



VON DER HEYDT

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 2022

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

Structured Solutions SICAV

Verwaltungsgesellschaft

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

Wertpapier-Kennnummern/ISIN

Teilfonds	Aktienklasse	WKN	ISIN
Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund	A-Klasse	HAFX4V	LU0470205575
Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund	I1-Klasse	HAFX9J	LU1858159350
Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund	I2-Klasse	HAFX9K	LU1858159434
Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund	A-Klasse	A2AT4F	LU1510784512
Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund	I2-Klasse	A2JRL8	LU1858159194

Erläuterung Aktienklassen

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
Vorwort.....	5
Management Report	6

Structured Solutions SICAV - Zusammenfassung

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Januar 2022	9
Entwicklung des Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022.....	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022	10

Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Januar 2022	11
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022	12
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022	14
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2022	15
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	17

Structured Solutions SICAV - Resource Income Fund

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Januar 2022	18
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens für den Zeitraum vom 28. Mai 2021* bis zum 31. Januar 2022	19
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 28. Mai 2021* bis zum 31. Januar 2022.....	21
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2022	22
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	23

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2022 (Anhang).....	24
Prüfungsvermerk.....	33
Sonstige Informationen (ungeprüfte Angaben).....	36
Angaben zum Vergütungssystem (ungeprüfte Angaben).....	37
Risikomanagement (ungeprüfte Angaben)	38

*Der Teilfonds WMP I SICAV – Resource Income Fund wurde per 28. Mai 2021 in den Teilfonds Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund migriert. Die erste offizielle NAV-Berechnung des Teilfonds Structured Solutions SICAV - Resource Income Fund erfolgte mit Aktivierung 15. September 2021.

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

Dana Kallasch¹⁾
Geschäftsführende Gesellschafterin Commodity Capital
17, Grand Rue
L-6684 Mertert

(seit 8. März 2021)²⁾
Daniela Klassen
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
Am Friedhof 11
D-54413 Beuren

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltungsstelle und Investmentmanager

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
Unabhängiges Aufsichtsratsmitglied
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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Olaf Alexander Priess
Carsten Frevel

¹⁾ 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.

²⁾ Frau Daniela Klassen wurde mit Genehmigung der CSSF mit Schreiben vom 3. Februar 2021 als Verwaltungsratsmitglied zugelassen. In der außerordentlichen Generalversammlung vom 8. März 2021 erfolgte die Berufung als Mitglied des Verwaltungsrates.

Structured Solutions SICAV

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle	ING Luxembourg S.A. 26, Place de la Gare L-2956 Luxemburg
Register- und Transferstelle	Apex Fund Services S.A. 3, Rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Anlageberater	Commodity Capital AG Talacker 35 CH-8001 Zürich
Zahl- und Informationsstelle in Deutschland	Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG Widenmayerstraße 3 D-80538 München
Zahl- und Informationsstelle in Österreich für den Teilfonds Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft	PricewaterhouseCoopers Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg

Vorwort

Sehr geehrte Aktionäre,

mit diesem Jahresbericht der Structured Solutions SICAV mit ihren Teilfonds Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund und Structured Solutions SICAV – Resource Income 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 2022 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 2022

Management Report

Rückblick

Der Berichtszeitraum (31.01.2021 – 31.01.2022) war weiterhin geprägt von der anhaltenden Covid 19 Pandemie und deren weltweiten Auswirkungen. Die Corona Pandemie erwies sich hierbei als relativ unproblematisch für die Minenindustrie und es gab kaum negative Auswirkungen auf die Lieferketten, bzw. es kam zu wenigen Produktionsausfällen aufgrund von Covid. Der Fondspreis konnte an das außerordentlich erfolgreiche Geschäftsjahr 20/21 anschließen und erneut kräftig zulegen. Der Teilfonds Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund erreichte seinen Tiefstkurs am 08. März bei 175,34 € ehe er anschließend deutlich ansteigen konnte. Der Höchstkurs wurde schließlich am 17. November bei 286,12 € erzielt, bevor der Fondspreis den vorangegangenen steilen Anstieg bis Jahresende konsolidierte. Insgesamt schloss der Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund das Geschäftsjahr überaus erfolgreich mit einem Plus von 33,22% in der A-Klasse, 35,97% in der I1-Klasse und 29,795 in der I2-Klasse zu ab.

Entwicklung

Der Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund legte im Berichtszeitraum (31.01.2021 – 31.01.2022) um 33,22% in der A-Klasse, 35,97% in der I1-Klasse und 29,79% in der I2-Klasse zu und bestätigte unabhängig von der Corona Pandemie den Erfolgsgang der Elektromobilität

Der Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund legte im Berichtszeitraum (15.09.2021 – 31.01.2022) um 3,07 % in der A-Klasse und 3,67% in der I2-Klasse zu.

Beherrschendes Thema war im Berichtszeitraum sicherlich die Coronapandemie, welche allerdings mit Ausnahme der hohen Marktvolatilität keine ernstzunehmenden Auswirkungen auf den Fonds und die darin enthaltenen Unternehmen hatte. Zwar musste in Südamerika für einige Wochen die Produktion 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. Für das Jahr 2022 erwarten wir keine direkten Auswirkungen auf die Portfoliounternehmen durch Covid selbst, die weltweiten Lieferengpässe dürften die Unternehmen allerdings vor einige Herausforderungen stellen und der Logistik und vorausschauenden Planung der Unternehmen wird eine deutlich wichtigere Rolle spielen.

