



VON DER HEYDT

Structured Solutions SICAV

R.C.S. Luxembourg B 150 669

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

Halbjahresbericht
zum 31. Juli 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 der Verwaltungsgesellschaft	5

Structured Solutions SICAV - Zusammenfassung

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Juli 2022	6
Entwicklung des Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2022 bis zum 31. Juli 2022	6

Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Juli 2022	7
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2022 bis zum 31. Juli 2022	8
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2022	9
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	11

Structured Solutions SICAV - Resource Income Fund

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Juli 2022	12
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2022 bis zum 31. Juli 2022	13
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2022	14
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	15
 Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2022 (Anhang)	16

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.

Structured Solutions SICAV

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 Industriestraße 47 CH-6300 Zug
	Dana Kallasch Geschäftsführende Gesellschafterin Commodity Capital AG Industriestraße 47 CH-6300 Zug
	Daniela Klassen Am Friedhof 11 D-54413 Beuren
Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle	von der Heydt Invest SA 17, Rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Thomas Damschen Geschäftsführer Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG Widenmayerstraße 3 D-80538 München
	Philipp Doppelhammer Geschäftsführer Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG Widenmayerstraße 3 D-80538 München
	Klaus Ebel Unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates 17, Rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Olaf Alexander Priess Carsten Frevel
Verwahrstelle und Hauptzahlstelle	ING Luxembourg S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxemburg
Register- und Transferstelle	Apex Fund Services S.A. 3, Rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Anlageberater	Commodity Capital AG Industriestrasse 47 CH-6300 Zug
Zahlstelle in Deutschland	Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG Widenmayerstraße 3 D-80538 München

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Structured Solutions SICAV

Vorwort der Verwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Aktionäre,

mit diesem Halbjahresbericht der Structured Solutions SICAV mit Ihren beiden Teifonds 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. Juli 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.

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

Grevenmacher, im September 2022

Structured Solutions SICAV – Zusammenfassung

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Juli 2022

	Erläuterung	EUR	% am NFV ¹⁾
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	154.392.529,24	81,14
<i>Einstandswert</i>		125.841.259,14	
Bankguthaben	(3.2)	36.349.322,53	19,11
Zinsforderungen		39.447,44	0,02
Dividendenforderungen		2.475,70	0,00
Summe Aktiva		190.783.774,91	100,27
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Prüfkosten		-40.177,73	-0,02
Verbindlichkeiten Anlageberatervergütung		-70.686,81	-0,04
Verbindlichkeiten Verwahrstellenvergütung		-55.099,35	-0,03
Verbindlichkeiten Investmentmanagervergütung		-87.864,36	-0,05
Rückstellungen für erfolgsabhängige Vergütung		-29.704,11	-0,02
Rückstellungen wegen offener Forderung		-103.991,21	-0,05
Sonstige Passiva	(3.3)	-125.093,83	-0,07
Summe Passiva		-512.617,40	-0,27
Nettofondsvermögen		190.271.157,51	100,00

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

	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	187.487.026,20
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen	31.636.478,91
Mittlerückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen	-25.899.614,07
Ertrags- und Aufwandsausgleich ²⁾	72.567,00
Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	-3.025.300,53
Nettofondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	190.271.157,51

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

²⁾ im ordentlichen und realisierten Ergebnis wird ein Ertragsausgleich berechnet. Unter dem Ertragsausgleich versteht man den während eines Geschäftsjahrs kumulierten Wert der ordentlichen Nettoerträge, die der Anteilinhaber beim Kauf von Anteilen im Ausgabepreis mitbezahlt und beim Verkauf von Anteilen zum Rücknahmepreis vergütet erhält.

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Juli 2022

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	149.839.401,40	81,35
<i>Einstandswert</i>		121.310.258,47	
Bankguthaben	(3.2)	34.677.763,85	18,83
Dividendenforderungen		2.475,70	0,00
Summe Aktiva		184.519.640,95	100,18
PASSIVA			
Verbindlichkeit aus Prüfkosten		-22.227,05	-0,01
Verbindlichkeiten Anlageberatervergütung		-70.686,81	-0,04
Verbindlichkeiten Verwahrstellenvergütung		-43.987,14	-0,02
Verbindlichkeiten Investmentmanagervergütung		-84.824,17	-0,05
Sonstige Passiva	(3.3)	-117.306,06	-0,06
Summe Passiva		-339.031,23	-0,18
Nettoteilfondsvermögen		184.180.609,72	100,00
Nettoinventarwert pro Aktie			
Aktienklasse A		239,19 EUR	
Aktienklasse I1		262,51 EUR	
Aktienklasse I2		291,25 EUR	
Aktien im Umlauf			
Aktienklasse A		721.758,358	
Aktienklasse I1		27.652,000	
Aktienklasse I2		14.704,000	

