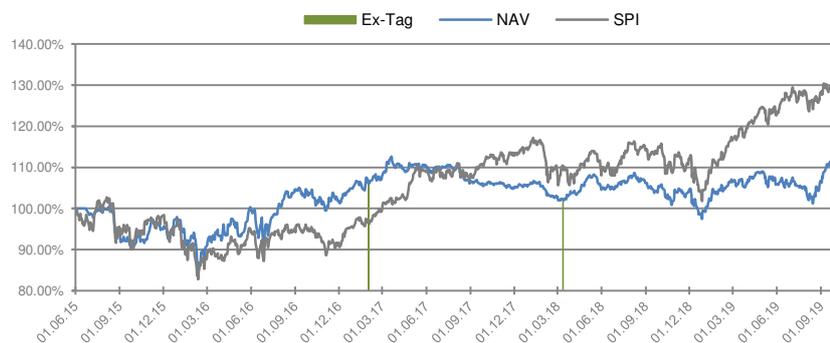
Kommentar September

Das Börsengeschehen verlief im September abgesehen von den etablierten Risiken relativ ruhig. Der Fokus könnte jedoch bald auf die Weltkonjunktur gelenkt werden. So macht es den Anschein, als würden auf dem Ölmarkt Sorgen einer weltweiten Konjunkturabkühlung eine größere Rolle spielen als Engpässe bei der Lieferung. Ein direkter Vorbote dieser Fokusverlagerung?

Basilea hat eine Analyse zu den Wirksamkeitsdaten für den Medikamentenkandidaten „Derazantinib“ aus einer abgeschlossenen Phase-1/2-Studie vorgestellt. „Derazantinib“ soll Patienten im Kampf gegen intrahepatische Cholangiokarzinome (iCCA) unterstützen. **BKW** vermeldete, dass die Stilllegung des AKWs Mühleberg planmässig vorankommt. Nach 47 Betriebsjahren wird das Atomkraftwerk am 20. Dezember um 12.30 Uhr abgeschaltet. Bei **Implenia** hat sich eine Aktionärsgruppe formiert, die zusammen rund 18 Prozent des Aktienkapitals hält. Diese fordert eine konsequente Trennung des Entwicklungs- vom Baugeschäft. Das Entwicklungsgeschäft mit der Landbank sollte in eine zweite Gesellschaft an die Aktionäre ausgegliedert und mittels Spin-off an die Börse gebracht werden. Gemäss externen Analysten ist der faire Wert der Landreserven rund doppelt so hoch, wie bei Implenia bilanziert. **Logitech** hat in den USA das auf Streaming-Lösungen spezialisierte Unternehmen Streamlabs zugekauft. Damit will der Hersteller von Computerzubehör und Unterhaltungselektronik das Gaming-Geschäft stärken. **Romande Energie** beteiligt sich an dem in der Immobilienbranche tätigen Start-up Tayo. Das 2017 aus der ETH Lausanne hervorgegangene Start-up Tayo bietet Immobilienunternehmen eine rund um die Uhr verfügbare Plattform zur Kommunikation mit Mietern, Verwaltern und Dienstleistern. **LafargeHolcim** will seine jährlichen CO₂-Emissionen in Europa senken. Dafür investiert der Zementkonzern 160 Millionen Franken in verbesserte Anlagen und Technologien, um verstärkt emissionsarme Brennstoffe und recycelte Materialien in seinen Prozessen und Produkten zu nutzen. **Roche** läutet bei der geplanten Übernahme des US-Genspezialisten Spark Therapeutics die nächste Verlängerung ein. Die Übernahmeofferte wird nun bis zum 30. Oktober verlängert. Am Onkologie-Kongress ESMO wurden weitere Daten zu dem Immuntherapeutikum „Tecentriq“ bei der Behandlung einer bestimmten Form von Lungenkrebs vorgelegt. Eingesetzt als Erstlinientherapie hat Tecentriq das Gesamtüberleben bei bestimmten Patienten mit fortgeschrittenem nicht-kleinzelligem Lungenkrebs verbessert.

Mit dem 30.09.2019 endete ein weiteres Geschäftsjahr. Wir möchten daher an dieser Stelle unseren Anlegern für das uns entgegengebrachte Vertrauen bedanken und freuen uns auf ein erfolgreiches neues Geschäftsjahr.

