

# Structured Solutions SICAV

R.C.S. Luxembourg B150 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

---

Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Januar 2021

## Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Vorwort	4
Management Report	5
<b>Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund</b>	
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Januar 2021	8
Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2020 bis zum 31. Januar 2021	9
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Februar 2020 bis zum 31. Januar 2021	11
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2021	12
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	13
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2021 (Anhang)	14
Prüfungsvermerk	22
Sonstige Informationen (ungeprüfte Angaben)	25
Angaben zum Vergütungssystem (ungeprüfte Angaben)	26
Risikomanagement (ungeprüfte Angaben)	27

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Aktien 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.

## Management und Verwaltung

### Sitz der Investmentgesellschaft

Structured Solutions SICAV  
17, Rue de Flaxweiler  
L-6776 Grevenmacher

### Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Tobias Tretter  
Geschäftsführender Gesellschafter Commodity Capital AG  
Talacker 35  
CH-8001 Zürich

(bis 31. Januar 2021)

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

(seit 26. Mai 2020)<sup>1)</sup>

Dana Kallasch  
17, Grand Rue  
L-6684 Mertert

(seit 8. März 2021)<sup>2)</sup>

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

Klaus Ebel  
Unabhängiger Verwaltungsrat  
Von der Heydt Invest SA  
17, Rue de Flaxweiler  
L-6776 Grevenmacher

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

<sup>1)</sup> Frau Dana Kallasch wurde in der ordentlichen Generalversammlung am 26. Mai 2020 als Mitglied des Verwaltungsrates vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF genehmigt. Die Genehmigung der CSSF erfolgte mit Schreiben vom 3. Februar 2021.

<sup>2)</sup> 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 als Mitglied des Verwaltungsrates.

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft</b>	Olaf Alexander Priess Carsten Frevell
<b>Zentralverwaltungsstelle und Investmentmanager</b>	von der Heydt Invest SA 17, Rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
<b>Verwahrstelle und Hauptzahlstelle</b>	ING Luxembourg S.A. 26, Place de la Gare L-2956 Luxembourg
<b>Register- und Transferstelle</b>	(bis 31. Juli 2020) Apex Fund Services (Malta) Limited, Luxembourg Branch 3, Rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach  (seit 1. August 2020) Apex Fund Services S.A. 3, Rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
<b>Anlageberater</b>	Commodity Capital AG Talacker 35 CH-8001 Zürich
<b>Hauptvertriebs- und Informationsstelle</b>	FK Unternehmenspartner GmbH Ludwig-Licha-Weg 3 D-97688 Bad Kissingen
<b>Zahl- und Informationsstelle in Deutschland</b>	Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG Widenmayerstraße 3 D-80538 München
<b>Zahl- und Informationsstelle in Österreich</b>	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien
<b>Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft</b>	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 Luxembourg

## Vorwort

Sehr geehrte Aktionäre,

mit diesem Jahresbericht 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. Januar 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.

Verwaltungsrat der SICAV  
Vorstand der von der Heydt Invest SA

Grevenmacher, im Mai 2021

## Management Report

### Rückblick

Der Berichtszeitraum (01.02.2020 – 31.01.2021) war geprägt von der Covid 19 Pandemie und deren weltweiten Auswirkungen. Nach einem positiven Start in das Berichtsjahr sorgte der Ausbruch der Coronapandemie für ein extrem volatiles restliches Jahr für den Fonds. Der Fondspreis wurde im Zuge der allgemeinen Marktkorrektur im März ebenfalls negativ beeinflusst und der Fonds, erreichte seinen Tiefstkurs am 23. März bei 47,36€ eher er sich anschließend deutlich erholen konnte und konstant bis zum Geschäftsjahresende zulegen konnte. Der Höchstkurs wurde schließlich am 20. Januar 2021 bei 194,53€ erzielt. Insgesamt schloss der Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund das Geschäftsjahr überaus erfolgreich mit einem Plus von 177,80% in der Aktienklasse A, von 152,98% in der Aktienklasse I1 und von 125,75% in der Aktienklasse I2 ab.

### Entwicklung

Der Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund legte im Berichtszeitraum (01.02.2020 – 31.01.2021) um 177,80% in der Aktienklasse A, um 152,98% in der Aktienklasse I1 und um 125,75% in der Aktienklasse I2 zu und bestätigte unabhängig von der Corona Pandemie den Siegeszug der Elektromobilität. Zu der starken Entwicklung haben im Wesentlichen die beiden Aktien BYD Co. Ltd. (CNE100000296) und Jiangxi Ganfeng Lithium Co. Ltd. beigetragen.

Beherrschendes Thema war im Berichtszeitraum sicherlich die Coronapandemie, welche allerdings mit Ausnahme der Marktvolatilität im März keine ernstzunehmenden Auswirkungen auf den Fonds und die darin enthaltenen Unternehmen hatte. Zwar musste in Südamerika für einige Wochen die Produktion in vielen Unternehmen heruntergefahren werden, allerdings wurde der Rohstoffsektor von den meisten Staaten weltweit im Laufe der Pandemie als essenziell eingestuft und es kam zu keinen kritischen Engpässen bei der Produktion.

Die in den vergangenen Geschäftsjahren geäußerten Befürchtungen massiver Produktionsausweitungen, welche neben einer erheblichen Unsicherheit unter den Anlegern auch maßgeblich zu den gesunkenen Aktienpreisen und damit einhergehend für verschobene Expansions- und Entwicklungspläne sorgten, stellten sich im Laufe des Jahres als unbegründet heraus und es setzte sich mehr und mehr die Erkenntnis durch, dass die Versorgung mit Lithium einen Engpass für die Elektromobilität darstellen wird.

