



VON DER HEYDT
I N V E S T

Structured Solutions SICAV

R.C.S. Luxembourg B 150 669

**Halbjahresbericht
zum 31. Juli 2019**

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

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Vorwort der Verwaltungsgesellschaft	4
 <i>Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund</i>	
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Juli 2019	5
Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2019 bis zum 31. Juli 2019	6
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2019	7
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	9
 Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2019	 10

Da der Fonds Structured Solutions SICAV zum 31. Juli 2019 aus nur einem Teilfonds, dem Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund, besteht, sind die Zusammensetzung des Fondsvermögens und die Entwicklung des Fondsvermögens der Structured Solutions SICAV gleichzeitig die Aufstellungen des Teilfonds Structured Solutions SICAV - - Next Generation Resources Fund.

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

Management und Verwaltung

Sitz der Investmentgesellschaft

Structured Solutions SICAV
17, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher
R.C.S. Luxembourg B150 669

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

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

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

bis 29. Juli 2019
Stefan Thomas Barein (Vorsitzender)
Unabhängiger Verwaltungsrat
17, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Verwaltungsgesellschaft

von der Heydt Invest SA
17, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher
www.vdhi.lu

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Klaus Ebel
Unabhängiger Verwaltungsrat
17, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

bis 29. August 2019
Ina Mangelsdorf-Wallner
Geschäftsführerin
von der Heydt Invest SA
17, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

Philipp Doppelhammer
Olaf Alexander Priess (*seit 19. Februar 2019*)
Ina Mangelsdorf-Wallner (*bis 29. August 2019*)

Structured Solutions SICAV

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle	ING Luxembourg S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle	von der Heydt Invest SA 17, rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Register- und Transferstelle	Apex Fund Services (Malta) Limited, Luxembourg Branch 2, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg
Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft	KPMG Luxembourg, Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Anlageberater	Commodity Capital AG Talacker 35 CH-8001 Zürich
Hauptvertriebs- und Informationsstelle	FK Unternehmenspartner GmbH Ludwig-Licha-Weg 3 D-97688 Bad Kissingen
Zahlstelle in Deutschland	Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG Widenmayerstraße 3 D-80538 München
Zahl- und Informationsstelle in Österreich	erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien

Vorwort der Verwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Aktionäre,

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

Der Bericht besteht aus einem Text und einem Tabellenteil, der unter anderem die Vermögensaufstellung zum Stichtag 31. Juli 2019 enthält. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf zukünftige Entwicklungen.

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

Verwaltungsrat und Geschäftsführung der von der Heydt Invest SA

Grevenmacher, im September 2019

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Juli 2019

	Erläuterung	EUR	% am NFV ¹⁾
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	32.419.419,47	89,10
<i>Einstandswert</i>		44.662.652,22	
Bankguthaben	(3.2)	3.402.545,66	9,35
Zinsforderungen		25.808,29	0,07
Sonstige Forderungen		617.886,58	1,70
Summe Aktiva		36.465.660,00	100,22
PASSIVA			
Sonstige Passiva	(3.3)	-79.734,19	-0,22
Summe Passiva		-79.734,19	-0,22
Fondsvermögen		36.385.925,81	100,00
Nettoinventarwert pro Aktie			
Aktienklasse A		65,04 EUR	
Aktienklasse I1		76,21 EUR	
Aktien im Umlauf			
Aktienklasse A		544.905,234	
Aktienklasse I1		12.380,00	

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2019 bis zum 31. Juli 2019

	Erläuterung	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		42.472.407,63
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen		5.889.166,78
Mittlerückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen		-6.832.558,54
Ertragsausgleich ¹⁾		-110.225,07
Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertragsausgleich)		-5.032.864,99
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums		36.385.925,81

	Anteile
Aktienklasse A EUR	
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	558.697,220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	84.436,417
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-98.228,403
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	544.905,234

	Anteile
Aktienklasse I1 EUR	
Anzahl der Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums	13.605,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	600,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-1.825,000
Anzahl der Aktien am Ende des Berichtszeitraums	12.380,000

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 – Next Generation Resources Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2019