Performance seit Lancierung



	1 Monat	3 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn*
NAV	+4.15%	+4.67%	+5.51%	+7.25%	-	+11.06%
SPI	+1.43%	+2.14%	+13.19%	+37.71%	-	+30.01%

Diese Tabelle wurde anhand der SFAMA Richtlinie „Fondsperformance“ erstellt
*Beginn: Lancierung des Teilvermögens war am 01.06.2015.

Monatliche Performance der letzten 5 Jahren (alle Angaben in %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2015	-	-	-	-	-	-1.46	+1.51	-5.80	-3.79	+3.38	+1.36	+2.44	-2.69
2016	-4.05	-2.70	+1.61	+3.22	+4.52	-4.11	+5.93	+3.44	-1.04	-2.67	+1.15	+3.15	+8.06
2017	+0.83	+1.64	+2.93	-0.32	-0.46	-0.50	+0.04	-2.44	-0.81	+0.45	-1.08	+0.47	+0.53
2018	-0.78	-2.05	+1.03	+3.10	-2.30	+0.87	+2.35	-1.65	-0.84	-0.65	+0.01	-4.99	-5.99
2019	+5.09	+1.89	-0.25	+2.37	-2.51	+0.17	-0.94	+1.46	+4.15				+11.8

Aktuelle Fondsdaten

NAV:	CHF 1'071.16
Ausstehende Anteile:	10'551
Total Fondsvermögen:	CHF 11.30 Mio.

Portfolio: Segmentierung

Restrukturierung:	47%
Trading:	24%
Dividende:	13%
Liquidität:	16%

Portfolio: Grösste 5 Positionen

LafargeHolcim:	19.1%
Roche:	12.8%
Repower:	12.8%
BKW:	11.1%
Implenia:	8.3%

Portfolio: Grösste 5 Branchen

Energie:	29.4%
Baustoffe/Industrie:	27.3%
Pharma & Biotech:	14.7%
Technologie:	7.7%
Handel:	2.5%

Kurzprofil

Gesellschaftsform:	SICAV
Domizil:	Schweiz
Depotbank:	Regiobank Solothurn
Prüfungsgesellschaft:	Grant Thornton
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 1'071.16
Ausgabekommission:	max. 1%
Rücknahmekommission:	max. 1%

Ausschüttungen

31.01.2017:	CHF 35.17
Coupon 1	CHF 34.00 (steuerfrei)
Coupon 2	CHF 1.17 (steuerpflichtig) CHF 0.41 davon VST
12.03.2018:	CHF 2.39
Coupon 3	CHF 2.39 (steuerpflichtig) CHF 0.84 davon VST

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 2019 in CHF			per 30. September 2018 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	644'967.90	783'849.90	1'428'817.80	663'095.20	1'494'009.15	2'157'104.35
Forderungen/Debitoren/Sachanlagen	80'422.18	58'678.11	139'100.29	55'668.76	31'831.34	87'500.10
Effekten/Kollektive Kapitalanlagen Geldmarkt	-	985'347.84	985'347.84	-	3'373'710.56	3'373'710.56
Effekten/Aktien	-	9'563'578.60	9'563'578.60	-	7'458'292.20	7'458'292.20
Total Aktiven	725'390.08	11'391'454.45	12'116'844.53	718'763.96	12'357'843.25	13'076'607.21
Verbindlichkeiten/Kreditoren	90'334.19	89'604.40	179'938.59	91'803.64	61'543.80	153'347.44
Nettovermögen		11'301'850.05			12'296'299.45	
Unternehmerkapital	625'000.00	-	625'000.00	625'000.00	-	625'000.00
Anlegerkapital	-	10'746'020.20	10'746'020.20	-	12'917'797.61	12'917'797.61
Total Aktienkapital	625'000.00	10'746'020.20	11'371'020.20	625'000.00	12'917'797.61	13'542'797.61
Gewinn-/Verlustvortrag Unternehmeraktionäre	1'960.32	-	1'960.32	-82'932.27	-	-82'932.27
Verlustvortrag Anlegeraktionäre	-	-45'465.59	-45'465.59	-	-576'032.57	-576'032.57
Gewinn resp. Verlust Unternehmeraktionäre	8'095.57	-	8'095.57	84'892.59	-	84'892.59
Erfolg Anlegeraktionäre	-	601'295.44	601'295.44	-	-45'465.59	-45'465.59
Total Eigenkapital	635'055.89	11'301'850.05	11'936'905.94	626'960.32	12'296'299.45	12'923'259.77
Total Passiven	725'390.08	11'391'454.45	12'116'844.53	718'763.96	12'357'843.25	13'076'607.21