Überraschend war insbesondere das Wachstum bei den Verkaufszahlen von Elektroautomobilen. Während der Gesamtmarkt für Automobile mit einem Rückgang zu kämpfen hatte, konnten die Verkaufszahlen für E-Autos insbesondere in Europa positiv überraschen. Weltweit wurden im Kalenderjahr 2020 etwa 3,1 Mio. Elektrofahrzeuge verkauft, was einem Anstieg von 54% entspricht. Die Verkaufszahlen in Europa konnten in diesem Zeitraum sogar um 143% zulegen, während Asien um 23% leicht zulegte und die Verkaufszahlen in Amerika mit plus 2% stagnierten.

Die Zahlen belegen nicht nur, dass der Trend Richtung Elektromobilität ungebrochen ist, sondern, dass es auch eine Verschiebung in Richtung Europa in den vergangenen Monaten gab. Waren es anfänglich insbesondere China und Amerika, welche den Trend angeführt hatten, so übernahm im vergangenen Jahr mehr und mehr Europa die Vorreiterrolle. Es ist insofern auch nicht verwunderlich, dass es reihenweise zu Ankündigungen neuer Batterieproduktionsstätten mit Schwerpunkt Europa in den vergangenen Monaten kam und auch Teslas neue Autofabrik in Deutschland spielt eine wichtige Rolle in der weiteren Entwicklung der gesamten Branche. Weiterhin sehen wir 2021 als entscheidenden Durchbruch an, wenn die renommierten Automobilhersteller ihre neuen Elektroautos auf die Straße bringen werden und sich damit zu einem ernsthaften Konkurrenten von Tesla aufschwingen werden.

Zusätzlich sollte auch der Ausbau der Infrastruktur in den kommenden Jahren einen deutlichen Fortschritt erfahren und der E-Mobilität weiter Auftrieb verleihen. Die Nachfrage nach Lithium wird in den kommenden Jahren infolge der neuen Gigafabriken weiterhin deutlich zweistellig wachsen und insbesondere für die Jahre nach 2025 sehen wir ein exponentielles Wachstum der Lithiumnachfrage.

Wir sahen die Expansion der Lithiumkapazitäten in den vergangenen Jahren bereits als sehr problematisch an, insbesondere vor dem Hintergrund, dass es in den vergangenen Jahren zu erheblichen Verzögerungen bei neuen Projekten kam. Neben den niedrigen Preisen für Lithium und den bereits angekündigten Expansionsstopps bestehender Projekte sowie dem Aufschub neuer Projekte hat die Corona Pandemie für weitere Verzögerungen gesorgt und es wird unserer Ansicht nach in den kommenden Jahren sehr schwer bis unmöglich sein die exponentiell ansteigende Nachfrage zu bedienen.

## Management Report (Fortsetzung)

Eine erfolgreiche Umsetzung der Elektromobilität hängt neben einer ausreichenden Versorgung der Industrie mit hochqualitativem Lithium auch von der Bereitstellung der restlichen für eine Lithiumbatterie notwendigen Metalle ab und wir sehen aktuell die Gefahr einer massiven Unterversorgung nicht nur bei Lithium, sondern auch bei anderen Rohstoffen wie beispielsweise Nickel, Kupfer, Mangan oder Seltenen Erden. Daneben sehen wir auch Silber verstärkt als knappen Rohstoff für die Umsetzung des Umstiegs auf regenerative Energien und Elektromobilität an, da Silber verstärkt in Elektroautos insbesondere für autonomes Fahren benötigt wird, als auch zur Bereitstellung des Stroms für die Elektroautos. Um Elektroautos einen „Sinn“ zu geben, muss der Strom nicht nur aus der Steckdose kommen, sondern auch aus regenerativen oder zumindest CO<sub>2</sub> neutralen Quellen gewonnen werden. Und hierfür gibt es in erster Linie zwei Möglichkeiten: Erstens Solar und zweitens Kernkraft. Insofern sehen wir insbesondere bei Silber und langfristig bei Uran zwei weitere Engpässe auf die Wirtschaft zukommen, bei welchen sich die Geschichte einmal mehr wiederholen könnte. Die Nachfrage nach beiden Metallen sehen wir in den kommenden Jahren sprunghaft ansteigen, allerdings sehen wir bei beiden Metallen derzeit kaum Bereitschaft in neue Projekte zu investieren und die Produktion mittelfristig zu erhöhen.

### Ausblick

Der Lithiumsektor konnte im Berichtszeitraum deutlich zulegen und die Lithiumunternehmen haben sicherlich auch bereits einen Teil des kommenden Lithiumpreisaufschwungs vorweggenommen. Unabhängig davon sind die Aussichten für die Elektromobilität weiterhin hervorragend und der Sektor steckt noch immer in den Kinderschuhen. Wir erwarten eine deutliche Beschleunigung des Wachstums der Elektromobilität eine deutlich ansteigende Zahl an Übernahmen im Lithiumsektor im kommenden Jahr. Wir sehen weiterhin enormes langfristiges Potential für sämtliche Metalle, welche für den Umstieg auf die Elektromobilität benötigt werden. Wir sehen Elektromobilität weiterhin als einen der bedeutendsten Trends für die kommende Dekade und sehen Konsolidierungen und auch zeitweise Rückschläge als ganz normalen Prozess in einem neuen Trend an.

Für uns stets ein wichtiges Kriterium ist der Anstieg der Produktionskapazitäten von Lithiumbatterien und hier sehen wir einen weiterhin sehr eindeutigen Trend weiterhin zweistelliger Wachstumsraten und die Anzahl der neuen Gigafabriken für Lithiumbatterien wächst kontinuierlich. Die Auswirkungen der Corona Pandemie und eine erfolgreiche Impfung der Gesellschaften sehen wir als gering für den Fondspreis an. Die weltweiten Konjunkturprogramme der Staaten, könnten dem gesamten Sektor allerdings nochmal einen zusätzlichen Schub verleihen und den Verkauf neuer Elektroautos nochmalig beschleunigen.

