



VON DER HEYDT
I N V E S T

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 2020**

Verwaltungsgesellschaft: von der Heydt Invest SA
R.C.S Luxembourg B 114 147

Structured Solutions SICAV

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Vorwort der Verwaltungsgesellschaft	4
Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund	
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Juli 2020	5
Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2020 bis zum 31. Juli 2020	6
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2020	7
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2020	10

Da der Fonds Structured Solutions SICAV zum 31. Juli 2020 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 zur Zeit 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.

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

Achim Jung
Geschäftsführer
Aureus Assekuranz S.à r.l.
17, Grand-Rue
L-6730 Grevenmacher

*(seit 26. Mai 2020 bestätigt durch die ordentliche
Generalversammlung, vorbehaltlich der Genehmigung
der Commission de Surveillance du Secteur Financier)*
Dana Kallasch
Co Founder, Chief Operating Officer
Commodity Capital AG
Industriestrasse 47
CH-6300 Zug

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

Structured Solutions SICAV

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle	ING Luxembourg S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg
Register- und Transferstelle	(bis 31.07.2020) Apex Fund Services (Malta) Limited Luxembourg Branch 3, Rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach (seit 01.08.2020) Apex Fund Services S.A. 3, Rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Anlageberater	Commodity Capital AG Industriestrasse 47 CH-6300 Zug
Hauptvertriebs- und Informationsstelle	FK Unternehmenspartner GmbH Ludwig-Licha-Weg 3 D-97688 Bad Kissingen
Zahlstelle in Deutschland	Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG Widenmayerstraße 3 D-80538 München
Zahl- und Informationsstelle in Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft	KPMG Luxembourg, Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg

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 2020 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 2020

Structured Solutions SICAV

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Juli 2020

	Erläuterung	EUR	% am NFV ¹⁾
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	57.433.679,15	92,93
<i>Einstandswert</i>		52.004.731,44	
Bankguthaben	(3.2)	4.237.100,36	6,86
Dividendenforderung		1.018,60	0,00
Sonstige Forderungen		485.348,16	0,79
Summe Aktiva		62.157.146,27	100,57
PASSIVA			
Rückstellung für Performance Fee		-224.235,43	-0,36
Sonstige Passiva	(3.3)	-128.330,96	-0,21
Summe Passiva		-352.566,39	-0,57
Fondsvermögen		61.804.579,88	100,00
Nettoinventarwert pro Aktie			
Aktienklasse A		97,47 EUR	
Aktienklasse I1		111,54 EUR	
Aktienklasse I2		129,12 EUR	
Aktien im Umlauf			
Aktienklasse A		573.206,032	
Aktienklasse I1		46.775,00	
Aktienklasse I2		5.545,00	

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 2020 bis zum 31. Juli 2020**

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	41.089.614,30
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Aktien	10.135.145,74
Mittlerückflüsse aus der Rücknahme von Aktien	-9.623.277,85
Ertragsausgleich ¹⁾	74.178,04
Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertragsausgleich)	20.128.919,65
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	61.804.579,88

	Anteile
Aktienklasse A EUR	
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	572.050,390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	134.389,855
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-133.234,213
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	573.206,032

	Anteile
Aktienklasse I1 EUR	
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	49.825,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6.000,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-9.050,000
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	46.775,000

	Anteile
Aktienklasse I2 EUR	
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	0,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5.545,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	0,000
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	5.545,000