ERFOLGSRECHNUNG

	1. Oktober 2018 bis 30. Sept. 2019	1. Oktober 2018 bis 30. Sept. 2019	Gesamt- rechnung	1. Oktober 2017 bis 30. Sept. 2018	1. Oktober 2017 bis 30. Sept. 2018	Gesamt- rechnung
	Teilvermögen Unternehmer- aktionäre CHF	Teilvermögen Anleger- aktionäre CHF	CHF	Teilvermögen Unternehmer- aktionäre CHF	Teilvermögen Anleger- aktionäre CHF	CHF
Ertrag						
Erträge der Bankguthaben	-	4'394.37	4'394.37	-	12'035.31	12'035.31
Erträge der Effekten/Kollektive KA Geldmarkt	-	3'836.00	3'836.00	-	2'688.00	2'688.00
Erträge der Effekten/Aktien	-	113'927.82	113'927.82	-	87'200.00	87'200.00
Erträge der Obligationen	-	-	-	-	-1'267.82	-1'267.82
Korrektur aus Zielfondserträge gem. KS 25 ESTV	-	46'029.21	46'029.21	-	63'410.64	63'410.64
Erträge Unternehmeraktionäre	247'541.13	-	247'541.13	225'182.89	-	225'182.89
Ertragsminderungen Unternehmeraktionäre	-1'783.69	-	-1'783.69	-50'001.30	-	-50'001.30
Sonstige Erträge	-	-	-	-	3'992.55	3'992.55
Einkäufe in laufende Erträge bei Ausgabe von Anlegeraktien	-	3'142.91	3'142.91	-	321.60	321.60
Total Erträge	245'757.44	171'330.31	417'087.75	175'181.59	168'380.28	343'561.87
Aufwand						
Bankspesen	-	-	-	-	-	-
Prüfaufwand	15'000.00	20'001.06	35'001.06	15'000.00	16'667.47	31'667.47
Reglementarische Vergütungen						
Reglementarische Vergütungen an Unternehmerakt.	-	172'622.78	172'622.78	-	152'716.46	152'716.46
Reglementarische Vergütung an Depotbank	-	28'770.48	28'770.48	-	20'345.07	20'345.07
Übertrag gem. KS 24 ESTV	-	-49'887.04	-49'887.04	-	-18'194.24	-18'194.24
Sonstiger Aufwand	222'661.87	2.92	222'664.79	225'289.00	829.57	226'118.57
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme v. Anlegerakt.	-	-4'015.89	-4'015.89	-	-6'672.05	-6'672.05
Total Aufwand	237'661.87	167'494.31	405'156.18	240'289.00	165'692.28	405'981.28
Nettoertrag	8'095.57	3'836.00	11'931.57	-65'107.41	2'688.00	-62'419.41
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-160'413.17	-160'413.17	150'000.00	-240'056.71	-90'056.71
abzüglich Performance Fee	-	-58'220.40	-58'220.40	-	-	-
Übertrag gem. KS 24 ESTV	-	-95'916.25	-95'916.25	-	-18'194.24	-18'194.24
Realisierter Erfolg	-	-310'713.82	-310'713.82	150'000.00	-255'562.95	-105'562.95

Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	912'009.26	912'009.26	-	210'097.36	210'097.36
Gesamterfolg	8'095.57	601'295.44	609'391.01	84'892.59	-45'465.59	39'427.00

KS = Kreisschreiben der ESTV (Eidgenössischen Steuerverwaltung)