Grevenmacher, im Mai 2021

## Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund

### Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Januar 2021

	Erläuterung	EUR	% am NFV <sup>1)</sup>
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	101.081.552,44	89,35
<i>Einstandswert</i>		52.866.930,58	
Bankguthaben	(3.2)	18.656.515,57	16,49
<b>Summe Aktiva</b>		<b>119.738.068,01</b>	<b>105,84</b>
<b>PASSIVA</b>			
Rückstellungen für Prüfungskosten		-12.000,00	-0,01
Rückstellungen für Verwahrstellenvergütung		-9.312,88	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anlageberatervergütung		-91.948,02	-0,08
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung		-9.645,88	-0,01
Verbindlichkeiten aus Performance Fee		-6.396.351,57	-5,65
Sonstige Passiva	(3.3)	-88.582,01	-0,08
<b>Summe Passiva</b>		<b>-6.607.840,36</b>	<b>-5,84</b>
<b>Fondsvermögen</b>		<b>113.130.227,65</b>	<b>100,00</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>			
Aktienklasse A		181,00 EUR	
Aktienklasse I1		194,06 EUR	
Aktienklasse I2*		225,75 EUR	
<b>Aktien im Umlauf</b>			
Aktienklasse A		572.373,842	
Aktienklasse I1		42.497,000	
Aktienklasse I2*		5.695,00	

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

\*Die Aktienklasse I2 wurde per 25. Februar 2020 aktiviert.



## Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum  
vom 1. Februar 2020 bis zum 31. Januar 2021

	Erläuterung	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		41.089.614,30
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Aktien		33.127.436,67
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Aktien		-32.782.602,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.12)	-2.778,53
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		71.698.557,35
<b>Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>113.130.227,65</b>
		<b>Aktien</b>
<b>Aktienklasse A</b>		
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres		572.050,390
Anzahl der ausgegebenen Aktien		298.517,950
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-298.194,498
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>572.373,842</b>
		<b>Aktien</b>
<b>Aktienklasse I1</b>		
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres		49.825,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		10.172,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-17.500,000
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>42.497,000</b>
		<b>Aktien</b>
<b>Aktienklasse I2*</b>		
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres		0,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		5.765,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-70,000
<b>Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>5.695,000</b>

\*Die Aktienklasse I2 wurde per 25. Februar 2020 aktiviert.

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	31.01.2021	31.01.2020	31.01.2019
<b>Fondsvermögen (EUR)</b>	113.130.227,65	41.089.614,30	41.974.440,80
<b>Aktienklasse A</b>			
Aktien im Umlauf	572.373,842	572.050,390	558.697,220
Nettoinventarwert pro Aktie (EUR)	181,00	65,15	73,04
<b>Aktienklasse I1</b>			
Aktien im Umlauf	42.497,000	49.825,000	13.605,000
Nettoinventarwert pro Aktie (EUR)	194,06	76,71	85,59
<b>Aktienklasse I2*</b>			
Aktien im Umlauf	5.695,000	/	/
Nettoinventarwert pro Aktie (EUR)	225,75	/	/

\*Die Aktienklasse I2 wurde per 25. Februar 2020 aktiviert.

Die Erläuterungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund

### Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Februar 2020 bis zum 31. Januar 2021

	Erläuterung	EUR
Zinserträge aus Wertpapieren (Netto)	(4.1)	21.101,65
Dividendenerträge (Netto)	(4.2)	85.430,40
Sonstige Erträge	(4.3)	32.220,14
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>138.752,19</b>
Verwaltungsvergütung	(5.1)	-97.744,80
Investmentmanagervergütung	(5.2)	-64.066,60
Anlageberatervergütung	(5.3)	-596.008,83
Performance Fee	(5.4)	-6.396.351,57
Verwahrstellen- und Zahlstellenvergütung	(5.5)	-62.042,82
Register- und Transferstellenvergütung	(5.6)	-2.889,62
Zentralverwaltungsvergütung	(5.7)	-69.073,77
Vertriebsstellenvergütung	(5.8)	-301.950,78
Prüfungskosten	(5.9)	-13.964,15
Taxe d'abonnement	(5.10)	-30.722,75
Risikomanagementvergütung	(5.11)	-7.117,53
Sonstige Aufwendungen	(5.11)	-224.996,39
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>-7.866.929,61</b>
<b>Ordentliches Ergebnis</b>		<b>-7.728.177,42</b>
Ordentlicher Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.12)	126.529,24
<b>Ordentliches Ergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>-7.601.648,18</b>
Realisierte Gewinne		25.581.042,56
Realisierte Verluste		-4.770.919,51
außerordentlicher Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.12)	-123.750,71
<b>Nettoergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>13.084.724,16</b>
Veränderung der nicht realisierten Gewinne		48.042.067,76
Veränderung der nicht realisierten Verluste		10.571.765,43
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>71.698.557,35</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>55.034,84</b>