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

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

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

	EUR
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	182.293.015,45
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Aktien	30.813.475,31
Mittelp Rückflüsse aus der Rücknahme von Aktien	-25.859.704,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich ¹⁾	155.508,46
Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertragsausgleich)	-3.221.684,58
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	184.180.609,72
	Anteile
Aktienklasse A EUR	
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	705.134,813
Anzahl der ausgegebenen Aktien	115.386,302
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-98.762,757
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	721.758,358
	Anteile
Aktienklasse I1 EUR	
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	31.504,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.000,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-6.852,000
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	27.652,000
	Anteile
Aktienklasse I2 EUR	
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	13.479,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.334,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-2.109,000
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	14.704,000

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

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2022

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil vom NTFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
Aclara Resources Inc	CA00461M1032	6.215.200,00	CAD	0,2800	1.333.396,67	0,72
Albemarle Corp.	US0126531013	50.000,00	USD	244,3100	12.019.580,83	6,53
Alliance Mineral Assets Ltd.	AU0000031270	10.000.000,00	AUD	0,0000	0,00	0,00
Allkem Ltd.	AU0000193666	1.300.000,00	AUD	11,2800	9.995.569,34	5,43
American Lithium Corp.	CA0272592092	2.000.000,00	CAD	2,2200	3.401.959,96	1,85
Amex Exploration Inc.	CA03114B1022	2.100.000,00	CAD	2,3400	3.765.142,17	2,04
Arizona Sonoran Copper	CA04058Q1054	4.000.000,00	CAD	1,7400	5.332.802,10	2,90
Austin Gold Corp.	CA05223F1062	666.667,00	USD	1,7300	1.134.836,08	0,62
Boss Energy Ltd.	AU000000BOE4	5.000.000,00	AUD	2,2700	7.736.614,29	4,20
BYD Co. Ltd.	CNE100000296	200.000,00	HKD	285,6000	7.159.689,15	3,89
Canadian Manganese Co.	CA1363431000	10.000.000,00	CAD	0,1750	1.340.862,60	0,73
Cirrus Gold Corp.	CA17277R1001	4.000.000,00	CAD	0,2500	766.207,20	0,42
Core Lithium Ltd.	AU000000CXO2	12.000.000,00	AUD	1,1550	9.447.530,76	5,13
Green Impact Partners Inc.	CA39306L1022	500.000,00	CAD	7,3300	2.808.149,38	1,51
Green Technology Metals Ltd.	AU0000177271	9.000.000,00	AUD	0,6700	4.110.289,36	2,22
Gold Royalty Corp. Comp.UT	CA38071H1064	250.000,00	USD	2,6400	649.414,54	0,35
Helium Evolution INC	CA42328K1021	6.032.521,00	CAD	0,4200	1.941.307,62	1,05
Jervois Mining Ltd.	AU000000JRV4	11.000.000,00	AUD	0,4000	2.999.216,11	1,63
Jiangxi Ganfeng Lithium Co.	CNE1000031W9	280.000,00	HKD	70,9500	2.490.097,77	1,35
Kutcho Copper Corp.	CA5013771053	10.263.158,00	CAD	0,3600	2.830.933,99	1,54
Lithium Americas Corp.	CA53680Q2071	189.150,00	CAD	32,5900	4.723.206,50	2,55
Livent Corp.	US53814L1089	350.000,00	USD	24,8900	8.571.779,99	4,65
Mag Silver Corp.	CA55903Q1046	300.000,00	CAD	17,8500	4.103.039,54	2,23
MineHub Technologies Inc.	CA60273M1059	3.455.555,00	CAD	0,3000	794.301,33	0,43
Pan American Silver Corp.	CA6979001089	250.000,00	CAD	26,0600	4.991.839,89	2,71
Pilbara Minerals Ltd.	AU000000PLS0	3.000.000,00	AUD	2,7700	5.664.428,62	3,07
Red Dirt Metals Ltd.	AU0000176208	7.666.580,00	AUD	0,3900	2.038.080,64	1,11
Silver One Resources Inc.	CA8280621092	4.500.000,00	CAD	0,3050	1.051.619,38	0,57
Silver Viper Minerals Corp.	CA8283341029	2.228.500,00	CAD	0,2650	452.485,58	0,25
SilverCrest Metals Inc.	CA8283631015	1.000.000,00	CAD	8,7400	6.696.650,91	3,64
Standard Lithium Ltd	CA8536061010	1.500.000,00	CAD	7,3000	8.389.968,82	4,56
TRIBE PPTY TECHNOLOGIES INC	CA89602T1012	500.000,00	CAD	2,1500	823.672,74	0,45
Uranium Energy Corp.	US9168961038	2.000.000,00	USD	4,2000	8.265.276,00	4,49
ValOre Metals Corp	CA92025V1094	7.000.000,00	CAD	0,3900	2.091.745,65	1,14
VARTA AG	DE000A0TGJ55	40.000,00	EUR	79,2000	3.168.000,00	1,72
Vision Lithium Inc.	CA92837C1095	15.286.000,00	CAD	0,0700	819.857,03	0,45