Die noch vor zwei Jahren geäußerten Befürchtungen massiver Produktionsausweitungen, welche neben einer erheblichen Unsicherheit unter den Anlegern auch maßgeblich zu den gesunken Aktienpreisen und damit einhergehend für verschobene Expansions- und Entwicklungspläne sorgten, stellten sich bereits im Laufe des vergangenen Jahres als unbegründet heraus und es setzte sich mehr und mehr die Erkenntnis durch, dass die Versorgung mit Lithium einen der entscheidenden und kritischsten Engpässe für die Elektromobilität darstellen wird. Diese neue Erkenntnis bestätigt sich mehr und mehr und wir sind überrascht davon, dass diese Entwicklung so überraschend für die Industrie und die Investoren ist, da die Angebots- und Nachfrageseite bereits seit Jahren eine eindeutige Richtung einschlug und es in unseren Augen wenig überraschend ist, dass die Nachfrage derzeit kaum bedient werden kann. Die Preise für sämtliche Lithiumprodukte sind im vergangenen Jahr deutlich angestiegen und wir erwarten auch in den kommenden Jahren weiter ansteigende Lithiumpreise, da sich die Batteriehersteller einem Punkt nähern, an dem es nicht mehr um den Preis für Lithium geht, sondern die Versorgung um „jeden“ Preis im Vordergrund steht. Das Wachstum bei den Verkaufszahlen von Elektroautomobilen wird sich auch in den kommenden Jahren nicht abschwächen und insbesondere die Ausweitung der Produktpalette an neuen Elektroautos als auch die verbesserte Infrastruktur werden die Verkäufe und den Absatz von E-Autos weiter antreiben. Während der Gesamtmarkt für Automobile stagnierte, konnten die Verkaufszahlen für E-Autos insbesondere in Europa positiv überraschen. Weltweit wurden im Kalenderjahr 2021 etwa 4,7 Mio. Elektrofahrzeuge verkauft, was einem Anstieg von 52% entspricht nach 54% im Vorjahr. Die Verkaufszahlen in Europa konnten in diesem Zeitraum um 30% zulegen, nachdem Sie im Vorjahr noch um 143% angestiegen waren.

Der Trend Richtung Elektromobilität und De-Carbonisierung ist weiterhin ungebrochen und wir stehen hier immer noch am Anfang eines sehr langfristigen Trends, welcher weiterhin von der Politik vorangetrieben wird. Wir sehen keinen Richtungswechsel bei den politischen Entscheidungsträgern.

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 Expansionspläne der Lithiumunternehmen in den vergangenen Jahren bereits als sehr problematisch bzw. überzogen 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.

Management Report (Fortsetzung)

Unserer Ansicht nach wird es in den kommenden Jahren sehr schwer bis unmöglich sein die exponentiell ansteigende Nachfrage zu bedienen. Zwar stiegen in den vergangenen beiden Jahren die Explorationsausgaben und Budgets für die Entwicklung und Expansion neuer Projekte deutlich an, allerdings wird es viele Jahre dauern, bis neue Projekte tatsächlich in Produktion gebracht werden können. Bestes Beispiel ist Australien – der größte Lithiumproduzent. Aktuell sieht es danach aus, als dass lediglich ein neues Projekt im Jahr 2022 neu in Produktion genommen werden könnte. Definitiv zu wenig, um die steigende Nachfrage zu bedienen. Zusätzlich kommen die politischen und umwelttechnischen Schwierigkeiten in Argentinien und Chile. In Argentinien wurden mit Millennial Lithium und Neo Lithium zwei der letzten beiden verbleibenden kommenden Produzenten aufgekauft und übernommen und es ist nicht absehbar, dass weitere neue Projekte hier auf absehbare Zeit in Produktion gehen werden. Letztendlich wird die künftige Versorgung der steigenden Nachfrage an Nordamerika liegen und inwieweit hier neue Projekte zeitnah in Produktion gebracht werden können. Wir sehen derzeit viele Risiken hinsichtlich der Versorgungssicherheit und sehen wenig Potential zu „positiven“ Überraschungen, welche sich negativ auf den Lithiumpreis in Folge einer Überversorgung durch eine steigende Produktion auswirken könnten.

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 Metallen 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 als auch zur Bereitstellung des Stroms für die Elektroautos benötigt wird. Um Elektroautos einen „Sinn“ zu geben, muss der Strom nicht nur aus der Steckdose kommen, sondern auch aus regenerativen oder zumindest CO₂ 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.

Der Fonds fällt weder unter Artikel 8 noch unter Artikel 9 der SFDR. Relevante Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088, welche maßgeblich negative Auswirkungen auf die Rendite einer Investition haben könnten, werden in den Investitionsentscheidungsprozess nicht einbezogen und daher nicht fortlaufend bewertet. Dies ist in der Anlagestrategie des Teilfonds begründet, die primär auf die Erzielung einer risikooptimierten Rendite abzielt. Die Vermögenstitelselektion für den Teilfonds folgt vor allem diesen Gesichtspunkten. Mögliche Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden nicht erwartet, da von keinem wesentlichen negativen Einfluss der Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite ausgegangen wird bzw. die Wertentwicklung des Finanzprodukts dadurch nicht wesentlich beeinflusst wird

Mit Datum 28. Mai 2021 wurde der Teilfonds WMP I SICAV - Resource Income Fund (in Liquidation) aus der sich in Liquidation befindlichen Umbrella Struktur WMP I SICAV (in Liquidation) in die Aktienklasse A des bestehenden leeren Teilfonds Structured Solutions SICAV - Resource Income Fund übertragen.

Gemäß Beschluss des Verwaltungsrats des Fonds erfolgte die Aktivierung und somit die erste offizielle NAV-Berechnung für den Teilfonds Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund mit Datum 15. September 2021.

Ausblick

Der Lithiumsektor konnte im Berichtszeitraum erneut deutlich zulegen. Unabhängig davon sind die Aussichten für die Elektromobilität weiterhin hervorragend und der Sektor steckt noch immer in den Kinderschuhen und wir erwarten eine deutliche Beschleunigung des Wachstums der Elektromobilität. Wir erwarten für das kommende Jahr weitere Übernahmen im Lithiumsektor und sehen weiterhin enormes langfristiges Potential für sämtliche Metalle, welche für den Umstieg auf die Elektromobilität benötigt werden. Wir sehen die 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 sehr eindeutigen Trend weiterhin zweistelliger Wachstumsraten und die Anzahl an neuen Gigafabriken für Lithiumbatterien wächst kontinuierlich. Die Auswirkungen der Corona Pandemie 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.

