



VON DER HEYDT

Structured Solutions SICAV

R.C.S. Luxembourg B 150 669

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („Société d'Investissement à Capital Variable“) gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Form eines Umbrellafonds in seiner jeweils gültigen Fassung

Halbjahresbericht
zum 31. Juli 2021

Structured Solutions SICAV

Verwaltungsgesellschaft

von der Heydt Invest SA
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher
R.C.S. Luxembourg B 114 147

Deutsche Wertpapier-Kennnummern/ISIN

Teilfonds	Aktienklasse	WKN	ISIN
Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund	A-Klasse	HAFX4V	LU0470205575
Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund	I1-Klasse	HAFX9J	LU1858159350
Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund	I2-Klasse	HAFX9K	LU1858159434

Erläuterung Aktienklassen

A-Klasse	Ausgabeaufschlag bis zu 5% / ausschüttend
I1-Klasse	Ausgabeaufschlag bis zu 5% / ausschüttend
I2-Klasse	Ausgabeaufschlag bis zu 5% / ausschüttend

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Vorwort der Verwaltungsgesellschaft	4
Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund	
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Juli 2021	5
Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2021 bis zum 31. Juli 2021	6
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2021	7
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2021 (Anhang)	10

Da der Fonds Structured Solutions SICAV zum 31. Juli 2021 aus nur einem Teilfonds, dem Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund, besteht, sind die Zusammensetzung des Fondsvermögens und die Entwicklung des Fondsvermögens der Structured Solutions SICAV gleichzeitig die Aufstellungen des Teilfonds Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekt und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher mit jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Structured Solutions SICAV

Management und Verwaltung

Sitz der Investmentgesellschaft

Structured Solutions SICAV
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher
R.C.S. Luxembourg B 150 669

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Tobias Tretter
Geschäftsführender Verwaltungsrat
Commodity Capital AG
Industriestrasse 47
CH-6300 Zug

Dana Kallasch
Co Founder, Chief Operating Officer
Commodity Capital AG
Industriestrasse 47
CH-6300 Zug

(seit 8. März 2021)¹⁾
Daniela Klassen
Am Friedhof 11
D-54413 Beuren

Verwaltungsgesellschaft

von der Heydt Invest SA
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Thomas Damschen
Geschäftsführer
Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG
Widenmayerstraße 3
D-80538 München

Philipp Doppelhammer
Geschäftsführer
Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG
Widenmayerstraße 3
D-80538 München

Klaus Ebel
Unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Olaf Alexander Priess
Carsten Frevel

Zentralverwaltungsstelle

von der Heydt Invest SA
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

¹⁾ Frau Daniela Klassen wurde mit Genehmigung der CSSF mit Schreiben vom 3. Februar 2021 zugelassen. In der außerordentlichen Generalversammlung vom 8. März 2021 erfolgte die Berufung zum Mitglied des Verwaltungsrates.

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle	ING Luxembourg S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxemburg
Register- und Transferstelle	Apex Fund Services S.A. 3, Rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Anlageberater	Commodity Capital AG Industriestrasse 47 CH-6300 Zug
Zahlstelle in Deutschland	Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG Widenmayerstraße 3 D-80538 München
Kontakt- und Informationsstelle in Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg

Vorwort der Verwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Aktionäre,

mit diesem Halbjahresbericht der Structured Solutions SICAV mit Ihrem Teilfonds Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund, verwaltet durch die von der Heydt Invest SA, möchten wir Sie über die Entwicklungen und Ereignisse im Berichtszeitraum informieren.

Der Bericht besteht aus einem Text und einem Tabellenteil, der unter anderem die Vermögensaufstellung zum Stichtag 31. Juli 2021 enthält. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf zukünftige Entwicklungen.

Wir nehmen diesen Bericht gerne zum Anlass, Ihnen für das in uns gesetzte Vertrauen bei der Verwaltung Ihrer Anlagegelder zu danken.