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2022 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil vom NTFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Optionsscheine						
ALPHA LITHIUM C. WTS (1,1) 19.02.2023	CA02075W1216	2.000.000	CAD	0,1350	206.875,94	0,11
American Lithium Corp. WTS 11.05.24	CA0272591185	377.000	CAD	0,4900	141.541,46	0,08
Excelsior Mining Corp WTS (1,25) 22.08.22	CA3007631250	4.285.000	CAD	0,0050	16.415,99	0,01
Gold Royalty Group WTS (7,5) 11.03.2024	CA38071H1148	400.000	USD	0,4300	169.241,37	0,09
Nexe Innovations WTS (2,5) 08.04.23	CA65344W1234	500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					144.443.627,30	78,42
Nicht notierte Wertpapiere						
Aktien						
Beta Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA08660C2067	170.000	CAD	0,1537	20.025,44	0,01
Hypercharge Networks Corp	CAD0000HYP01	3.333.333	CAD	0,6000	1.532.414,24	0,82
Leviathan Gold Ltd. Reg. Shs (Temp.Shs)10 36 Month	CA52737K9085	281.248	CAD	0,0500	10.774,71	0,01
Leviathan Gold Ltd. Reg. Shs (Temp.Shs)7 18 Month	CA52737K9325	281.248	CAD	0,0500	10.774,71	0,01
Leviathan Gold Ltd. Reg. Shs (Temp.Shs)8 24 Month	CA52737K9242	281.248	CAD	0,0500	10.774,71	0,01
Leviathan Gold Ltd. Reg. Shs (Temp.Shs)9 30 Month	CA52737K9168	281.248	CAD	0,0500	10.774,71	0,01
Midas Minerals LTD	AU0000166142	187.089	AUD	0,1900	24.230,20	0,01
Optionsscheine						
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	0,0000	0,00	0,00
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) 23.02.23	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
MineHub WTS (1,5) 01.04.2024	XF1000001240	277.778	CAD	0,0000	0,00	0,00
Mobilium Tech WTS (1,0) 13.04.2026	XF0000008890	2.500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Silver One Resources WTS (0,65) 14.07.2023	XF0000001408	1.750.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Silver Viper WTS (0,65) 01.06.2023	XF0000007934	2.127.500	CAD	0,0000	0,00	0,00
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	2,4000	2.479.582,80	1,35
Uranium Royalty WTS (2,0) 06.12.2024	CA91702V1195	900.000	CAD	1,8800	1.296.422,58	0,70
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	0,0000	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere					5.395.774,10	2,93
Summe Wertpapiervermögen					149.839.401,40	81,35

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

Structured Solutions SICAV

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Nettoteilfondsvermögens
Aktien	145.529	79,01
Optionsscheine	4.310	2,34
	149.839	81,35
Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Nettoteilfondsvermögens
Australien	42.016	22,81
Deutschland	3.168	1,72
Kanada	63.669	34,57
Vereinigte Staaten von Amerika	31.336	17,01
VR China	9.650	5,24
	149.839	81,35
Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Nettoelfondsvermögens
AUD	42.016	22,81
CAD	61.716	33,51
EUR	3.168	1,72
HKD	9.650	5,24
USD	33.290	18,07
	149.839	81,35