Management Report (Fortsetzung)

Die jüngsten Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Grevenmacher, im Mai 2022

Structured Solutions SICAV - Zusammenfassung

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Januar 2022

	Erläuterung	EUR	% am NFV ¹⁾
Aktiva			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	165.350.770,00	88,19
<i>Einstandswert</i>		127.924.595,53	
Bankguthaben	(3.2)	33.954.441,64	18,11
Zinsforderungen		127.736,23	0,07
Summe Aktiva		199.432.947,87	106,37
Passiva			
Verbindlichkeit aus Prüfkosten		-32.676,37	-0,02
Verbindlichkeiten Anlageberatervergütung		-82.062,28	-0,04
Rückstellung aus Übertrag WMP I SICAV – Resource Income Fund	(3.3)	-103.991,21	-0,06
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-35.059,33	-0,02
Verbindlichkeiten für Investmentmanagervergütung		-98.474,74	-0,05
Rückstellungen für erfolgsabhängige Vergütung		-11.420.856,22	-6,09
Sonstige Passiva	(3.4)	-172.801,52	-0,09
Summe Passiva		-11.945.921,67	-6,37
Nettofondsvermögen		187.487.026,20	100,00

Entwicklung des Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022

	Erläuterung	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		113.130.227,65
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Aktien		91.474.187,23
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Aktien		-60.073.348,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.13)	-4.108.707,21
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		43.480.227,97
Mittelzuflüsse aus Migration ²⁾		3.584.439,31
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		187.487.026,20

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

²⁾ Der Teilfonds WMP I SICAV – Resource Income Fund wurde per 28. Mai 2021 in den Teilfonds Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund migriert. Die erste offizielle NAV-Berechnung des Teilfonds Structured Solutions SICAV - Resource Income Fund erfolgte mit Aktivierung 15. September 2021.

Structured Solutions SICAV - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022

	Erläuterung	EUR
Zinserträge aus Wertpapieren (netto)	(4.1)	116.115,85
Dividendenerträge (netto)	(4.2)	152.640,31
Bestandsprovisionen	(4.3)	3.842,63
Erträge insgesamt		272.598,79
Verwaltungsvergütung	(5.1)	-303.341,12
Investmentmanagervergütung	(5.2)	-155.314,91
Anlageberatervergütung	(5.3)	-1.445.568,07
Erfolgsabhängige Vergütung	(5.4)	-11.420.856,22
Verwahr- und Zahlstellenvergütung	(5.5)	-157.251,09
Register- und Transferstellenvergütung	(5.6)	-4.079,87
Zentralverwaltungsvergütung	(5.7)	-159.389,48
Prüfungskosten	(5.9)	-18.690,40
Taxe d'abonnement	(5.10)	-72.791,92
Aufwand aus Liquidationsverfahren WMP I SICAV (in Liquidation)	(5.11)	-103.991,21
Risikomanagementgebühr	(5.12)	-9.213,59
Zinsaufwand aus Geldanlagen	(5.12)	-644,32
Vertriebsstellenvergütung	(5.12)	-743.240,88
Sonstige Aufwendungen	(5.12)	-393.463,87
Aufwendungen insgesamt		-14.987.836,95
Ordentliches Ergebnis		-14.715.238,16
Ertrags- und -Aufwandsausgleich	(5.13)	-1.992.288,04
Ordentliches Ergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		-16.707.526,20
Realisierte Gewinne		69.537.354,42
Realisierte Verluste		-4.662.148,11
<i>darin enthaltener Ertrags- und Aufwandsausgleich</i>	(5.13)	6.100.995,25
Nettoergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		54.268.675,36
Veränderung der nicht realisierten Gewinne		2.485.877,26
Veränderung der nicht realisierten Verluste		-13.274.324,65
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		43.480.227,97
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		514.296,54

Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Januar 2022

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Aktiva			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	160.797.431,12	88,21
<i>Einstandswert</i>		123.430.689,43	
Bankguthaben	(3.2)	33.177.116,85	18,20
Zinsforderungen		81.506,24	0,04
Summe Aktiva		194.056.054,21	106,45
Passiva			
Verbindlichkeit aus Prüfkosten		-20.676,37	-0,01
Verbindlichkeiten Anlageberatervergütung		-79.881,53	-0,04
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-27.515,23	-0,02
Verbindlichkeiten für Investmentmanagervergütung		-95.857,84	-0,05
Rückstellungen für erfolgsabhängige Vergütung		-11.376.066,29	-6,24
Sonstige Passiva	(3.4)	-163.041,50	-0,09
Summe Passiva		-11.763.038,76	-6,45
Nettoteilfondsvermögen		182.293.015,45	100,00
Nettoinventarwert pro Aktie			
Aktienklasse A EUR		241,13 EUR	
Aktienklasse I1 EUR		263,87 EUR	
Aktienklasse I2 EUR		293,00 EUR	
Aktien im Umlauf			
Aktienklasse A EUR		705.134,813	
Aktienklasse I1 EUR		31.504,000	
Aktienklasse I2 EUR		13.479,000	

¹⁾NTFV = Nettoteilfondsvermögen; 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

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022

	Erläuterung	EUR
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		113.130.227,65
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Aktien		86.767.215,97
Mittlerückflüsse aus der Rücknahme von Aktien		-56.717.051,60
Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.13)	-3.995.401,68
Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		43.108.025,11
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		182.293.015,45

	Aktien
Aktienklasse A	
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	572.373,842
Anzahl der ausgegebenen Aktien	371.939,479
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-239.178,507
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	705.134,813

	Aktien
Aktienklasse I1	
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	42.497,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7.967,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-18.960,000
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	31.504,000

	Aktien
Aktienklasse I2	
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	5.695,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8.410,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-626,000
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	13.479,000

Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund

Entwicklung des Nettoteilfonds im Jahresvergleich

	31.01.2022	31.01.2021	31.01.2020
Nettoteilfondsvermögen (EUR)	182.293.015,45	113.130.227,65	41.089.614,30
Aktienklasse A			
Aktien im Umlauf	705.134,813	572.373,842	572.050,390
Nettoinventarwert pro Aktie (EUR)	241,13	181,00	65,15
Aktienklasse I1			
Aktien im Umlauf	31.504,000	42.497,000	49.825,000
Nettoinventarwert pro Aktie (EUR)	263,87	194,06	76,71
Aktienklasse I2*			
Aktien im Umlauf	13.479,000	5.695,000	
Nettoinventarwert pro Aktie (EUR)	293,00	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 2021 bis zum 31. Januar 2022