Der Verwaltungsrat der Structured Solutions SICAV
Der Vorstand der von der Heydt Invest SA

Grevenmacher, im September 2021

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Juli 2021

	Erläuterung	EUR	% am NFV ¹⁾
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	119.744.328,16	88,24
<i>Einstandswert</i>		79.741.979,60	
Bankguthaben	(3.2)	20.134.657,86	14,84
Summe Aktiva		139.878.986,02	103,07
PASSIVA			
Rückstellung für Performance Fee		-3.925.223,48	-2,89
Rückstellung für Investmentmanagervergütung		-11.292,76	-0,01
Rückstellung für Verwahrstellenvergütung		-18.849,83	-0,01
Rückstellung für Prüfkosten		-8.992,05	-0,01
Rückstellung für Anlageberatervergütung		-108.550,29	-0,08
Sonstige Passiva	(3.3)	-99.735,49	-0,07
Summe Passiva		-4.172.643,90	-3,07
Fondsvermögen		135.706.342,12	100,00
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteilklasse A		204,56 EUR	
Anteilklasse I1		221,15 EUR	
Anteilklasse I2		256,05 EUR	
Anteile im Umlauf			
Anteilklasse A		618.582,234	
Anteilklasse I1		34.318,000	
Anteilklasse I2		6.169,000	

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum
vom 1. Februar 2021 bis zum 31. Juli 2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	113.130.227,65
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen	35.466.502,24
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen	-27.590.080,86
Ertragsausgleich ¹⁾	-1.023.510,73
Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertragsausgleich)	15.723.203,82
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	135.706.342,12

	Anteile
Anteilklasse A EUR	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	572.373,842
Anzahl der ausgegebenen Anteile	173.420,586
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-127.212,194
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	618.582,234

	Anteile
Anteilklasse I1 EUR	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	42.497,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6.796,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-14.975,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	34.318,000

	Anteile
Anteilklasse I2 EUR	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	5.695,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	769,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-295,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	6.169,000

¹⁾ im ordentlichen und realisierten Ergebnis wird ein Ertragsausgleich berechnet. Unter dem Ertragsausgleich versteht man den während eines Geschäftsjahres kumulierten Wert der ordentlichen Nettoerträge, die der Anteilinhaber beim Kauf von Anteilen im Ausgabepreis mitbezahlt und beim Verkauf von Anteilen zum Rücknahmepreis vergütet erhält.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2021