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens zum 31. Juli 2022

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	4.553.127,84	74,76
<i>Einstandswert</i>		4.531.000,67	
Bankguthaben	(3.2)	1.671.558,68	27,45
Zinsforderungen		39.447,44	0,65
Summe Aktiva		6.264.133,96	102,85
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Prüfkosten		-17.950,68	-0,29
Verbindlichkeiten Verwahrstellenvergütung		-11.112,21	-0,18
Verbindlichkeiten Investmentmanagervergütung		-3.040,19	-0,05
Rückstellungen für erfolgsabhängige Vergütung		-29.704,11	-0,49
Rückstellungen wegen offener Forderung	(3.3)	-103.991,21	-1,71
Sonstige Passiva		-7.787,77	-0,13
Summe Passiva		-173.586,17	-2,85
Nettoteilfondsvermögen		6.090.547,79	100,00
Nettoinventarwert pro Aktie			
Aktienklasse A		111,34 EUR	
Aktienklasse I2		105,72 EUR	
Aktien im Umlauf			
Aktienklasse A		14.345.357	
Aktienklasse I2		42.500.000	

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

Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund

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

	EUR
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	5.194.010,75
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Aktien	823.003,60
Mittelerückflüsse aus der Rücknahme von Aktien	-39.909,15
Ertragsausgleich ¹⁾	-82.941,46
Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertragsausgleich)	196.384,05
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	6.090.547,79

	Anteile
Aktienklasse A EUR	
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	7.216.663
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7.495.000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-366.306
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	14.345.357

	Anteile
Aktienklasse I2 EUR	
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	42.500.000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	0,000
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	42.500.000

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

Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2022

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	3.000	USD	79,9500	236.003,15	3,87
Great Bear Royalties Corp.	CA39014B1076	50.000	CAD	6,5800	252.082,17	4,14
Gold Royalty Corp. Comp.UT	CA38071H1064	72.000	USD	2,6400	187.031,39	3,07
Anleihen						
1.3750 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US912828YK04	700.000	USD	99,7773	687.239,41	11,28
2.1250 % Orsted A/S LS-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1997070781	200.000	GBP	96,6950	229.886,83	3,77
3.2300 % BHP Billiton Finance Ltd. CD-Med-Term Nts 2013(23)	CA05545FAA53	300.000	CAD	99,5400	228.804,79	3,76
3.2500 % LG Chem Ltd. DL-Notes 2019(24) Reg.S	USY52758AC63	250.000	USD	98,6370	242.637,51	3,98
3.5000 % Halliburton Co. DL-Notes 2013(13/23)	US406216BD29	250.000	USD	99,8520	245.626,29	4,03
3.6250 % Soc. Quimica y Min.de Chile SA DL-Nts 2013(13/23)	USP8718AAF32	200.000	USD	99,9920	196.776,54	3,24
3.9400 % Enbridge Income Fund CD-Med-Term Nts 2018(23)	CA29251ZBP14	300.000	CAD	100,3100	230.574,73	3,79
4.1900 % Cameco Corp. CD-Debts 2014(14/24)	CA13321LAK40	350.000	CAD	99,85	267.770,26	4,40
4.5000 % Corp. Nacion.del Cobre de Chile DL-Nts 2013(23)	USP3143NAR54	250.000	USD	100,72	247.761,49	4,07
4.5000 % Hudbay Minerals Inc. DL-Notes 2021(21/26)	USC4R803AH92	200.000	USD	82,574	162.499,26	2,67
4.5000 % Kinross Gold Corp. DL-Notes 2018(18/27)	US496902AQ09	200.000	USD	98,921	194.668,90	3,20
4.5000 % TransAlta Corp. DL-Notes 2012(12/22)	US89346DAF42	200.000	USD	99,96	196.713,57	3,23
4.5500 % Freeport-McMoRan Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US35671DBL82	250.000	USD	100,863	248.113,25	4,07
5.1250 % Coeur Mining Inc	USU19210AH34	250.000	USD	68,3	168.011,41	2,76
5.7500 % Iamgold Corp. DL-Notes 2020(23/28) Reg.S	USC4535AAC48	250.000	USD	59,922	147.402,34	2,42
7.1250 % Precision Drilling Corp. DL-Notes 2017(17/26)	USC7467XAG00	200.000	USD	93,258	183.524,55	3,01
1.3750 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US912828YK04	700.000	USD	99,7773	687.239,41	11,28
2.1250 % Orsted A/S LS-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1997070781	200.000	GBP	96,695	229.886,83	3,77
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					4.553.127,84	74,76
Summe Wertpapiervermögen					4.553.127,84	74,76