Die Erläuterungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2021

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert (EUR)	% am NFV <sup>1)</sup>
<b>WERTPAPIERE</b>						
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Aktien</b>						
Albemarle Corp.	US0126531013	25.000	USD	162,6600	3.347.326,83	2,96
Alpha Lithium Corp.	CA02075W1059	3.176.400	CAD	0,9700	1.988.645,56	1,76
American Lithium Corp.	CA0272592092	2.950.000	CAD	1,9200	3.655.726,60	3,23
Amex Exploration Inc.	CA03114B1022	2.000.000	CAD	3,2600	4.208.216,35	3,72
BYD Co. Ltd.	CNE100000296	132.500	USD	30,5100	3.327.633,04	2,94
Clean Air Metals Inc.	CA18452Y1007	5.000.000	CAD	0,4050	1.306.999,71	1,16
Electric Royalties Ltd.	CA28500L1094	4.000.000	CAD	0,3000	774.518,35	0,68
Excelsior Mining Corp.	CA3007632084	2.377.500	CAD	0,9500	1.457.788,75	1,29
Fosterville South Exploration	CA3502676057	1.875.000	CAD	1,8300	2.214.638,40	1,96
Galaxy Resources Ltd.	AU000000GXY2	2.700.000	AUD	2,6900	4.596.282,73	4,06
Generic Gold Corp.	CA37148M1068	2.200.000	CAD	0,3750	532.481,36	0,47
Hello Pal International Inc.	CA4234071054	3.500.000	CAD	0,2300	519.572,72	0,46
Jervois Mining Ltd.	AU000000JRV4	7.000.000	AUD	0,5100	2.259.221,99	2,00
Jiangxi Ganfeng Lithium Co Ltd	CNE1000031W9	300.000	HKD	109,3000	3.481.224,32	3,08
Kuya Silver Corp.	CA50149R1073	2.699.600	CAD	2,3200	4.042.386,81	3,57
Leviathan Gold Ltd.	CA52737K9739	468.750	CAD	0,2000	60.509,25	0,05
Leviathan Gold Ltd.	CA52737K9994	468.750	CAD	0,2000	60.509,25	0,05
Leviathan Gold Ltd.	CA52737K9812	468.750	CAD	0,2000	60.509,25	0,05
Leviathan Gold Ltd.	CA52737K9655	468.750	CAD	0,2000	60.509,25	0,05
Lithium Americas Corp.	CA53680Q2071	200.000	CAD	25,2900	3.264.594,83	2,89
Livent Corp.	US53814L1089	500.000	USD	18,2200	7.498.868,17	6,63
Neo Lithium Corp	CA64047A1084	1.750.000	CAD	2,5600	2.891.535,16	2,56
Nexe Innovations Inc.	CA65344W1077	1500000	CAD	2,9700	2875399,36	2,54
Orocobre Ltd.	AU000000ORE0	1500000	AUD	5,0000	4746264,69	4,20
Pilbara Minerals Ltd.	AU000000PLS0	5.000.000	AUD	0,9300	2.942.684,11	2,60
San Lorenzo Gold Corp.	CA79849L1022	500.000	CAD	0,1600	51.634,56	0,05
Silver One Resources Inc.	CA8280621092	4.500.000	CAD	0,6900	2.004.066,22	1,77
Standard Lithium Ltd	CA8536061010	2.493.300	CAD	3,9700	6.388.744,31	5,65
Uranium Energy Corp.	US9168961038	2.100.000	USD	1,6300	2.817.631,81	2,49
Uranium Royalty Corp	CA91702V1013	1.906.800	CAD	2,0000	2.461.419,30	2,18
VARTA AG	DE000A0TGJ55	40.000	EUR	144,0000	5.760.000,00	5,08
Vision Lithium Inc.	CA92837C1095	9.000.000	CAD	0,0650	377.577,69	0,33
Vizsla Resources Corp	CA92857Y1060	900.000	CAD	1,5800	917.804,24	0,81
Ynvisible Interactive Inc.	CA9858441095	5.424.500	CAD	1,8500	6.477.119,44	5,73
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>89.430.044,41</b>	<b>79,08</b>

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

Die Erläuterungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2021 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert (EUR)	% am NFV <sup>1)</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						
<b>Aktien<sup>2)</sup></b>						
Alita Resources Ltd.	AU0000031270	10.000.000	AUD	0,0000	0,00	0,00
Austin Gold Corp.	CAD0000000007	2.000.000	CAD	1,0000	1.290.863,91	1,14
Cowan Lithium LTD	AU0000022907	187.089	AUD	0,0000	0,00	0,00
SPC Nickel Corp.	CAD000001419	5.000.000	CAD	0,2000	645.431,96	0,57
Tribe Property Technologies	CAD00BAZTEC4	100.000	CAD	5,0000	322.715,98	0,29
<b>Optionsscheine</b>						
ALPHA LITHIUM C. WTS (0,5) 24.01.2022	XF0000005110	1.400.000	CAD	0,4700	424.694,23	0,38
ALPHA LITHIUM C. WTS (0,8) 02.09.2022	XF0000005334	1.100.000	CAD	0,1700	120.695,78	0,11
Amex Exploration INC WTS (1,5) 07.05.2021	XF0000007116	350.000	CAD	1,7600	397.586,08	0,35
CLEAN AIR METAL (0,30) 11.02.2022	XF0000005136	1.750.000	CAD	0,1050	118.598,12	0,10
Generic Gold Corp WTS (0,50) 06.08.2022	XF0000000855	2.200.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Nexe Innovations WTS (1,0) 15.12.21	XF1000000077	1.187.500	CAD	1,9700	1.509.907,38	1,33
Pure Energy Minerals WTS (3,3) 05.02.2021	XF0000008833	950.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Silver One Resources WTS (0,65) 14.07.2023	XF0000001408	1.750.000	CAD	0,0400	45.180,24	0,04
Standard Lithium LTD WTS (1,0) 20.02.2022	XF0000007702	1.350.000	CAD	2,9700	2.587.859,42	2,29
Standard Lithium LTD WTS (1,3) 21.03.2022	XF0000009914	1.250.000	CAD	2,6700	2.154.129,15	1,90
Uranium Energy WTS (1,8) 23.09.22	XF6660000010	1.050.000	USD	0,0000	0,00	0,00
Uranium Royalty WTS (2,0) 06.12.2024	CA91702V1195	900.000	CAD	0,4250	246.877,72	0,22
Vision Lithium WTS (0,05) 05.01.2024	XF1000000093	9.000.000	CAD	0,0150	87.133,31	0,08
Vizsla Resources WTS (2,4) 30.07.2022	XF5896587469	900.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
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	1,3500	1.016.554,75	0,90
Zinc One Resources Inc WTS (0,35) 25.06.2021	XF0000004246	1.041.667	CAD	0,0000	0,00	0,00
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>					<b>10.968.228,03</b>	<b>9,70</b>
<b>Nicht notierte Investmentfondsanteile</b>						
<b>Gruppenfremde Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>						
WMP I - Resource Income Fund - Class A	LU1510784512	8.000	EUR	85,4100	683.280,00	0,60
<b>Summe der gruppenfremden Investmentfondsanteile</b>					<b>683.280,00</b>	<b>0,60</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>101.081.552,44</b>	<b>89,35</b>

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

<sup>2)</sup> Weitere Angaben dazu siehe Erlauerungen unter Punkt 9 im Anhang zum Jahresbericht.

## Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

<b>Wertpapierkategorie</b>	<b>Kurswert in Tsd. EUR</b>	<b>in % des Fondsvermögens*</b>
Aktien	91.689	81,05
Investmentfondsanteile	683	0,60
Optionsscheine	8.709	7,70
	<b>101.082</b>	<b>89,35</b>

<b>Geographische Gewichtung</b>	<b>Kurswert in Tsd. EUR)</b>	<b>in % des Fondsvermögens*</b>
Australien	14.544	12,86
China	6.809	6,02
Deutschland	5.760	5,09
Kanada	59.621	52,70
Luxemburg	683	0,60
Vereinigte Staaten von Amerika	13.664	12,08
	<b>101.082</b>	<b>89,35</b>

<b>Währungsaufteilung</b>	<b>Kurswert in Tsd. EUR</b>	<b>in % des Fondsvermögens*</b>
AUD	14.544	12,86
CAD	59.621	52,70
EUR	6.443	5,70
HKD	3.481	3,08
USD	16.991	15,02
	<b>101.082</b>	<b>89,35</b>

\*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Erläuterungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2021 (Anhang)

### 1. Allgemeine Angaben

Die **Structured Solutions SICAV** (der „Fonds“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach Luxemburger Recht auf der Grundlage des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz 2010“) und des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften als „*société d'investissement à capital variable*“ (die „SICAV“) 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 im Sinne der Definition in Artikel 181 Absatz 1 des Gesetzes 2010 darstellt und für eine oder mehrere Aktienklassen der in der Satzung des Fonds beschriebenen Art gegründet wurde.

Der Fonds **Structured Solutions SICAV** besteht zum Bilanzstichtag aus dem folgendem Teilfonds:

- **Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund**

Der Jahresabschluss des Fonds wird in Euro ausgedrückt. Da der Fonds zum 31. Januar 2021 nur einen aktiven Teilfonds hat und die Referenzwährung des einzigen Teilfonds Euro ist, entspricht der Jahresabschluss des Fonds dem Jahresabschluss des einzigen aktiven Teilfonds. Der Teilfonds Structured Solutions – Resource Income Fund war während des Geschäftsjahres inaktiv.

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

### 2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

2.1 Das Nettofondsvermögen („NFV“) des Fonds und seiner Teilfonds lautet auf (EUR) („Referenzwährung“).

2.2 Der Wert einer Aktie („Aktienwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).

2.3 Der Aktienwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Luxemburger Bankarbeitstag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Dabei erfolgt die Berechnung des Aktienwerts für jeden Bewertungstag am jeweils darauffolgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“).

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Aktienwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Aktienwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Nummer 2.3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Aktienwertes verlangen.

2.4 Zur Berechnung des Aktienwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Nettoteilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.

2.5 Wenn ein Bewertungstag auf einen Tag fällt, der als Feiertag an einer Börse betrachtet wird, die der Hauptmarkt für einen wesentlichen Teil der Anlagen der Teilfonds oder ein Markt für einen wesentlichen Teil der Anlagen der Teilfonds ist, oder anderswo ein Feiertag ist und die Berechnung des angemessenen Marktwertes der Anlagen der Teilfonds behindert, ist der Bewertungstag der nächste darauffolgende Bankarbeitstag in Luxemburg, der kein Feiertag ist.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

- 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 durch den Verwaltungsrat des Fonds zu bestimmen ist, ermittelt.
- 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 vom Verwaltungsrat 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 der Teilfondsvermögen

#### 3.1 Wertpapierbestand zum Kurswert

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

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

Wir verweisen in Bezug auf die Bewertung der nicht börsennotierten und illiquiden Wertpapiere zum 31. Januar 2021 auf Punkt 9 des Anhangs.



## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

### 3.2 Bankguthaben

Die Bankguthaben bei der Verwahrstelle setzen sich zum Bilanzstichtag aus den folgenden Beständen zusammen:

#### *Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund*

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
7.495.273,18	AUD	4.743.273,39
7.605.223,52	CAD	4.908.654,29
1.354.267,19	EUR	1.354.267,19
55.814,61	HKD	5.925,68
9.286.793,29	USD	7.644.395,02
		<b>18.656.515,57</b>

### 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 Vertriebsstellenvergütung sowie Transaktionskosten.

### 4. Erträge

#### 4.1 Zinserträge aus Wertpapieren (netto)

Die Zinserträge enthalten die bereits gezahlten als auch die bis zum Bilanzstichtag abgegrenzten Zinsen aus Wertpapieren nach Abzug von Quellensteuern.

#### 4.2 Dividendenerträge (netto)

Die Dividendenerträge enthalten die vereinnahmten Dividenden. Von den Bruttoerträgen wurden die vom Ursprungsland einbehaltenen Quellensteuern abgezogen.

#### 4.3 Sonstige Erträge

Die sonstigen Erträge setzen sich aus Erstattungen zusammen.