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
Albemarle Corp.	US0126531013	30.000	USD	206,0400	5.202.373,44	3,83
Alliance Mineral Assets Ltd.	AU0000031270	10.000.000	AUD	0,0000	0,00	0,00
Alpha Lithium Corp.	CA02075W1059	2.000.000	CAD	0,7000	947.950,73	0,70
American Lithium Corp.	CA0272592092	3.254.000	CAD	1,6800	3.701.558,02	2,73
Amex Exploration Inc.	CA03114B1022	2.100.000	CAD	2,3100	3.284.649,29	2,42
Austin Gold Corp.	CAD000000007	2.000.000	CAD	1,0000	1.354.215,33	1,00
BYD Co. Ltd.	CNE100000296	100.000	USD	30,7479	2.587.876,11	1,91
Clean Air Metals Inc.	CA18452Y1007	1.500.000	CAD	0,2550	258.993,68	0,19
Electric Royalties Ltd.	CA28500L1094	1.638.500	CAD	0,3800	421.587,55	0,31
Galaxy Resources Ltd.	AU000000GXY2	1.500.000	AUD	4,6600	4.336.631,82	3,20
Gold Royalty Corp.	CA38071H1064	800.000	USD	4,8600	3.272.314,10	2,41
Green Impact Partners Inc.	CA39306L1022	500.000	CAD	7,9500	2.691.502,98	1,98
Hello Pal International Inc.	CA4234071054	5.500.000	CAD	0,6500	2.420.659,91	1,78
Jervois Mining Ltd.	AU000000JRV4	7.000.000	AUD	0,4850	2.106.275,40	1,55
Jiangxi Ganfeng Lithium Co.Ltd	CNE1000031W9	200.000	HKD	166,7000	3.609.279,77	2,66
Kutcho Copper Corp.	CA5013771053	5.000.000	CAD	0,6600	2.234.455,30	1,65
Kuya Silver Corp.	CA50149R1073	553.300	CAD	1,6300	610.669,19	0,45
Lithium Americas Corp.	CA53680Q2071	350.000	CAD	18,2200	4.317.915,59	3,18
Livent Corp.	US53814L1089	400.000	USD	19,5100	6.568.194,25	4,84
Mag Silver Corp.	CA55903Q1046	200.000	CAD	24,7700	3.354.391,38	2,47
Midas Minerals LTD	AU0000166142	187.089	AUD	0,0000	0,00	0,00
MineHUB Technologies Inc.	CA60273M1133	2.500.000	CAD	1,0000	1.692.769,17	1,25
MineHub Technologies Inc.	CAD000MINE08	400.000	CAD	0,5000	135.421,53	0,10
Mobilum Technologies Inc.	CA60743X1033	5.000.000	CAD	0,4500	1.523.492,25	1,12
Nano One Materials Corp.	CA63010A1030	1.000.000	CAD	4,1000	2.776.141,43	2,05
Neo Litium Corp	CA64047A1084	2.000.000	CAD	3,5600	4.821.006,59	3,55
Orocobre Ltd.	AU000000ORE0	800000	AUD	8,2500	4094673,82	3,02
Pan American Silver Corp.	CA6979001089	80000	CAD	35,0300	1897526,53	1,40
Pilbara Minerals Ltd.	AU000000PLS0	3.500.000	AUD	1,7700	3.843.409,75	2,83
Silver One Resources Inc.	CA8280621092	4.500.000	CAD	0,5400	1.645.371,63	1,21
Silver Viper Minerals Corp.	CA8283341029	4.255.000	CAD	0,6200	1.786.277,74	1,32
SilverCrest Metals Inc.	CA8283631015	300.000	CAD	10,8000	2.193.828,84	1,62
SPC Nickel Corp.	CA78472R1055	3819500	CAD	0,1850	478449,36	0,35
Standard Lithium Ltd	CA8536061010	250000	CAD	7,5000	1269576,88	0,94
TRIBE PPTY TECHNOLOGIES INC	CA89602T1012	100.000	CAD	3,6500	247.144,30	0,18
Uranium Energy Corp.	US9168961038	3.000.000	USD	2,1700	5.479.106,17	4,04
Uranium Royalty Corp	CA91702V1013	2.250.000	CAD	3,6500	5.560.746,71	4,10
ValOre Metals Corp	CA92025V1094	7.000.000	CAD	0,2800	1.327.131,03	0,98
VARTA AG	DE000A0TGJ55	40.000	EUR	145,4000	5.816.000,00	4,29
Vision Lithium Inc.	CA92837C1095	9.000.000	CAD	0,1200	731.276,28	0,54
Vizsla Silver Corp.	CA92859G1037	900.000	CAD	2,5300	1.541.774,16	1,14
Ynvisible Interactive Inc.	CA9858441095	1.960.500	CAD	0,6900	915.954,01	0,67