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

Structured Solutions SICAV

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Nettoteilfondsvermögens
Aktien	675	11,08
Anleihen	3.878	63,67
	4.553	74,76
Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Nettoteilfondsvermögens
Australien	229	3,76
Chile	445	7,30
Kanada	1.990	32,68
Dänemark	230	3,77
Vereinigte Staaten von Amerika	1.417	23,27
Südkorea	243	3,98
	4.553	74,76
Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Nettoteilfondsvermögens
CAD	979	16,08
GBP	230	3,77
USD	3.344	54,90
	4.553	74,76

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2022 (Anhang)

1. Allgemeine Angaben

Die **Structured Solutions SICAV** ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach Luxemburger Recht auf der Grundlage des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und des Gesetzes über Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 als *société d'investissement à Capital Variable* (die „SICAV“), nachfolgend „Fonds“ oder „Investmentgesellschaft“ genannt, auf unbestimmte Dauer gegründet wurde und von der Heydt Invest SA verwaltet wird.

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

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

Der Fonds **Structured Solutions SICAV** besteht zum 31. Juli 2022 aus den folgenden Teilfonds:

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund

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

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

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

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

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

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögen

3.1 Wertpapierbestand zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 31. Juli 2022 bzw. den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen der Investmentfonds bewertet.

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

3.2 Bankguthaben

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

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Bankguthaben bei der Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
2.327.592,45	EUR	2.327.592,45
3.548.154,34	AUD	2.418.564,12
6.810.991,21	CAD	5.218.630,49
24.888.787,61	USD	24.489.607,02
1.742.493,33	HKD	218.412,30
		34.672.806,38

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

Bankguthaben bei Drittbanken	Währung	Gegenwert in Euro
6.470,14	CAD	4.957,47
		4.957,47

Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund

Bankguthaben bei der Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
544.365,70	EUR	544.365,70
12.370,17	GBP	14.704,69
33.979,60	CAD	26.035,41
893.765,01	USD	879.430,30
		1.464.536,10

Bankguthaben bei Drittbanken	Währung	Gegenwert in Euro
207.022,58	EUR	207.022,58
		207.022,58

3.3 Sonstige Passiva

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

4. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden für die beiden Teifonds die nachfolgenden Devisenkurse zum 31. Juli 2022 angewandt:

Australischer Dollar	AUD	1,467050	=	1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,305130	=	1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	7,978000	=	1	EUR
Pfund Sterling	GBP	0,841240	=	1	EUR
US-Dollar	USD	1,016300	=	1	EUR

5. Ertragsverwendung

Die Erträge der angebotenen Aktienklassen werden wie folgt verwendet:

Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund

Aktienklasse A	Ausschüttend	(keine Ausschüttung im laufenden Geschäftsjahr)
Aktienklasse B	Ausschüttend	(derzeit inaktiv)
Aktienklasse I1	Ausschüttend	(keine Ausschüttung im laufenden Geschäftsjahr)
Aktienklasse I2	Ausschüttend	(keine Ausschüttung im laufenden Geschäftsjahr)

Structured Solutions SICAV – Resource Income Fund

Aktienklasse A	Ausschüttend	(keine Ausschüttung im laufenden Geschäftsjahr)
Aktienklasse I2	Ausschüttend	(keine Ausschüttung im laufenden Geschäftsjahr)

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

6. Besteuerung

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

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

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

7. Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

8. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

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

9. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

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

10. Sonstige Informationen

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

11. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Einfluss durch Konflikt im Osten Europas

Die jüngsten Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlägen 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

12. Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Ereignisse.

13. Wesentliche Geschäfte mit nahestehenden Personen und Unternehmen

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



VON DER HEYDT

Verwaltungsgesellschaft:

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

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

info@1754.lu
www.1754.eu