### 5. Aufwendungen

#### 5.1 Vergütung der Verwaltungsgesellschaft („Verwaltungsvergütung“)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Verwaltungsgebühr in Höhe von bis zu 0,15% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, unter Beachtung einer jährlichen Minimumgebühr von 12.000 Euro, und Transaktionsgebühren. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

#### 5.2 Vergütung des Investmentmanagers („Investmentmanagervergütung“)

Der Investmentmanager erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Investmentmanagervergütung in Höhe von bis zu 0,10% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, zuzüglich 3.000 EUR jährlich. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

### 5.3 Vergütung des Anlageberaters („Anlageberatervergütung“)

Der Anlageberater erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Anlageberatervergütung in Höhe von bis zu 1,00% p.a., für die Aktienklassen I1 und I2 in Höhe von bis zu 0,75% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### 5.4 Erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“)

Ferner ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, pro Geschäftsjahr eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“), welche sie anteilig an den Anlageberater weitergibt, zu erhalten.

Der Erfolg wird bewertungstäglich ermittelt. Zur Ermittlung des Erfolges wird die Wertentwicklung auf Aktienebene seit Beginn des jeweiligen Geschäftsjahres gemäß BVI-Methode ermittelt (BVI-Methode).

Die erfolgsabhängige Vergütung beläuft sich auf bis zu 20% des Betrages, um den die Aktienwertentwicklung der Aktienklasse am Ende der laufenden Abrechnungsperiode den Aktienwert zu Beginn der Abrechnungsperiode übersteigt. Die jährliche Abrechnungsperiode beginnt am 01.02. und endet am 31.01. eines Kalenderjahres.

Der um Ausschüttungen und/oder Kapitalmaßnahmen bereinigte Aktienwert am Ende der abgelaufenen Abrechnungsperiode bildet die Berechnungsgrundlage für das darauffolgende Geschäftsjahr. Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Aktienwert am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Aktienwertes am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden übersteigt („High Watermark“). Jeder vorangegangene Rückgang des Nettoinventarwertes pro Aktie der jeweiligen Aktienklasse muss durch eine erneute Zunahme über den letzten Höchstwert des Nettoinventarwertes pro Aktie der jeweiligen Aktienklasse, zu dem eine erfolgsabhängige Vergütung angefallen ist, ausgeglichen werden. Zu übertreffen ist also nicht nur der Höchststand zum Ende der letzten, sondern zu allen vorangegangenen Abrechnungsperioden.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird unter Berücksichtigung der umlaufenden Aktien täglich festgeschrieben und abgegrenzt. Ist die Werthaltigkeit negativ, so wird mit der gleichen Berechnungsmethode die bisher ermittelte erfolgsabhängige Vergütung anteilig aufgelöst. Negative Beträge werden nicht vorgetragen.

Die zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann dem Teilfondsvermögen jährlich entnommen und nach dem Abgrenzungstichtag ausgezahlt werden. Abgrenzungstichtag ist das Geschäftsjahresende.

Im Geschäftsjahr ist für den Teilfonds Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Income Fund Aktienklasse A eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 5.217.759,94 EUR, in der Aktienklasse I1 in Höhe von 999.529,44 EUR und in der Aktienklasse I2 in Höhe von 179.062,19 EUR angefallen.

### 5.5 Vergütung der Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle („Verwahrstellen- und Zahlstellenvergütung“)

Die Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellen- und Zahlstellenvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,10% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, zuzüglich 9.400 Euro jährlich. Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### 5.6 Vergütung der Register- und Transferstelle („Register- und Transferstellenvergütung“)

Für die Register- und Transferstellenaufgaben wird dem Teilfondsvermögen eine monatliche, bankübliche Vergütung belastet, die als Festbetrag in Höhe von 25 Euro je Anlagekonto am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt wird. Des Weiteren erhält die Register- und Transferstelle eine jährliche marktübliche Grundgebühr in Höhe von derzeit 2.500 Euro. Die Register- und Transferstelle ist berechtigt, hierauf monatlich anteilige Vorschüsse zu erheben. Die Vergütungen der Register- und Transferstelle verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

### 5.7 Vergütung der Zentralverwaltungsstelle („Zentralverwaltungsvergütung“)

Für die Wahrnehmung der Zentralverwaltungsaufgaben wird dem Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,10% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens pro Monat belastet, zuzüglich 8.400 Euro jährlich und je 250 Euro pro Aktienklasse pro Monat, gültig ab der zweiten Aktienklasse. Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### 5.8 Vergütung des Vertriebs („Vertriebsstellenvergütung“)

Die Hauptvertriebsstelle erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vertriebsstellenvergütung in Höhe von bis zu 0,50% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich anteilig an die Verwaltungsgesellschaft geleistet und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. Die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt zunächst diese Gebühr und leitet diese an die Hauptvertriebsstelle oder jede autorisierte Untervertriebsstelle weiter.

### 5.9 Prüfungskosten

Diese Position beinhaltet die Kosten für die Prüfung des Jahresabschlusses.

### 5.10 Taxe d'abonnement

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.

### 5.11 Sonstige Aufwendungen

Diese Position beinhaltet u.a. die Gebühren der Aufsichtsbehörden, Reporting- und Veröffentlichungskosten sowie Kosten des Risikomanagements des Fonds.

### 5.12 Ertrags- und Aufwandsausgleich

Im ordentlichen und realisierten Ergebnis wird ein Ertrags- und Aufwandsausgleich berechnet. Unter dem Ertrags- und Aufwandsausgleich versteht man den während eines Geschäftsjahres kumulierten Wert der ordentlichen Nettoerträge, die der Aktionär beim Kauf von Aktien im Ausgabepreis mitbezahlt und beim Verkauf von Aktien zum Rücknahmepreis vergütet erhält.