	Erläuterung	EUR
Zinserträge aus Wertpapieren	(4.1)	69.168,28
Dividendenerträge (netto)	(4.2)	141.067,97
Bestandsprovisionen	(4.3)	3.798,66
Erträge insgesamt		214.034,91
Verwaltungsvergütung	(5.1)	-302.096,64
Investmentmanagervergütung	(5.2)	-153.571,58
Anlageberatervergütung	(5.3)	-1.431.261,48
Erfolgsabhängige Vergütung	(5.4)	-11.376.066,29
Verwahr- und Zahlstellenvergütung	(5.5)	-149.659,13
Register- und Transferstellenvergütung	(5.6)	-3.011,37
Zentralverwaltungsvergütung	(5.7)	-158.416,87
Vertriebsstellenvergütung	(5.8)	-742.814,75
Prüfungskosten	(5.9)	-16.957,40
Taxe d'abonnement	(5.10)	-72.591,40
Risikomanagementgebühr	(5.12)	-7.149,33
Sonstige Aufwendungen	(5.12)	-372.540,40
Aufwendungen insgesamt		-14.786.136,64
Ordentliches Ergebnis		-14.572.101,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.13)	-2.050.447,13
Ordentliches Ergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		-16.622.548,86
Realisierte Gewinne		69.178.003,41
Realisierte Verluste		-4.645.398,08
<i>darin enthaltener Ertrags- und Aufwandsausgleich</i>	(5.13)	6.045.848,81
Nettoergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		53.955.905,28
Veränderung der nicht realisierten Gewinne		2.411.045,06
Veränderung der nicht realisierten Verluste		-13.258.925,23
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		43.108.025,11
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		499.338,12

Die Erläuterungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2022

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert (EUR)	% am NTFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
Aclara Resources Inc	CA00461M1032	8.823.529	CAD	1,2500	7.725.246,20	4,24
Albemarle Corp.	US0126531013	30.000	USD	220,7400	5.918.755,87	3,25
Allkem Ltd.	AU0000193666	1.300.000	AUD	9,0400	7.424.488,43	4,07
Alpha Lithium Corp.	CA02075X1033	2.000.000	CAD	1,0000	1.400.844,71	0,77
American Lithium Corp.	CA0272592092	2.000.000	CAD	3,4900	4.888.948,04	2,68
Amex Exploration Inc.	CA03114B1022	2.100.000	CAD	2,8200	4.147.901,18	2,28
Boss Energy Ltd..	AU000000BOE4	2.500.000	AUD	2,0000	3.158.819,11	1,73
BYD Co. Ltd.	CNE100000296	100.000	HKD	221,4000	2.537.681,24	1,39
BYD Co. Ltd.	CNE100000296	100.000	USD	28,3952	2.537.888,90	1,39
Canadian Manganese Co. Inc.	CA1363431000	10.000.000	CAD	0,2400	1.681.013,65	0,92
Core Lithium Ltd.	AU000000CXO2	15.000.000	AUD	0,7550	7.154.725,28	3,92
Green Impact Partners Inc.	CA39306L1022	500.000	CAD	5,9700	2.090.760,73	1,15
Green Technology Metals Ltd.	AU0000177271	8.860.738	AUD	0,9150	5.122.072,73	2,81
Hello Pal International Inc.	CA4234071054	4.393.500	CAD	0,2900	892.418,63	0,49
Jervois Mining Ltd.	AU000000JRV4	11.000.000	AUD	0,6400	4.447.617,3	2,44
Jiangxi Ganfeng Lithium Co.Ltd	CNE1000031W9	200.000	HKD	122,4000	2.805.891,46	1,54
Kutcho Copper Corp.	CA5013771053	10.263.158	CAD	0,9300	6.685.347,12	3,67
Lithium Americas Corp.	CA53680Q2071	189.150	CAD	33,2900	4.410.421,93	2,42
Livent Corp.	US53814L1089	350.000	USD	23,0100	7.198.015,82	3,95
Mag Silver Corp.	CA55903Q1046	300.000	CAD	17,2600	3.626.786,95	1,99
Midas Minerals LTD	AU0000166142	187.089	AUD	0,1450	17.138,43	0,01
MineHub Technologies Inc.	CA60273M1059	2.900.000	CAD	0,9300	1.889.039,09	1,04
Mobilum Technologies Inc.	CA60743X1033	3.181.000	CAD	0,1500	334.206,53	0,18
Neo Lithium Corp	CA64047A1084	2.500.000	CAD	6,4950	11.373.107,98	6,24
Pan American Silver Corp.	CA6979001089	250.000	CAD	27,5100	4.817.154,74	2,64
Pilbara Minerals Ltd.	AU000000PLS0	3.000.000	AUD	3,2000	6.064.932,69	3,33
Silver One Resources Inc.	CA8280621092	4.500.000	CAD	0,3950	1.245.000,74	0,68
Silver Viper Minerals Corp.	CA8283341029	4.255.000	CAD	0,3800	1.132.512,91	0,62
SilverCrest Metals Inc.	CA8283631015	1.000.000	CAD	9,5800	6.710.046,16	3,68
Standard Lithium Ltd	CA8536061010	1.500.000	CAD	9,2200	9.686.841,17	5,31
TRIBE PPTY TECHNOLOGIES INC	CA89602T1012	500.000	CAD	3,9600	1.386.836,26	0,76
Uranium Energy Corp.	US9168961038	2.000.000	USD	2,6100	4.665.504,76	2,56
ValOre Metals Corp	CA92025V1094	7.000.000	CAD	0,3950	1.936.667,81	1,06
VARTA AG	DE000A0TGJ55	40.000	EUR	96,7800	3.871.200,00	2,12
Vision Lithium Inc.	CA92837C1095	18.000.000	CAD	0,1750	2.206.330,42	1,21
Verzinsliche Wertpapiere²⁾						
2.0000 % United States of America DL-Notes 2012(22)	US912828SF82	5.000.000	USD	100,0762	4.472.278,32	2,45
2.3750 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US9128286H87	5.000.000	USD	100,2695	4.480.919,29	2,46

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

²⁾ Der Kurs der verzinslichen Wertpapiere wird in Prozent des jeweiligen Nominalwerts angegeben.

Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2022 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert (EUR)	% am NTFV ¹⁾
Zertifikate						
ALPHA LITHIUM C. WTS (1,1) 19.02.2023	CA02075W1216	2.000.000	CAD	0,2350	329.198,51	0,18
American Lithium Corp. WTS 11.05.24	CA0272591185	377.000	CAD	0,9600	253.496,86	0,14
Excelsior Mining Corp WTS (1,25) 22.08.22	CA3007631250	4.285.000	CAD	0,0100	30.013,10	0,02
Gold Royalty Group WTS (7,5) 11.03.2024	CA38071H1148	400.000	USD	0,9700	346.784,64	0,19
Uranium Royalty WTS (2,0) 06.12.2024	CA91702V1195	900.000	CAD	2,4000	1.512.912,29	0,83
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					154.617.767,92	84,82
Nicht notierte Wertpapiere						
Aktien²⁾						
Alita Resources Ltd.	AU0000031270	10.000.000	AUD	0,0000	0,00	0,00
Austin Gold Corp.	CAD000000007	2.000.000	USD	2,0000	3.575.099,43	1,96
Beta Energy Corp.	CA08660C1077	340.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Helium Resources INC	CAD000HELIU9	6.000.000	CAD	0,3000	1.260.760,24	0,69
Leviathan Gold Ltd. (Temp.Shs)10 36 Month	CA52737K9085	281.248	CAD	0,1250	24.624,05	0,01
Leviathan Gold Ltd. (Temp.Shs)6 12 Month	CA52737K9408	281.248	CAD	0,1250	24.624,05	0,01
Leviathan Gold Ltd. (Temp.Shs)7 18 Month	CA52737K9325	281.248	CAD	0,1250	24.624,05	0,01
Leviathan Gold Ltd. (Temp.Shs)8 24 Month	CA52737K9242	281.248	CAD	0,1250	24.624,05	0,01
Leviathan Gold Ltd. (Temp.Shs)9 30 Month	CA52737K9168	281.248	CAD	0,1250	24.624,05	0,01
Zertifikate						
ALPHA LITHIUM C. WTS (1,1) 08.03.2023	XF0000005003	1.100.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Alpha Lithium WTS (1,45) 10.12.2023	XF1000001182	1.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
American Lithium Corp WTS (3,0) 29.04.2024	XF0000008841	1.250.000	CAD	0,4900	429.008,69	0,24
American Lithium WTS (4,00) 03.11.2023	XF1000001158	844.575	CAD	0,0000	0,00	0,00
Generic Gold Corp WTS (0,50) 06.08.2022	XF0000000855	2.200.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Hello Pal International WTS (0,6) 24.02.23	XF1000000200	1.500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Hello Pal International WTS (2,0) 25.05.23	XF1000000283	750.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Mobilium Tech WTS (1,0) 13.04.2026	XF0000008890	2.500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Nexe Innovations WTS (2,5) 08.04.23	CA65344W1234	500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Silver One Resources WTS (0,65) 14.07.2023	XF0000001408	1.750.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Silver Viper WTS (0,65) 01.06.2023	XF0000007934	2.127.500	CAD	0,0000	0,00	0,00
TRIBE WTS (5,10) 14.01.2025	XF1000001216	400.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Uranium Energy WTS (1,8) 23.09.22	XF6660000010	1.050.000	USD	0,8100	760.155,52	0,42
ValOre Metals Corp WTS (0,45) 17.02.23	XF1000000101	3.500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Vizsla Silver Resources WTS (2,4) 30.07.2022	XF5896587469	900.000	CAD	0,0500	31.519,01	0,02
Volcanic Gold Mines Inc.WTS (0,8) 08.03.2022	NAV00DUMM178	35.714	CAD	0,0000	0,00	0,00
Ynvisible Interactive WTS (0,5) 08.07.2022	XF0000001309	1.166.666	CAD	0,0000	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere					6.179.663,14	3,39
Summe Wertpapiervermögen					160.797.431,12	88,21

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

²⁾ Weitere Angaben dazu siehe Erlauierungen unter Punkt 9 im Anhang zum Jahresbericht.

Die Erlauierungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Nettoteilfondsvermögens*
Aktie	148.151	81,27
Optionsscheine	3.693	2,03
Anleihen	8.953	4,91
	160.797	88,21

Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Nettoteilfondsvermögens*
Australien	33.390	18,32
China	7.881	4,32
Deutschland	3.871	2,12
Kanada	88.159	48,36
Vereinigte Staaten von Amerika	27.496	15,08
	160.797	88,21

Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Nettoteilfondsvermögens*
AUD	33.390	18,32
CAD	84.237	46,21
EUR	3.871	2,12
HKD	5.344	2,93
USD	33.955	18,63
	160.797	88,21

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

Die Erläuterungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes

Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Januar 2022

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Aktiva			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	4.553.338,88	87,67
<i>Einstandswert</i>		4.493.906,10	
Bankguthaben	(3.2)	777.324,79	14,97
Zinsforderungen		46.229,99	0,89
Summe Aktiva		5.376.893,66	103,52
Passiva			
Verbindlichkeit aus Prüfkosten		-12.000,00	-0,23
Verbindlichkeiten Anlageberatervergütung		-2.180,75	-0,04
Rückstellung aus Übertrag WMP I SICAV – Resource Income Fund ²	(3.3)	-103.991,21	-2,00
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-7.544,10	-0,15
Verbindlichkeiten für Investmentmanagervergütung		-2.616,90	-0,05
Rückstellungen für erfolgsabhängige Vergütung		-44.789,93	-0,86
Sonstige Passiva	(3.4)	-9.760,02	-0,19
Summe Passiva		-182.882,91	-3,52
Nettoteilfondsvermögen		5.194.010,75	100,00
Nettoinventarwert pro Aktie			
Aktienklasse A EUR*		109,22 EUR	
Aktienklasse I2 EUR**		103,67 EUR	
Aktien im Umlauf			
Aktienklasse A EUR*		7.216,663	
Aktienklasse I2 EUR**		42.500,000	

¹⁾NTFV = Nettoteilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

*Die Aktienklasse A wurde per 28. Mai 2021 migriert und am 15. September 2021 aktiviert.

**Die Aktienklasse I2 wurde per 24. September 2021 aktiviert.

Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens für den Zeitraum vom 28. Mai 2021* bis zum 31. Januar 2022

	Erläuterung	EUR
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		0,00
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Aktien		4.706.971,26
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Aktien		-3.356.297,15
Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.13)	-113.305,53
Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		372.202,86
Mittelzuflüsse aus Migration ¹⁾		3.584.439,31
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums		5.194.010,75
		Aktien
Aktienklasse A**		
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums		0,000
Anzahl der Aktien aus Migration		34.862,790
Anzahl der ausgegebenen Aktien		3.931,984
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-31.578,112
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums		7.216,663
		Aktien
Aktienklasse I2***		
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums		0,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		42.500,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		0,000
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums		42.500,000

¹⁾ Der Teilfonds WMP I SICAV – Resource Income Fund wurde per 28. Mai 2021 in den Teilfonds Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund migriert. Die erste offizielle NAV-Berechnung des Teilfonds Structured Solutions SICAV - Resource Income Fund erfolgte mit Aktivierung 15. September 2021.