¹⁾ NFV = Netfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2021 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Optionsscheine						
ALPHA LITHIUM C. WTS (1,1) 19.02.2023	CA02075W1216	2.000.000	CAD	0,0800	108337,23	0,08
American Lithium Corp. WTS 11.05.24	CA0272591185	377.000	CAD	0,3250	82962,62	0,06
Excelsior Mining Corp WTS (1,25) 22.08.22	CA3007631250	4.285.000	CAD	0,0550	159577,35	0,12
Gold Royalty Group WTS (7,5) 11.03.2024	CA38071H1148	400.000	USD	0,9100	306358,62	0,23
Nexe Innovations WTS (2,5) 08.04.23	CA65344W1234	500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					103.715.807,84	76,45
Nicht notierte Wertpapiere						
Aktien						
Canadian Manganese Company	CAD00MANGAN9	10.000.000	CAD	0,2250	1523492,25	1,12
Leviathan Gold Ltd. Reg. Shs (Temp.Shs)10 36 Month	CA52737K9085	281.248	CAD	0,2900	55226,20	0,04
Leviathan Gold Ltd. Reg. Shs (Temp.Shs)5 6 Month	CA52737K9572	281.248	CAD	0,2900	55226,20	0,04
Leviathan Gold Ltd. Reg. Shs (Temp.Shs)6 12 Month	CA52737K9408	281.248	CAD	0,2900	55226,20	0,04
Leviathan Gold Ltd. Reg. Shs (Temp.Shs)7 18 Month	CA52737K9325	281.248	CAD	0,2900	55226,20	0,04
Leviathan Gold Ltd. Reg. Shs (Temp.Shs)8 24 Month	CA52737K9242	281.248	CAD	0,2900	55226,20	0,04
Leviathan Gold Ltd. Reg. Shs (Temp.Shs)9 30 Month	CA52737K9168	281.248	CAD	0,2900	55226,20	0,04
Optionsscheine						
ALPHA LITHIUM C. WTS (0,5) 24.01.2022	XF0000005110	1.400.000	CAD	0,2000	189590,15	0,14
ALPHA LITHIUM C. WTS (1,1) 08.03.2023	XF0000005003	1.100.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
American Lithium Corp WTS (3,0) 29.04.2024	XF0000008841	1.250.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Generic Gold Corp WTS (0,50) 06.08.2022	XF0000000855	2.200.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Hello Pal International WTS (0,6) 24.02.23	XF1000000200	1.500.000	CAD	0,0500	50783,08	0,04
Hello Pal International WTS (2,0) 25.05.23	XF1000000283	750.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Mobilium Tech WTS (1,0) 13.04.2026	XF0000008890	2.500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Silver One Resources WTS (0,65) 14.07.2023	XF0000001408	1.750.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Silver Viper WTS (0,65) 01.06.2023	XF0000007934	2.127.500	CAD	0,0000	0,00	0,00
Standard Lithium LTD WTS (1,0) 20.02.2022	XF0000007702	1.350.000	CAD	6,5000	5941619,78	4,38
Standard Lithium LTD WTS (1,3) 21.03.2022	XF0000009914	1.250.000	CAD	6,2000	5247584,42	3,87
Uranium Energy WTS (1,8) 23.09.22	XF6660000010	1.050.000	USD	0,3700	326978,92	0,24
Uranium Royalty WTS (2,0) 06.12.2024	CA91702V1195	900.000	CAD	1,6200	987222,98	0,73
ValOre Metals Corp WTS (0,45) 17.02.23	XF1000000101	3.500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Vision Lithium WTS (0,05) 05.01.2024	XF1000000093	9.000.000	CAD	0,0700	426577,83	0,31
Vizsla Silver Resources WTS (2,4) 30.07.2022	XF5896587469	900.000	CAD	0,1300	79221,60	0,06
Volcanic Gold Mines Inc.WTS (0,8) 08.03.2022	NAV00DUMM178	35.714	CAD	0,0000	0,00	0,00
Ynvisible Interactive WTS (0,5) 08.07.2022	XF0000001309	1.166.666	CAD	0,1900	150092,11	0,11
Summe der nicht notierten Wertpapiere					15.254.520,32	11,24

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2021 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NFV ¹⁾
Investmentfondsanteile						
Gruppeneigene Investmentanteile						
WMP I - Resource Income Fund	LU1510784512	8.000	EUR	96,7500	774.000,00	0,57
Summe der Investmentfondsanteile					774.000,00	0,57
Summe Wertpapiervermögen					119.744.328,16	88,24

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Structured Solutions SICAV

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Fondsvermögens
Aktie	104.913	77,31
Investmentfonds	774	0,57
Optionsscheine	14.057	10,36
	119.744	88,24

Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Fondsvermögens
Australien	14.381	10,60
Deutschland	5.816	4,29
Kanada	75.000	55,27
Luxemburg	774	0,57
Vereinigte Staaten von Amerika	17.577	12,95
VR China	6.197	4,57
	119.744	88,24

Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Fondsvermögens
AUD	14.381	10,60
CAD	71.421	52,63
EUR	6.590	4,86
HKD	3.609	2,66
USD	23.743	17,50
	119.744	88,24

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2021 (Anhang)

1. Allgemeine Angaben

Die **Structured Solutions SICAV** ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach Luxemburger Recht auf der Grundlage des Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen und des Gesetzes über Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 als Société d'investissement à Capital Variable („SICAV“), nachfolgend „Fonds“ oder „Investmentgesellschaft“ genannt, auf unbestimmte Dauer gegründet wurde und von der von der Heydt Invest SA verwaltet wird.