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 2020

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	35.000	USD	82,4600	2.441.605,69	3,95
Alliance Mineral Assets Ltd.	AU0000031270	10.000.000	AUD	0,0000	0,00	0,00
Alpha Lithium Corp.	CA02075W1059	1.000.000	CAD	0,7900	497.954,60	0,81
American Lithium Corp.	CA0272592092	1.500.000	CAD	1,8800	1.777.508,84	2,88
Amex Exploration Inc.	CA03114B1022	2.071.000	CAD	3,5800	4.673.322,87	7,56
Austin Gold Corp.	CAD000000007	2.000.000	CAD	1,0000	1.260.644,57	2,04
BYD Co. Ltd.	CNE100000296	175.000	USD	9,4600	1.400.532,97	2,27
Clean Air Metals Inc.	CA18452Y1007	3.500.000	CAD	0,3300	728.022,24	1,18
Electric Royalties Ltd.	CA28500L1094	4.000.000	CAD	0,2900	731.173,85	1,18
Excelsior Mining Corp.	CA3007632084	2.377.500	CAD	0,7400	1.108.957,51	1,79
FMC Corp.	US3024913036	19.000	USD	106,0500	1.704.623,32	2,76
Fosterville South Exploration	CA3502671009	1.250.000	CAD	4,8300	3.805.570,79	6,16
Galaxy Resources Ltd.	AU000000GXY2	3.500.000	AUD	1,1000	2.338.350,16	3,78
Hecla Mining Co	US4227041062	250.000	USD	5,5200	1.167.463,31	1,89
Integra Resources Corp.	CA45826T3010	200.900	CAD	5,6400	714.203,05	1,16
Jervois Mining Ltd.	AU000000JRV4	9.290.000	AUD	0,2150	1.213.117,84	1,96
Jiangxi Ganfeng Lithium Co.Ltd	CNE1000031W9	300.000	HKD	43,0000	1.408.127,84	2,28
Kairos Metals Corp.	CA48300W1059	1.187.500	CAD	0,0000	0,00	0,00
Kuya Silver Corp.	CAD0000KUYA0	1.515.152	CAD	1,6500	1.575.806,21	2,55
Lithium Americas Corp.	CA53680Q2071	900.000	CAD	8,2500	4.680.142,96	7,57
Lithium Chile Inc.	CA53681G1090	4.352.500	CAD	0,2450	672.152,05	1,09
Livent Corp.	US53814L1089	450.000	USD	6,2700	2.386.954,87	3,86
Neo Lithium Corp	CA64047A1084	2.000.000	CAD	0,5500	693.354,51	1,12
Orocobre Ltd.	AU000000ORE0	1.100.000	AUD	2,9700	1.984.257,13	3,21
Pilbara Minerals Ltd.	AU000000PLS0	8000000	AUD	0,35	1700618,3	2,75
Silver One Resources Inc.	CA8280621092	4.500.000	CAD	0,74	2098973,2	3,40
Soc.Quimica y Min.de Chile SA	US8336351056	40.000	USD	30,5500	1.033.797,22	1,67
Standard Lithium Ltd	CA8536061010	6.168.500	CAD	1,3900	5.404.518,78	8,74
Uranium Royalty Corp	CA91702V1013	1.250.000	CAD	1,1600	913.967,31	1,48
Vision Lithium Inc.	CA92837C1095	5.688.000	CAD	0,0800	286.821,85	0,46
Vizsla Resources Corp.	CA92857Y1060	900000	CAD	2,41	1367169,03	2,21
White Rock Minerals Ltd.	AU000000WRM6	200.000.000	AUD	0,0076	923.192,79	1,49
Ynvisible Interactive Inc.	CA9858441095	4.228.000	CAD	0,2600	692.900,68	1,12
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					53.385.806,34	86,37