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NFV*
WERTPAPIERE						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	30.000	USD	72,9600	1.964.458,80	5,40
Alliance Mineral Assets Ltd. Registered Def. Shares o.N.	AU0000031270	10.000.000	AUD	0,0820	506.667,00	1,39
American Lithium Corp. Registered Shares o.N.	CA0272592092	2.350.000	CAD	0,1700	273.106,37	0,75
Amex Exploration Inc. Registered Shares o.N.	CA03114B1022	1.400.000	CAD	1,1600	1.110.199,62	3,05
Critical Elements Lithium Corp Registered Shares o.N.	CA22675W1077	1.300.000	CAD	0,4050	359.926,17	0,99
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036	20.000	USD	86,4200	1.551.247,53	4,26
Galaxy Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GXY2	1.200.000	AUD	1,2800	949.073,79	2,61
Integra Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA45826T1030	2.778.500	CAD	0,9300	1.766.478,67	4,84
Jervois Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000JRV4	4.290.000	AUD	0,2300	609.668,69	1,68
Kairos Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA48300W1059	1.187.500	CAD	0,0000	0,00	0,00
Kidman Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KDR0	2.700.000	AUD	1,8900	3.153.075,22	8,67
Lithium Americas Corp. Registered Shares o.N.	CA53680Q2071	800.000	CAD	4,8500	2.652.447,36	7,29
Lithium Chile Inc. Registered Shares o.N.	CA53681G1090	4.521.000	CAD	0,4000	1.236.259,23	3,40
Livent Corp. Registered Shares o.N.	US53814L1089	156.723	USD	6,4400	905.848,25	2,49
Millennial Lithium Corp. Registered Shares o.N.	CA60040W1059	1.071.300	CAD	1,6700	1.223.045,53	3,36
Nemaska Lithium Inc. Registered Shares o.N.	CA64045C1068	5.018.500	CAD	0,2850	977.763,54	2,69
Neo Litiun Corp	CA64047A1084	1.756.500	CAD	0,6300	756.490,98	2,07
Nouveau Monde Graphite Inc. Registered Shares o.N.	CA66979W1077	5.796.500	CAD	0,2200	871.773,31	2,40
Orocobre Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ORE0	750.000	AUD	2,8500	1.320.732,57	3,63
Pilbara Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PLS0	3.750.000	AUD	0,4700	1.089.025,10	2,99
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	55.000	USD	29,4900	1.455.708,13	4,00
Standard Lithium Ltd	CA8536061010	5.110.000	CAD	0,9500	3.318.635,49	9,12
Vision Lithium Inc. Registered Shares o.N.	CA92837C1095	4.438.000	CAD	0,0500	151.695,38	0,42
Ynvisible Interactive Inc. Registered Shares o.N.	CA9858441095	2.000.000	CAD	0,4050	553.732,57	1,52
Verzinsliche Wertpapiere						
0.0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	XS1239520494	500.000	EUR	100,3030	501.515,00	1,38
0.0000 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	XS1242968979	500.000	EUR	100,2540	501.270,00	1,38
0.0720 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2017(20/21)	XS1706111876	500000	EUR	100,1390	500.695,00	1,38
11.2500 % Nemaska Lithium Inc. DL-Notes 2018(18/21-23)	NO0010822562	1.500.000	USD	99,6520	1.341.572,43	3,69
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					31.602.111,73	86,85

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NFV*
Nicht notierte Wertpapiere						
Optionsscheine						
American Lithium Corp WTS (0,75) 20.09.20	XF0000008825	1150000	CAD	0	0	0,00
Amex Exploration INC WTS (1,25) 21.08.2020	XF0000007314	500000	CAD	0	0	0,00
Critical Elements Corp. WTS (1,25) 01.05.20	XF0000001218	500000	CAD	0	0	0,00
Cowan Lithium LTD	AU00000022907	187089	AUD	0	0	0,00
First Cobalt WTS (1,5) 15.03.20	XF0000003222	1750000	CAD	0	0	0,00
Lithium Chile WTS (1,5) 16.02.20	XF0000001374	1000000	CAD	0	0	0,00
Millennial Lithium Corp. Wts 26.09.19 CAD 1,50	NAV600401034	500000	CAD	0,17	58107,74	0,16
Nouveau Monde Graphite Inc.WTS (0,4) 16.05.20	XF0000005516	1250000	CAD	0	0	0,00
Nouveau Monde Graphite Inc.WTS (0,4) 21.10.19	XF0000002349	1250000	CAD	0	0	0,00
Nouveau Monde Graphite Inc.WTS (0,4) 28.09.20	XF0000005524	500000	CAD	0	0	0,00
Pure Energy Minerals WTS (0,75) 26.09.19	XF0000001150	400000	CAD	0	0	0,00
Pure Energy Minerals WTS (0,55) 05.02.21	XF0000008833	5700000	CAD	0	0	0,00
Silver One Resources WTS (0,6) 23.10.20	XF0000001242	1250000	CAD	0	0	0,00
Standard Lithium LTD WTS (2,6) 16.02.20	XF0000009971	1250000	CAD	0	0	0,00
Standard Lithium LTD WTS (1,3) 19.03.22	XF0000009914	1250000	CAD	0	0	0,00
Volcanic Gold Mines Inc.WTS (0,8) 08.03.22	NAV00DUMM178	35714	CAD	0	0	0,00
Wealth Minerals WTS (1,5) 18.05.2	XF0000008817	375000	CAD	0	0	0,00
Ynvisible Interactive WTS (0,6) 05.06.22	XF0000001317	1000000	CAD	0	0	0,00
Zinc One Resources Inc WTS (0,35) 25.06.2	XF0000004246	1041667	CAD	0	0	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere					58.107,74	0,16
Investmentanteile						
Gruppeneigene Investmentanteile						
WMP I - Resource Income Fund Namens-Ant. A Dis.EUR o.N.	LU1510784512	8.000	EUR	94,9000	759.200,00	2,09
Summe der Investmentanteile					759.200,00	2,09
Summe Wertpapiervermögen					32.419.419,47	89,10