*Der Teilfonds Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund wurde per 15. September 2021 aktiviert.

**Die Aktienklasse A wurde per 28. Mai 2021 migriert und am 15. September 2021 aktiviert.

***Die Aktienklasse I2 wurde per 24. September 2021 aktiviert.

Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund

Entwicklung des Nettoteilfonds im Jahresvergleich

	31.01.2022
Nettoteilfondsvermögen (EUR)	5.194.010,75
Aktienklasse A*	
Aktien im Umlauf	7.216,663
Nettoinventarwert pro Aktie (EUR)	109,22
Aktienklasse I2**	
Aktien im Umlauf	42.500,000
Nettoinventarwert pro Aktie (EUR)	103,67

*Die Aktienklasse A wurde per 28. Mai 2021 migriert und am 15. September 2021 aktiviert.

**Die Aktienklasse I2 wurde per 24. September 2021 aktiviert.

Die Erläuterungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 28. Mai 2021* bis zum 31. Januar 2022

	Erläuterung	EUR
Zinserträge aus Wertpapieren	(4.1)	46.947,57
Dividendenerträge (netto)	(4.2)	11.572,34
Bestandsprovisionen	(4.3)	43,97
Erträge insgesamt		58.563,88
Verwaltungsvergütung	(5.1)	-1.244,48
Investmentmanagervergütung	(5.2)	-1.743,33
Anlageberatervergütung	(5.3)	-14.306,59
Erfolgsabhängige Vergütung	(5.4)	-44.789,93
Verwahr- und Zahlstellenvergütung	(5.5)	-7.591,96
Register- und Transferstellenvergütung	(5.6)	-1.068,50
Zentralverwaltungsvergütung	(5.7)	-972,61
Vertriebsstellenvergütung	(5.8)	-426,13
Prüfungskosten	(5.9)	-1.733,00
Taxe d'abonnement	(5.10)	-200,52
Aufwand aus Liquidationsverfahren WMP I SICAV (in Liquidation)	(5.11)	-103.991,21
Risikomanagementgebühr	(5.12)	-2.064,26
Zinsaufwand aus Geldanlagen	(5.12)	-644,32
Sonstige Aufwendungen	(5.12)	-20.923,47
Aufwendungen insgesamt		-201.700,31
Ordentliches Ergebnis		-143.136,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.13)	58.159,09
Ordentliches Ergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		-84.977,34
Realisierte Gewinne		359.351,01
Realisierte Verluste		-16.750,03
<i>darin enthaltener Ertrags- und Aufwandsausgleich</i>	(5.13)	55.146,44
Nettoergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		312.770,08
Veränderung der nicht realisierten Gewinne		74.832,20
Veränderung der nicht realisierten Verluste		-15.399,42
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		372.202,86
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		14.958,42

*Der Teilfonds WMP I SICAV – Resource Income Fund wurde per 28. Mai 2021 in den Teilfonds Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund migriert. Die erste offizielle NAV-Berechnung des Teilfonds Structured Solutions SICAV - Resource Income Fund erfolgte mit Aktivierung 15. September 2021.

Die Erläuterungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2022

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert (EUR)	% am NTFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	3.000	USD	79,0100	211.851,45	4,08
Lithium Americas Corp.	CA53680Q2071	5.674	CAD	33,2900	132.301,00	2,55
Neo Lithium Corp	CA64047A1084	50.000	CAD	6,4950	227.462,16	4,38
Verzinsliche Wertpapiere²⁾						
2.0000 % United States of America DL-Notes 2012(22)	US912828SF82	600.000	USD	100,0762	536.673,40	10,33
2.1250 % Orsted A/S LS-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1997070781	200.000	GBP	101,9560	244.710,06	4,71
2.3750 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US9128286H87	600.000	USD	100,2695	537.710,32	10,35
3.2300 % BHP Billiton Finance Ltd. CD-Med-Term Nts 2013(23)	CA05545FAA53	300.000	CAD	101,8640	214.043,47	4,12
3.5000 % Anglo American Capital PLC EO-Med-T Nts 2012(22)	XS0764637194	200.000	EUR	100,5890	201.178,00	3,87
3.5000 % LANXESS AG EO-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0769023309	200.000	EUR	100,6020	201.204,00	3,87
3.6250 % Soc.Quimica y Min.de Chile SA DL-Nts2013(13/23)	USP8718AAF32	200.000	USD	102,0110	182.349,73	3,51
3.9400 % Enbridge Income Fund CD-Med-Term Nts 2018(23)	CA29251ZBP14	300.000	CAD	102,2000	214.749,49	4,13
4.1500 % Albemarle Corp. DL-Notes 2014(14/24)	US012725AC13	250.000	USD	105,7610	236.316,31	4,55
4.1900 % Cameco Corp. CD-Debts 2014(14/24)	CA13321LAK40	350.000	CAD	103,6480	254.090,82	4,89
4.5000 % Hudbay Minerals Inc. DL-Notes 2021(21/26)	USC4R803AH92	200.000	USD	98,5600	176.180,90	3,39
4.5000 % Kinross Gold Corp. DL-Notes 2018(18/27)	US496902AQ09	200.000	USD	109,4750	195.692,01	3,77
4.5000 % TransAlta Corp. DL-Notes 2012(12/22)	US89346DAF42	200.000	USD	101,0220	180.581,85	3,48
5.1250 % Coeur Mining Inc	USU19210AH34	250.000	USD	95,6480	213.719,44	4,11
5.7500 % Iamgold Corp. DL-Notes 2020(23/28)	USC4535AAC48	250.000	USD	94,7320	211.672,70	4,08
7.1250 % Precision Drilling Corp. DL-Notes 2017(17/26)	USC7467XAG00	200.000	USD	101,1730	180.851,77	3,48
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					4.553.338,88	87,67
Summe Wertpapiervermögen					4.553.338,88	87,67

¹⁾NTFV = Nettoteilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

²⁾Der Kurs der verzinslichen Wertpapiere wird in Prozent des jeweiligen Nominalwerts angegeben.

Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Nettoteilfondsvermögens*
Aktie	572	11,01
Anleihen	3.982	76,66
	4.553	87,67

Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Nettoteilfondsvermögens*
Australien	214	4,12
Chile	182	3,51
Deutschland	201	3,87
Kanada	1.987	38,26
Großbritannien	201	3,87
Dänemark	245	4,71
Vereinigte Staaten von Amerika	1.523	29,31
	4.553	87,67

Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Nettoteilfondsvermögens*
CAD	1.043	20,07
EUR	402	7,75
GBP	245	4,71
USD	2.864	55,13
	4.553	87,67

*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 2022 (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 den folgenden Teilfonds:

- **Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund**
- **Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund**

Der Jahresabschluss des Fonds wird in Euro ausgedrückt.

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 2022 (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 2022.

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 2022 auf Punkt 9 des Anhangs.

3.2 Bankguthaben

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
5.910.191,94	EUR	5.910.191,94
5.706.531,63	AUD	3.605.180,23
20.756.786,82	CAD	14.538.517,50
9.980.441,95	USD	8.920.268,09
1.726.986,64	HKD	197.946,78
		33.172.104,54

Bankguthaben bei Drittbanken	Währung	Gegenwert in Euro
7.156,12	CAD	5.012,31
		5.012,31

Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
212.548,56	EUR	212.548,56
8.120,17	GBP	9.744,83
155.304,95	CAD	108.779,06
267.309,21	USD	238.914,25
		569.986,70

Bankguthaben bei Drittbanken	Währung	Gegenwert in Euro
207.338,09	EUR	207.338,09
		207.338,09

3.3 Rückstellung aus Übertrag WMP I SICAV – Resource Income Fund

Die Rückstellung aus Übertrag WMP I SICAV - Resource Income Fund (in Liquidation) beinhaltet Kosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Umbrella WMP I SICAV (in Liquidation), die durch den Liquidator der WMP I SICAV (in Liquidation) ermittelt und vor Übertragung des Teilfonds WMP I SICAV - Resource Income Fund (in Liquidation) an den Teilfonds Structured Solutions SICAV - Resource Income Fund anteilig auf die Teilfonds des Umbrella WMP I SICAV (in Liquidation) umgelegt wurden. Gemäß Einschätzung des Verwaltungsrats des Fonds wurden die vom Liquidator ermittelten Kosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds WMP I SICAV - Resource Income Fund (in Liquidation) zum 31. Januar 2022 zu 50% dem Teilfondsvermögen der Structured Solutions SICAV - Resource Income Fund belastet.

Das Verfahren der Liquidation der Umbrella-Struktur WMP I SICAV (in Liquidation) ist zum Zeitpunkt dieses Berichts noch nicht abgeschlossen. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie der Verwaltungsrat des Fonds stehen im regelmäßigen Austausch mit dem Liquidator des WMP I SICAV (in Liquidation).

3.4 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, die Zahlstellenvergütung sowie Transaktionskosten.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

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 Bestandsprovisionen

Die Bestandsprovisionen enthalten die Erträge für die im Bestand des Fonds gehaltenen Wertpapiere, für die Provision gezahlt wird. Von den Bruttoerträgen wurden die vom Ursprungsland einbehaltenen Quellensteuern abgezogen.

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.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

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 10.599.586,52 EUR, in der Aktienklasse I1 in Höhe von 549.870,82 EUR und in der Aktienklasse I2 in Höhe von 226.608,95 EUR angefallen.

Der prozentuale Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung, der auf den Nettoinventarwert der Aktienklassen erhoben wird, entspricht in der Aktienklasse A 6,23%, in der Aktienklasse I1 6,61% und in der Aktienklasse I2 5,74%.

Der Teilfonds Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Income Fund bildet keine Benchmark nach.

Im Geschäftsjahr ist für den Teilfonds Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund Aktienklasse A eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 5.859,93 EUR und in der Aktienklasse I2 in Höhe von 38.930,00 EUR angefallen.

Der prozentuale Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung, der auf den Nettoinventarwert der Aktienklassen erhoben wird, entspricht in der Aktienklasse A 0,74% und in der Aktienklasse I2 0,88%.

Der Teilfonds Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund bildet keine Benchmark nach.

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.

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.

Die Aktienklassen I2 zahlen keine Vergütung an die Hauptvertriebsstelle oder jede autorisierte Untervertriebsstelle.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

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 Aufwand aus Liquidationsverfahren WMP I SICAV (in Liquidation)

Der Aufwand aus Liquidationsverfahren WMP I SICAV (in Liquidation) beinhaltet Kosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Umbrella WMP I SICAV (in Liquidation), die durch den Liquidator der WMP I SICAV (in Liquidation) ermittelt und vor Übertragung des Teilfonds WMP I SICAV - Resource Income Fund (in Liquidation) an den Teilfonds Structured Solutions SICAV - Resource Income Fund anteilig auf die Teilfonds des Umbrella WMP I SICAV (in Liquidation) umgelegt wurden. Gemäß Einschätzung des Verwaltungsrats des Fonds wurden die vom Liquidator ermittelten Kosten im Zusammenhang mit der Liquidation des Teilfonds WMP I SICAV - Resource Income Fund (in Liquidation) zum 31. Januar 2022 zu 50% dem Teilfondsvermögen der Structured Solutions SICAV - Resource Income Fund belastet.

Das Verfahren der Liquidation der Umbrella-Struktur WMP I SICAV (in Liquidation) ist zum Zeitpunkt dieses Berichts noch nicht abgeschlossen. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie der Verwaltungsrat des Fonds stehen im regelmäßigen Austausch mit dem Liquidator des WMP I SICAV (in Liquidation).