Vermögensrechnung Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

	per 30. September 2019 Teilvermögen Anlegeraktionäre CHF	per 30. September 2018 Teilvermögen Anlegeraktionäre CHF
Bankguthaben auf Sicht	783'849.90	3'870'403.55
Marchzinsen	-	-
Debitoren	58'678.11	31'831.34
Effekten/Kollektive Kapitalanlagen Geldmarkt	985'347.84	997'316.16
Effekten/Aktien	9'563'578.60	7'458'292.20
Gesamtvermögen	11'391'454.45	12'357'843.25
Verbindlichkeiten	-89'604.40	-61'543.80
Nettofondsvermögen	11'301'850.05	12'296'299.45
Anzahl Anlegeraktien im Umlauf	Anlegeraktien	Anlegeraktien
Stand am Beginn der Berichtsperiode	12'112	9'674
Ausgegebene Anlegeraktien	68	5'114
Zurückgenommene Anlegeraktien	-1'629	-2'676
Stand am Ende der Berichtsperiode	10'551	12'112
Inventarwert einer Anlegeraktie	Anlegeraktie CHF	Anlegeraktie CHF
per 30. September 2019	1'071.16	1'015.22

Veränderung des Nettovermögens	CHF	CHF
Nettovermögen am Beginn der Berichtsperiode	12'296'299.45	9'905'127.46
Ausschüttung Ertrag	-	-20'195.50
Ausschüttung Kapitalgewinn	-	-
Saldo aus Anlegeraktienverkehr	-1'595'744.84	2'456'833.08
Verlust der Berichtsperiode	-	-
Gesamterfolg der Berichtsperiode	601'295.44	-45'465.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11'301'850.05	12'296'299.45

Erfolgsrechnung Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

	1. Oktober 2018 - 30. September 2019 Teilvermögen Anlegeraktionäre CHF	1. Oktober 2017 - 30. September 2018 Teilvermögen Anlegeraktionäre CHF
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht	-1'290.30	-
Erträge der Bankguthaben	5'684.67	12'035.31
Erträge der Effekten/Kollektive KA Geldmarkt	3'836.00	2'688.00
Erträge der Effekten/Aktien	113'927.82	87'200.00
Erträge der Obligationen	-	-1'267.82
Korrektur aus Zielfondserträge gem. KS 25 ESTV	46'029.21	63'410.64
Sonstige Erträge	-	3'992.55
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anlegeraktien	3'142.91	321.60
Total Erträge	171'330.31	168'380.28
abzüglich		
Bankspesen	-	-
Prüfungsaufwand	-20'001.06	-16'667.47
Reglementarische Vergütungen an Unternehmeraktionäre	-172'622.78	-152'716.46
Reglementarische Vergütung an Depotbank	-28'770.48	-20'345.07
Sonstiger Aufwand	-2.92	-829.57
Übertrag auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste gem. KS 24 ESTV	49'887.04	18'194.24
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anlegeraktien	4'015.89	6'672.05
Total Aufwand	-167'494.31	-165'692.28
Nettoertrag	3'836.00	2'688.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	-160'413.17	-240'056.71
abzüglich Performance Fee	-58'220.40	-
Übertrag auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste gem. KS 24 ESTV	-95'916.25	-18'194.24
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-314'549.82	-258'250.95
Realisierter Erfolg	-310'713.82	-255'562.95

Nicht realisierte Kapitalgewinn und -verluste	912'009.26	210'097.36
Gesamterfolg	601'295.44	-45'465.59

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	3'836.00	2'688.00
Vortrag des Vorjahres	9'078.90	6'390.90
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	12'914.90	9'078.90
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-12'661.20	-
Vortrag auf neue Rechnung	253.70	9'078.90
Ausschüttung pro Anlegeraktie	1.20	-
Verrechnungssteuer 35%	0.42	-