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

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Fondsvermögens
Aktien	28.757	79,03
Investmentfondsanteile	759	2,09
Optionsscheine	58	0,16
Anleihen	2.845	7,82
	32.419	89,10

Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Fondsvermögens
Australien	7.628	20,96
Chile	1.456	4,00
Finnland	501	1,38
Kanada	16.651	45,76
Luxemburg	759	2,09
Niederlande	502	1,38
Vereinigte Staaten von Amerika	4.922	13,53
	32.419	89,10

Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Fondsvermögens
AUD	7.628	20,96
CAD	15.310	42,08
EUR	2.263	6,22
USD	7.219	19,84
	32.419	89,10

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2019

1. Allgemeine Angaben

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

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

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

Der Fonds **Structured Solutions SICAV** besteht zum 31. Juli 2019 aus folgenden Teilfonds:

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

Da der Fonds **Structured Solutions SICAV** zum 31. Juli 2019 aus nur einem aktiven Teilfonds, dem Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund, besteht, sind die Zusammensetzung des Fondsvermögens und die Entwicklung des Fondsvermögens der Structured Solutions SICAV gleichzeitig die Aufstellungen des Teilfonds Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund.

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

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2019 (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 Regelierten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- 2.9 Zinsswaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- 2.10 Nicht notierte Optionsscheine werden anhand ihres inneren Wertes (aktueller Preis des Basiswerts abzüglich des Ausübungspreises oder, falls diese Differenz negativ ist, Null) bewertet.
- 2.11 Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Gesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

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

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögens

3.1 Wertpapierbestand zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 31. Juli 2019 bzw. den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen der Investmentfonds bewertet.

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

3.2 Bankguthaben

Die Bankguthaben bei der Verwahrstelle und bei Drittbanken setzen sich zum Berichtsstichtag aus folgenden Beständen zusammen:

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

Bankguthaben bei Depotbank	Währung	Gegenwert in Euro
662.784,93	EUR	662.784,93
605.595,48	AUD	374.189,32
1.899.112,86	CAD	1.298.272,40
1.189.184,56	USD	1.067.299,01
		3.402.545,66

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2019 (Fortsetzung)

3.3 Sonstige Passiva

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

4. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden für den Teilfonds Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund die nachfolgenden Devisenmittelkurse zum 31.07.2019 angewandt:

Australischer Dollar	AUD	1,61842	=	1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,4628	=	1	EUR
US-Dollar	USD	1,11420	=	1	EUR

5. Ertragsverwendung

Die Erträge der angebotenen Aktienklassen werden wie folgt verwendet:

Structured Solutions SICAV – Next Generation Resources Fund

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

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

6. Besteuerung

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

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

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

7. Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2019 (Fortsetzung)

8. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

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

9. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

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

10. Sonstige Informationen

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

11. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Herr Olaf Alexander Priess wurde per 19. Februar 2018 als Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Herr Stefan Thomas Barein ist zum 29. Juli 2019 aus dem Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft ausgeschieden.

12. Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Frau Ina Mangelsdorf-Wallner ist zum 29. August 2019 aus der Geschäftsführung sowie aus dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ausgeschieden.

13. Wesentliche Geschäfte mit nahestehenden Personen und Unternehmen

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

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@vdhi.lu
www.vdhi.lu