## 6. 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. Januar 2021 angewandt:

Australischer Dollar	AUD	1,580190	=	1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,549350	=	1	EUR
Hong Kong Dollar	HKD	9,419100	=	1	EUR
US-Dollar	USD	1,214850	=	1	EUR

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

### 7. Ertragsverwendung

Die Erträge der angebotenen Aktienklassen werden wie folgt verwendet:

#### Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund

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

### 8. Realisierte Gewinne / Verluste

Investitionen in Wertpapiere werden auf der Grundlage des Handelsdatums verbucht. Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen werden auf der Basis von Durchschnittskosten berechnet und beinhalten Transaktionskosten.

### 9. Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Da es sich bei den folgenden Wertpapieren um nicht notierte Unternehmen bzw. Wertpapiere, für die kein aktiver Markt existiert, handelt, besteht grundsätzlich die Möglichkeit, dass die Verwaltungsgesellschaft sowie der Verwaltungsrat des Fonds über bewertungsrelevante Informationen mit einer zeitlichen Verzögerung Kenntnis erhält und diese erst zu diesem Zeitpunkt Berücksichtigung finden. Gleichzeitig können aufgrund der mit der Bewertung solcher Anlagen verbundenen Unsicherheit und der Abwesenheit eines liquiden Marktes die angesetzten Werte von den realisierbaren Werten nach oben oder nach unten abweichen.

Der Teilfonds ist per 31. Januar 2021 in die folgenden nicht notierten Titel investiert:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
AU0000031270	Alita Resources Ltd	0,00%

Die Aktie ist per 8. September 2019 ausgesetzt. Der letzte verfügbare Preis wurde mit 0,082 AUD veröffentlicht. Der Serviceprovider WM-Daten hat darüber informiert, dass für die Gesellschaft das Insolvenzverfahren beantragt wurde.

Aufgrund der letzten Erkenntnisse und Gutachten ist die Aktie Alita Resources Ltd. nicht mehr werthaltig. Grundlage sind die Publikationen der Alita selbst aber auch die Publikationen, die bei der Kontrolle des Assets über Lexis Nexis beigezogen werden konnten. Die Abwertung wurde per 16.01.2020 umgesetzt. Das Insolvenzverfahren wird weiterhin beobachtet. Die Bewertung des Wertpapiers erscheint dem Verwaltungsrat des Fonds nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
CAD000000007	Austin Gold Corp.	1,14%

Die Aktie wurde am 9. Juli 2020 gezeichnet. Bis zur Börsennotierung wird die Aktie zu einem Zeichnungspreis von 1,00 CAD bewertet. Die Bewertung des Wertpapiers erscheint dem Verwaltungsrat des Fonds nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
AU0000022907	Cowan Lithium LTD	0,00%

Die Aktie geht aus einem Spin-Off der Tawana Resources NL (AU000000TAW7) hervor. Die Aktie ist nicht gelistet. Aufgrund der nicht vorhandenen Börsenkurse sowie fehlenden Informationen zum Emittenten erfolgt die Bewertung der Aktie zu Null. Die Bewertung des Wertpapiers erscheint dem Verwaltungsrat des Fonds nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
CAD000001419	SPC Nickel Corp.	0,57%

Die Sudbury Aktie wurde am 1. Dezember 2020 gezeichnet, am 2. Dezember 2020 erfolgte ein Umtausch in die SPC Nickel Corp. Bis zur Börsennotierung wird die Aktie zu einem Zeichnungspreis von 0,20 CAD bewertet. Die Bewertung des Wertpapiers erscheint dem Verwaltungsrat des Fonds nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
LU1510784512	WMP I – Resource Income Fund	0,60%

Der Teilfonds ist seit dem 27. September 2018 von der CSSF von der Liste der genehmigten Organismen für gemeinsame Anlagen gestrichen worden. Ein Vertrieb findet nicht mehr statt und eine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen ist nicht möglich. Das Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft hat entschieden, einen Sicherheitsabschlag von 10% auf die letzt verfügbare NAV vorzunehmen. Die Bewertung liegt zum 31. Januar 2021 bei EUR 85,41. Die Bewertung des Wertpapiers erscheint dem Verwaltungsrat des Fonds nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
CA52737K9655	Leviathan Gold Ltd.	0,05%
CA52737K9739	Leviathan Gold Ltd.	0,05%
CA52737K9812	Leviathan Gold Ltd.	0,05%
CA82737K9994	Leviathan Gold Ltd.	0,05%

Im Rahmen des Umtausches der Fosterville (CA3502671009) Aktien in neue Fosterville (CA3502676057) Aktien, hat es zusätzlich Bonusgratisaktien mit 4 unterschiedlichen Sperrfristen in Leviathan Gold gegeben.

Da ein zusätzliches neues Private Placement in Leviathan (CA52737K1066) zu CAD 0,5 geplant war, die Gratisaktien aber einer Sperrfrist unterliegen und es für das Private Placement noch keine Börsenkurse gab, hat das Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft entschieden einen konservativen Ansatz zu fahren und die gesperrten Leviathan Aktien zu CAD 0,2 zu bewerten. Die Bewertung des Wertpapiers erscheint dem Verwaltungsrat des Fonds nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
CAD00BAZTEC4	Tribe Property Technologies	0,29%

Die Aktie wurde am 11. Dezember 2020 gezeichnet. Bis zur Börsennotierung wird die Aktie zu einem Zeichnungspreis von 5,00 CAD bewertet.

Die Bewertung der oben aufgeführten Wertpapiere erfolgte mit dem wahrscheinlichsten Veräußerungswert. Der Verwaltungsrat des Fonds ist der Auffassung, dass die Bewertung den angemessenen Wert darstellt. Aufgrund der eingeschränkten Liquidität kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können. Die Bewertung des Wertpapiers erscheint dem Verwaltungsrat des Fonds nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

### 10. 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.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

### 11. Sonstige Informationen

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

### 12. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Per 25. Februar 2020 wurde die Aktienklasse I2 (LU1858159434) des Teilfonds Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund aktiviert. Nähere Informationen zur genannten Aktienklasse können dem Anhang des Verkaufsprospektes entnommen werden.