Der Fonds unterliegt Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, in seiner aktuell gültigen Fassung, und erfüllt die Vorschriften der Richtlinie 2009/65/EG.

Der Fonds hat eine Umbrella-Struktur, wobei jeder Teilfonds einen bestimmten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds im Sinne der Definition in Artikel 181 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 darstellt und für eine oder mehrere Aktienklassen der in der Satzung beschriebenen Art gegründet wurde.

Der Fonds **Structured Solutions SICAV** besteht zum 31. Juli 2021 aus den folgenden Teilfonds:

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund
Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund (nicht aktiv)

Da der Fonds **Structured Solutions SICAV** zum 31. Juli 2021 aus nur einem aktiven Teilfonds, dem Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund, besteht, sind die Zusammensetzung des Fondsvermögens und die Entwicklung des Fondsvermögens der Structured Solutions SICAV gleichzeitig die Aufstellungen des Teilfonds Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Februar und endet am 31. Januar eines jeden darauffolgenden Jahres.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Die Nettofondsvermögen (NFV) der Teilfonds werden nach den folgenden Grundsätzen berechnet:

- 2.1 Das Nettofondsvermögen des Fonds und seiner Teilfonds lautet auf (EUR) („Referenzwährung“).
- 2.2 Die im jeweiligen Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- 2.3 Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- 2.4 Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- 2.5 Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 18 der Satzung) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
- 2.6 Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (2.4) oder (2.5) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des wahrscheinlichen Realisierungswertes, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist ermittelt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

- 2.7 Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- 2.8 Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Regelmäßigen Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- 2.9 Zinsswaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- 2.10 Nicht notierte Optionsscheine werden anhand ihres inneren Wertes (aktueller Preis des Basiswerts abzüglich des Ausübungspreises oder, falls diese Differenz negativ ist, Null) bewertet.
- 2.11 Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Gesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt ist, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn er dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes der Gesellschaft für angebracht hält.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögen

3.1 Wertpapierbestand zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 31. Juli 2021 bzw. den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen der Investmentfonds bewertet.

Die nicht börsennotierten Wertpapiere wurden, wie unter Punkt 2.6 und 2.10 beschrieben bewertet.

Für den WMP I – Resource Income Fund – Class A (LU1510784512) wird monatlich eine indikative Bewertung durchgeführt.

3.2 Bankguthaben

Das Bankguthaben bei der Verwahrstelle setzt sich zum Berichtsstichtag aus den folgenden Beständen zusammen:

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Bankguthaben bei der ING	Währung	Gegenwert in Euro
2.990.511,51	EUR	2.990.511,51
963.956,43	AUD	598.043,51
20.944.421,22	CAD	14.181.628,19
17.248.061,52	HKD	1.867.218,94
586.070,48	USD	493.263,04
		20.130.665,19

Bankguthaben bei Haywood	Währung	Gegenwert in Euro
5.896,65	CAD	3.992,67
		3.992,67

3.3 Sonstige Passiva

Die sonstigen Passiva enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich u. a. um die "Taxe d'abonnement", die Verwaltungsvergütung, die Zentralverwaltungsvergütung sowie Gebühren für die Aufsichtsbehörden.

4. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden für den Teilfonds Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund die nachfolgenden Devisenkurse zum 31.07.2021 angewandt:

Australischer Dollar	AUD	1,61185	=	1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,47687	=	1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	9,2373	=	1	EUR
US-Dollar	USD	1,18815	=	1	EUR

5. Ertragsverwendung

Die Erträge der angebotenen Aktienklassen werden wie folgt verwendet:

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Aktienklasse A:	ausschüttend (keine Ausschüttung im Berichtszeitraum)
Aktienklasse B:	ausschüttend (derzeit inaktiv)
Aktienklasse I1:	ausschüttend (keine Ausschüttung im Berichtszeitraum)
Aktienklasse I2:	ausschüttend (keine Ausschüttung im Berichtszeitraum)

Die Beschlussfassung über die Verwendung des Ergebnisses der Aktienklassen A, I1 und I2 erfolgt in der jährlichen ordentlichen Generalversammlung.

6. Besteuerung

Die Einkünfte des Fonds unterliegen entsprechend Luxemburger Recht keiner Luxemburger Einkommens-, Quellen-, oder Kapitalertragssteuer. Der Fonds kann jedoch etwaigen Quellen- oder anderen Steuern der Länder unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Der Fonds ist lediglich verpflichtet, eine jährliche Steuer („taxe d'abonnement“) in Höhe von 0,05% vierteljährlich auf Basis des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds am Ende des entsprechenden Quartals zu entrichten. Falls Teilfonds oder Aktienklassen aufgelegt werden, die nur an institutionelle Anleger vertrieben werden, so beträgt die Steuer bezüglich dieser Teilfonds oder dieser Aktienklasse nur 0,01%.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

7. Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

8. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die von der Heydt Invest SA, als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds (AIFM), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen. Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

9. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft des Fonds eine Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode verbuchten Zu- und Abgänge kostenfrei erhältlich.

10. Sonstige Informationen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Aktien, sowie alle sonstigen, für die Aktieninhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

11. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Sondersituation aufgrund von COVID-19

Für besondere Situationen wie aktuell ausgelöst durch COVID-19 hat die Verwaltungsgesellschaft einen entsprechenden Geschäftsfortführungsplan (BCM), der in diesem Fall gegriffen hat.

Es wurden Maßnahmen ergriffen, um Kontakte nach außen und innen und damit das Risiko für die Mitarbeiter, sich mit dem Virus anzustecken, zu minimieren bzw. zu vermeiden. Der Großteil der Mitarbeiter befindet sich derzeit unter Vollzugriff auf alle Systeme und Dateien im Home-Office.

Bisweilen musste die Verwaltungsgesellschaft keine außergewöhnlichen Ereignisse aufgrund von COVID-19 verzeichnen. Bedeutende Anteilsscheinrückgaben sind ausgeblieben und die Marktschwankungen haben zu keinen berichtenswerten Fondsveränderungen geführt. Sollte dies eintreten ist die Verwaltungsgesellschaft darauf vorbereitet mit Fondsinitiatoren und allen anderen Parteien direkt in den Austausch zu treten.

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Durch COVID-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere in den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen die sich auch im Fonds niedergeschlagen, jedoch im Laufe des Geschäftsjahres (teilweise) wieder aufgeholt werden konnten. Die potenziellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen. Da die Pandemie weiterhin weltweit anhält können sämtliche Auswirkungen nach wie vor noch nicht final abgeschätzt werden. Derzeit geht man davon aus erst am Ende des Jahres 2021 endgültige Aussagen treffen zu können.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

Zusammensetzung Verwaltungsrat

Frau Daniela Klassen, ansässig in Am Friedhof 11, 54413 Beuren, Deutschland wurde mit Genehmigung der CSSF mit Schreiben vom 3. Februar 2021 als Mitglied des Verwaltungsrates der Structured Solutions SICAV zugelassen. In der außerordentlichen Generalversammlung vom 8. März 2021 erfolgte die Berufung als Mitglied des Verwaltungsrates.

12. Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Per Datum 15. September 2021 wurde der Teilfonds Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund aktiviert.

13. Wesentliche Geschäfte mit nahestehenden Personen und Unternehmen

Während des Berichtszeitraums wurden keine Geschäfte mit nahestehenden Personen und Unternehmen getätigt.



VON DER HEYDT

Verwaltungsgesellschaft:

von der Heydt Invest SA
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Telefon (00352) 28 11 93 0
Telefax (00352) 28 11 93 99

info@1754.lu
www.1754.eu