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 2020 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere						
Optionsscheine						
ALPHA LITHIUM C. WTS (0,5) 24.01.2022	XF0000005110	1.400.000	CAD	0,29	255910,85	0,41
Amex Exploration INC WTS (1,25) 21.08.2020	XF0000007314	500.000	CAD	2,33	734325,46	1,19
Amex Exploration INC WTS (1,5) 07.05.2021	XF0000007116	350.000	CAD	2,08	458874,62	0,74
CLEAN AIR METAL (0,30) 11.02.2022	XF0000005136	1.750.000	CAD	0,03	33091,92	0,05
Cowan Lithium LTD	AU0000022907	187.089	AUD	0,00	0,00	0,00
Fosterville WTS (2,0) 14.05.2022	XF0000004634	625.000	CAD	2,83	1114882,54	1,80
Nouveau Monde Graphite Inc.WTS (0,4) 28.09.2020	XF0000005524	500.000	CAD	0,00	0,00	0,00
Pure Energy Minerals WTS (0,55) 05.02.2021	XF0000008833	5.700.000	CAD	0,00	0,00	0,00
Silver One Resources WTS (0,6) 23.10.2020	XF0000001242	1.250.000	CAD	0,14	110306,4	0,18
Silver One Resources WTS (0,65) 14.07.2023	XF0000001408	1.750.000	CAD	0,09	99275,76	0,16
Standard Lithium LTD WTS (1,0) 20.02.2022	XF0000007702	1.350.000	CAD	0,38	323355,33	0,52
Standard Lithium LTD WTS (1,3) 21.03.2022	XF0000009914	1.250.000	CAD	0,08	63032,23	0,10
Uranium Royalty WTS (2,0) 06.12.2024	CA91702V1195	900.000	CAD	0,29	164514,12	0,27
Vizsla Resources WTS (2,4) 30.07.2022	XF5896587469	900.000	CAD	0,01	5672,9	0,01
Volcanic Gold Mines Inc.WTS (0,8) 08.03.2022	NAV00DUMM178	35.714	CAD	0,06	1350,68	0,00
Ynvisible Interactive WTS (0,6) 05.06.2022	XF0000001317	1.000.000	CAD	0,00	0,00	0,00
Zinc One Resources Inc WTS (0,35) 25.06.2021	XF0000004246	1.041.667	CAD	0,00	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere					3.364.592,81	5,43
Investmentfondsanteile						
Gruppeneigene Investmentfondsanteile						
WMP I - Resource Income Fund	LU1510784512	8.000	EUR	85,4100	683.280,00	1,11
Summe der Investmentfondsanteile					683.280,00	1,11
Summe Wertpapiervermögen					57.433.679,15	92,93

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Structured Solutions SICAV

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Fondsvermögens¹⁾
Aktie	53.386	86,38
Investmentfonds	683	1,11
Optionsscheine	3.365	5,44
	57.434	92,93

Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Fondsvermögens¹⁾
Australien	8.160	13,20
Chile	1.034	1,67
Kanada	37.048	59,93
Luxemburg	683	1,12
Vereinigte Staaten von Amerika	7.701	12,46
VR China	2.809	4,54
	57.434	92,93

Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Fondsvermögens¹⁾
AUD	8.160	13,20
CAD	37.048	59,94
EUR	683	1,11
HKD	1.408	2,28
USD	10.135	16,40
	57.434	92,93

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 2020

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 2020 aus 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 2020 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 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 Realisierungswert, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist ermittelt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2020 (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 Geregelten 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 2020 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 folgenden Beständen zusammen:

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
528.446,50	EUR	528.446,50
755.434,90	AUD	458.823,72
2.724.753,61	CAD	1.717.472,92
645.813,27	HKD	70.495,17
1.727.994,04	USD	1.461.862,05
		4.237.100,36

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2020 (Fortsetzung)

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 Investmentmanagervergütung, 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 31.07.2020 angewandt:

Australischer Dollar	AUD	1,64646	=	1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,58649	=	1	EUR
Chinesischer Yuan	CNY	8,2466	=	1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	9,1611	=	1	EUR
US-Dollar	USD	1,18205	=	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%.

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“).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2020 (Fortsetzung)

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.

Wechsel des Abschlussprüfers

Im laufenden Geschäftsjahr wird ein Wechsel der Prüfungsgesellschaft vollzogen.

Zusammensetzung Verwaltungsrat

In der ordentlichen Generalversammlung vom 26. Mai 2020 wurde Frau Dana Kallasch, Geschäftssitz in Industriestrasse 47, 6300 Zug, Schweiz, zum Mitglied des Verwaltungsrates, vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung durch die CSSF, ernannt. Die Genehmigung der CSSF wurde noch nicht erteilt.

12. Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Änderung Register- und Transferstelle

Die bisherige Register- und Transferstelle, die Apex Fund Services (Malta) Ltd., Niederlassung Luxemburg, 3 Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Großherzogtum Luxemburg („Apex Malta“) wurde mit Wirkung zum 1. August 2020 durch die Apex Luxemburg ersetzt. Die Änderung ist das Ergebnis einer internen Reorganisation der Apex-Gruppe, zu der sowohl Apex Luxemburg als auch Apex Malta gehören.

13. Wesentliche Geschäfte mit nahestehenden Personen und Unternehmen

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



VON DER HEYDT
I N V E S T

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.lu