Angesammelte realisierte Kapitalgewinne

	CHF	CHF
Angesammelte realisierte Kapitalgewinne	-286'021.23	-27'770.28
Realisierte Kapitalgewinn und -verluste	-314'549.82	-258'250.95
Zur Ausschüttung verfügbare Kapitalgewinne	-600'571.05	-286'021.23
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	-	-
Vortrag auf neue Rechnung (angesammelte Kapitalgewinne und -verluste)	-600'571.05	-286'021.23
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 01.10.2018	Käufe	Verkäufe	Bestand per 30.09.2019	Kurs per 30.09.2019	Verkehrswerte CHF	in % des Gesamt- vermögens
Effekten								
Aktien (an einer Börse gehandelt)								
ARYZTA AG	CHF	-	370'000	-	370'000	0.76	281'200.00	2.47
Basilea Pharmaceutica AG	CHF	5'000	-	-	5'000	43.74	218'700.00	1.92
Basler Kantonalbank PS	CHF	1'579	-	-	1'579	71.40	112'740.60	0.99
BKW AG	CHF	17'000	-	-	17'000	74.10	1'259'700.00	11.06
GAM Holding AG	CHF	24'000	30'000	5'000	49'000	4.00	196'000.00	1.72
Implenia AG	CHF	-	25'000	-	25'000	37.48	937'000.00	8.23
Lafarge Holding Ltd.	CHF	48'000	-	4'000	44'000	49.12	2'161'280.00	18.97
Logitech international S.A.	CHF	-	12'100	-	12'100	40.48	489'808.00	4.30
OC Oerlikon Corporation AG	CHF	-	20'000	-	20'000	10.01	200'200.00	1.76
ROCHE Holding AG Genussschein	CHF	6'000	-	1'000	5'000	290.45	1'452'250.00	12.75
Romande Energie Holding	CHF	500	-	-	500	1'240.00	620'000.00	5.44
u-blox Holding AG	CHF	-	2'600	-	2'600	72.00	187'200.00	1.64
Aktien (an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt)								
Repower AG (PS)	CHF	15'000	-	-	15'000	96.50	1'447'500.00	12.71
Geldmarktpapiere/andere kollektive Kapitalanlagen (nicht an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt)								
Geldmarktpapiere: PictCH STMM C	CHF	1'096	-	-	1'096	899.04	985'347.84	8.65
Total Anlagen							10'548'926.44	92.60
Flüssige Mittel und übrige Aktiven	CHF						842'528.01	7.40
Flüssige Mittel							842'528.01	7.40
Gesamtvermögen	CHF						11'391'454.45	100.00
Verbindlichkeiten	CHF						-89'604.40	-0.79
Total Nettovermögen							11'301'850.05	99.21

Vermögensstruktur Solo-PartnerShip SICAV, Solothurn

Aufteilung nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtvermögen
Energie und Wasserversorgung	3'327'200.00	29.21
Baustoffe	3'098'280.00	27.20
Pharma und Biochemie	1'670'950.00	14.67
Technologie	877'208.00	7.70
Finanzen	308'740.60	2.71
Handel	281'200.00	2.47
Total	9'563'578.60	83.95
Flüssige Mittel (Bank und Equivalent)	1'827'875.85	16.05
Gesamtvermögen	11'391'454.45	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>
Effekten			
Aktien (an einer Börse gehandelt)			
CHF	Arbonia AG	-	5'000
CHF	Meier Tobler Group AG	1'569	1'569
CHF	Sulzer AG	2'000	2'000
CHF	Valora Holding AG	1'000	1'000
CHF	Newron Pharmaceuticals S.p.A.	-	25'000

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, 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. Positionsgrößen in Prozent des Gesamtvermögens

Die Differenz der Positionsgrößen in Prozent des Gesamtvermögens im Jahresbericht und den Factsheets stammt aus dem Ansatz des Gold-Platings. Die Depotbank rechnet bei Ihrer Überprüfung der Einhaltung des Anlagereglements das Gesamtvermögen ohne die „sonstigen Vermögenswerte“. Dieser Ansatz ist strenger, weshalb wir ebenfalls diese Methode verwenden. Deshalb rechnen wir auf täglicher Basis und demnach auch bei den Factsheets die Positionsgrößen ohne die „sonstigen Vermögenswerte“. Im Geschäftsbericht finden die „sonstigen Vermögenswerte“ allerdings Einzug, weshalb die Positionsgrößen kleiner sind als in den Factsheets

Solo-PartnerShip SICAV
4502 Solothurn

BILANZ (Unternehmeraktionäre)