Frau Dana Kallasch wurde mit Beschluss der ordentlichen Generalversammlung am 26. Mai 2020, vorbehaltlich der Genehmigung durch die Commission de Surveillance du secteur financier (CSSF), als Mitglied des Verwaltungsrats genehmigt. Mit Schreiben vom 3. Februar 2021 hat die CSSF ihre Zustimmung erteilt.

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 Fund Services S.A. ersetzt.

Herr Achim Jung hat zum 31. Januar 2021 sein Mandat als Mitglied des Verwaltungsrates niedergelegt.

#### 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 Fondsiniciatoren 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.

### 13. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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 als Mitglied des Verwaltungsrates.

### 14. Wesentliche Geschäfte mit nahestehenden Personen und Unternehmen

Während des Geschäftsjahres gab es keine Geschäfte mit nahestehenden Personen und Unternehmen.



## **Prüfungsvermerk**

An die Aktionäre der  
**Structured Solutions SICAV**

---

### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Structured Solutions SICAV und ihres Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Januar 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Januar 2021;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2021; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommenen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;





- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 17. Mai 2021

Björn Ebert

## **Sonstige Informationen (ungeprüfte Angaben)**

### **1. Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung**

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

### **2. 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 des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen. Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Fonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Angaben zum Vergütungssystem (ungeprüfte Angaben)

Gemäß Artikel 1 Absatz 13 a) der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in

Wertpapieren im Hinblick auf die Aufgaben der Verwahrstelle, die Vergütungspolitik und Sanktionen fasst die Verwaltungsgesellschaft ihre Vergütungspolitik wie folgt zusammen:

Die Vergütungspolitik und -praxis ist mit dem seitens der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Risikomanagementverfahren vereinbar und diesem förderlich. Sie ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds nicht vereinbar sind, noch hindert sie die Verwaltungsgesellschaft daran, pflichtgemäß im besten Interesse der Fonds bzw. Teilfonds zu handeln.

Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik hat keine Unregelmäßigkeiten ergeben, die Vergütungspolitik und -praxis ist mit dem seitens der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Risikomanagementverfahren vereinbar und diesem förderlich.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger solcher Fonds und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Die Leistungsbewertung erfolgt in einem mehrjährigen Rahmen, der der Haltedauer, die den Anlegern des von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds empfohlen wurde, angemessen ist, um zu gewährleisten, dass die Bewertung auf die längerfristige Leistung des Fonds und seiner Anlagerisiken abstellt und die tatsächliche Auszahlung erfolgsabhängiger Vergütungskomponenten über denselben Zeitraum verteilt ist. Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der feste Bestandteil an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um eine Abhängigkeit von variablen Vergütungsbestandteilen auszuschließen.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 der von der Heydt Invest SA gezahlten</b>	
<b>Mitarbeitervergütung</b>	<b>1.167.421,02 EUR</b>
davon feste Vergütung	1.167.421,02 EUR
davon variable Vergütung	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	15
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der von der Heydt Invest SA gezahlten</b>	
<b>Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen*</b>	<b>620.000,00 EUR</b>
davon Geschäftsführer	280.000,00 EUR
davon weitere Risktaker	190.000,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	150.000,00 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	0,00 EUR
*Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführer befinden. Weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführer oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.	

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

## Risikomanagement (ungeprüfte Angaben)

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds ein Risikomanagementverfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere dem CSSF-Rundschreiben 11/512. Mit Hilfe des Risikomanagementverfahrens erfasst und misst die Verwaltungsgesellschaft das Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und alle sonstigen Risiken, einschließlich operationeller Risiken, die für den Fonds wesentlich sind.

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos wird in Abhängigkeit von der Anlagestrategie sowie der Art, Komplexität und des Umfangs der genutzten derivativen Finanzinstrumente eines Fonds festgelegt. Diese Berechnung erfolgt täglich. Es kommen folgende Methoden zur Anwendung:

- Commitment Approach für Fonds, die keine komplexen Derivatestrategien umsetzen;
- relativer Value at Risk (relativer VaR) und absoluter Value at Risk (absoluter VaR), wobei bei dem relativen VaR-Ansatz auf ein entsprechendes Vergleichsvermögen abgestellt wird.

Für Fonds, die unter den VaR-Ansatz fallen, wird die erreichte Hebelwirkung nach der Summe der Nennwerte der derivativen Finanzinstrumente, die ein Teilfonds hält, bestimmt. Für Derivate ohne Nennwert muss sich der Fonds grundsätzlich auf den Marktwert des Basisäquivalentes stützen. Zusätzlich werden Angaben über minimale, durchschnittliche und maximale VaR- Auslastungen vorgenommen.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft für den aktiven Teilfonds Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die Risikokennzahlen wurden für den betreffenden Berichtszeitraum auf Basis der Monte Carlo-Methode mit den Parametern 99% Konfidenzintervall, 20 Tagen Haltedauer berechnet. Als Referenzportfolio im Falle des relativen VaR wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen.

### **Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund**

Referenzportfolio:	S&P 1200 Global Resources Index
Maximalgrenze Gesamtrisiko:	200%

Potenzielles Gesamtrisiko im Zeitraum 1. Februar 2020 bis 31. Januar 2021

kleinstes potenzielles Risiko:	26,98%
größtes potenzielles Risiko:	79,45%
durchschnittliches potenzielles Risiko:	60,76%

Für den Zeitraum vom 1. Februar 2020 bis 31. Januar 2021 betrug der durchschnittliche Hebel als Summe der Nennwerte der derivativen Finanzinstrumente 13,31%.



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](mailto:info@1754.lu)  
[www.1754.eu](http://www.1754.eu)