5.12 Sonstige Aufwendungen

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

5.13 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 die beiden Teilfonds die nachfolgenden Devisenkurse zum 31. Januar 2022 angewandt:

Australischer Dollar	AUD	1,582870	=	1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,427710	=	1	EUR
Hong Kong Dollar	HKD	8,724500	=	1	EUR
Pfund Sterling	GBP	0,833280	=	1	EUR
US-Dollar	USD	1,118850	=	1	EUR

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2022 (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)

Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund

Aktienklasse A	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

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

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 2022 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 2022 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
CAD0000000007	Austin Gold Corp.	1,96%

Am 09. Juli 2020 wurden 2.000.000 Stücke der Austin Gold zu je 1,00 CAD gezeichnet. Das Börsenlisting ist bis zum 25. Juni 2021 nicht erfolgt. Das Gesetz von 2010 sieht grundsätzlich vor, dass UCITS-Fonds lediglich eine Frist von 12 Monaten haben, bis die Stücke einer Zeichnung gelistet sein müssen.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Januar 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

Der Anlageberater Tobias Tretter hat einen Prospektentwurf für das Listing zur Verfügung gestellt. Das Listing sollte Ende Oktober / Anfang November 2021 erfolgen. Dies ist nicht eingetreten.

Am 04. Januar 2022 wurde seitens Austin Gold der geplante Börsengang über die Securities and Exchange Commission publiziert. Es ist geplant 3 Mio. Stammaktien auszugeben. Der geplante Ausgabepreis liegt zwischen USD 4,00 und 6,00. Das Listing soll an der NYSE erfolgen.

Der Verwaltungsrat beschloss mit Beschluss vom 20. Januar 2022 die Aktien zu USD 4,00 abzüglich 50% Sicherheitsabschlag zu USD 2,00 bewertet.

Die Aktie wurde am 6. Mai 2022 zu einem Kurs von USD 4,00 an der New York Stock Exchange gelistet.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
CA08660C1077	Beta Energy Corp.	0,00%

Per 03. August 2021 gab es aus der Position Alpha Lithium (ISIN CA02075W1059) einen Spin Off in die Aktie Beta Energy Corp.

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 2022 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
CAD000HELIU9	Helium Resources INC	0,69%

Am 27. Oktober 2021 wurden 6.000.000 Stücke der Helium Resources INC zu je 0,30 CAD gezeichnet.

Bis zur Börsennotierung wird die Aktie zu einem Zeichnungspreis von 0,30 CAD bewertet. Die Bewertung des Wertpapiers erscheint dem Verwaltungsrat des Fonds nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2022 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
CA52737K9085	Leviathan Gold Ltd.	0,01%
CA52737K9408	Leviathan Gold Ltd.	0,01%
CA52737K9325	Leviathan Gold Ltd.	0,01%
CA52737K9242	Leviathan Gold Ltd.	0,01%
CA52737K9168	Leviathan Gold Ltd.	0,01%

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.

Aktuell werden neben der Stammaktie von Leviathan Gold Ltd. auch mehrere gesperrte Gattungen auf die Stammaktie gehalten. Diese haben unterschiedliche Sperrfristen, sowie auch unterschiedliche ISINs. Da diese gesperrt sind, werden sie nicht gehandelt und haben somit auch keine Börsenpreise. Die Stammaktie ist börsengehandelt.

Die gesperrten Gattungen werden seit Aufnahme ins Portfolio zum jeweiligen Kurs der Stammaktie bewertet.

Die Bewertung des Wertpapiers erscheint dem Verwaltungsrat des Fonds nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2022 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 2022 (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

Verwaltungsrat

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.

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

Aktivierung Teilfonds Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund

Mit Datum 28. Mai 2021 wurde der Teilfonds WMP I SICAV - Resource Income Fund (in Liquidation) aus der sich in Liquidation befindlichen Umbrella Struktur WMP I SICAV (in Liquidation) in die Aktienklasse A des bestehenden leeren Teilfonds Structured Solutions SICAV - Resource Income Fund übertragen.

Gemäß Beschluss des Verwaltungsrats des Fonds erfolgte die Aktivierung und somit die erste offizielle NAV-Berechnung für den Teilfonds mit Datum 15. September 2021.

Bzgl. der mit der Liquidation des ehemaligen Teilfonds WMP I SICAV - Resource Income Fund (in Liquidation) zusammenhängenden Aufwendungen verweisen wir auf die Darstellung in Angabe 3.3 und 5.11.

13. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Einfluss durch Konflikt im Osten Europas

Die jüngsten Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen und starken Schwankungen. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

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 Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Structured Solutions SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Januar 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Zusammensetzung der Nettoteilfondsvermögen zum 31. Januar 2022;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung der Nettoteilfondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes der Teilfonds zum 31. Januar 2022; 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 Abschlussprüfung“ 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 angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung 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 Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds 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 oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 Unvollständigkeiten, 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 oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss 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 oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses 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, 23. Mai 2022

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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 der von der Heydt Invest SA gezahlten	
Mitarbeitervergütung	1.033.000,00 EUR
davon feste Vergütung	1.033.000,00 EUR
davon variable Vergütung	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	14
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der von der Heydt Invest SA gezahlten	
Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen*	753.000,00 EUR
davon Geschäftsführer	289.000,00 EUR
davon weitere Risktaker	267.000,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	197.000,00 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	0,00 EUR
<small>*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.</small>	

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 die beiden Teilfonds Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund und den Structured Solutions SICAV – Resource Income 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 derivatfreien 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 2021 bis 31. Januar 2022

kleinstes potenzielles Risiko: 47,48%
größtes potenzielles Risiko: 78,92%
durchschnittliches potenzielles Risiko: 64,97%

Für den Zeitraum vom 1. Februar 2021 bis 31. Januar 2022 betrug der durchschnittliche Hebel als Summe der Nennwerte der derivativen Finanzinstrumente 17,43%.

Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund

Absoluter VaR
Maximalgrenze Gesamtrisiko: 20%

Potenzielles Gesamtrisiko im Zeitraum 15. September 2021* bis 31. Januar 2022

kleinstes potenzielles Risiko: 2,14%
größtes potenzielles Risiko: 6,97%
durchschnittliches potenzielles Risiko: 4,53%

Für den Zeitraum vom 15. September 2021 bis 31. Januar 2022 betrug der durchschnittliche Hebel als Summe der Nennwerte der derivativen Finanzinstrumente 0,00%.

* Der Teilfonds WMP I SICAV – Resource Income Fund wurde per 28. Mai 2021 in den Teilfonds Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund migriert. Die erste offizielle NAV-Berechnung des Teilfonds Structured Solutions SICAV - Resource Income Fund erfolgte mit Aktivierung 15. September 2021.



VON DER HEYDT

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

info@1754.lu
www.1754.eu