in CHF

	<u>per 30.9.2019</u>	<u>per 30.9.2018</u>
AKTIVEN		
Bankguthaben	144'883.10	163'010.40
Bankguthaben "erforderlichen eigenen Mittel"	500'084.80	500'084.80
Flüssige Mittel und kurzfristig gehaltene Aktiven	644'967.90	663'095.20
Verrechnungssteuer	64.85	64.85
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	64.85	64.85
Aktive Rechnungsabgrenzungen	80'357.33	55'603.91
Aktive Rechnungsabgrenzungen	80'357.33	55'603.91
Total Umlaufvermögen	725'390.08	718'763.96
TOTAL AKTIVEN	725'390.08	718'763.96
PASSIVEN		
Übrige kurzfristige unverzinsliche Verbindlichkeiten	-	-
Kurzfristige unverzinsliche Verbindlichkeiten	-	-
Passive Rechnungsabgrenzungen	90'334.19	91'803.64
Passive Rechnungsabgrenzungen	90'334.19	91'803.64
Kurzfristiges Fremdkapital	90'334.19	91'803.64
Total Fremdkapital	90'334.19	91'803.64
Aktienkapital	625'000.00	625'000.00
Aktienkapital	625'000.00	625'000.00
Gewinnvortrag (resp. Verlustvortrag)	1'960.32	-82'932.27
Periodengewinn 30.09.2018	-	84'892.59
Periodengewinn 30.09.2019	8'095.57	-
Bilanzgewinn resp. -verlust	10'055.89	1'960.32
Total Eigenkapital	635'055.89	626'960.32
TOTAL PASSIVEN	725'390.08	718'763.96

Solo-PartnerShip SICAV
4502 Solothurn

ERFOLGSRECHNUNG (Unternehmeraktionäre)

in CHF

	1.10.2018 bis 30.09.2019	1.10.2017 bis 30.09.2018
Dienstleistungserlöse	247'541.13	225'182.89
Dienstleistungserlösminderungen	-1'783.69	-50'001.30
NETTOERLÖSE AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN	245'757.44	175'181.59
Personalaufwand	-169'635.75	-146'767.40
Bruttogewinn	76'121.69	28'414.19
Raumaufwand	-6'385.50	-13'322.00
Prüfaufwand	-15'000.00	-15'000.00
Abgaben und Gebühren	-9'593.75	-24'447.15
Buchführungsaufwand Swisscanto	-30'400.00	-35'400.00
Gründungsaufwand	-	-
Sonstiger betrieblicher Aufwand	-4'646.87	-4'352.45
Übriger betrieblicher Aufwand	-66'026.12	-92'521.60
BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR ZINSEN, STEUERN UND ABSCHREIBUNGEN	10'095.57	-64'107.41
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Positionen des Anlagevermögens	-	-
BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR ZINSEN UND STEUERN	10'095.57	-64'107.41
Übriger Finanzaufwand	-	-
Finanzaufwand	-	-
Zinsertrag	-	-
Übriger Finanzertrag	-	150'000.00
Finanzertrag	-	150'000.00
BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR STEUERN	10'095.57	85'892.59
Kantons- und Gemeindesteuern	-2'000.00	-1'000.00
Direkte Bundessteuern	-	-
Direkte Steuern	-2'000.00	-1'000.00
Jahresgewinn resp. -verlust	8'095.57	84'892.59

Solo-PartnerShip SICAV
4502 Solothurn

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

in CHF

	<u>per 30.9.2019</u>	<u>per 30.9.2018</u>
Antrag des Verwaltungsrates:		
Gewinnvortrag resp. Verlustvortrag	1'960.32	-82'932.27
Jahresgewinn	8'095.57	84'892.59
Bilanzgewinn resp. -verlust	<u>10'055.89</u>	<u>1'960.32</u>
./. Zuweisung an die gesetzliche Gewinnreserve	-	-
./. Zuweisung an die statutarischen und beschlussmässige Gewinnreserven	-	-
./. Dividendenzahlung	-	-
Vortrag auf neue Rechnung	<u>10'055.89</u>	<u>1'960.32</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 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. Unternehmeraktionärinnen und -aktionäre mit mehr als 5% der (Unternehmer-)Aktien

Namen und Vornamen	Wohnort	Beteiligung in %	Anzahl Aktien	und in CHF
Burkard Urs	Oberägeri	63%	394	394'000
Gyger Franz	Bellach	24%	150	150'000
Schmitz Ursula	Lengnau	9%	56	56'000

7. Erwerb und Veräusserung eigener Anteile im Vorjahr 2018

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.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Solo-PartnerShip SICAV Solothurn

Bericht der Revisionsstelle

Jahresrechnungen per 30. September 2019





Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton AG
Claridenstrasse 35
P.O. Box
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 2019 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 2019 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, 20. Dezember 2019

Grant Thornton 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)