

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND investiert zu mindestens zwei Dritteln in Aktien und andere Beteiligungspapiere aus dem Sektor der Goldindustrie. Dieser Sektor umfasst Unternehmen, die ihre Tätigkeit auf die Exploration, Produktion, Weiterverarbeitung und den Handel primär von Gold und subsidiär anderen Edelmetallen ausrichten. Der Subfonds lautet auf US-Dollar und eignet sich für Anleger mit hoher Risikotoleranz, die mit den besonderen Chancen und Risiken von Anlagen im Sektor der Goldindustrie vertraut sind.

Marktbeobachtung und Portfolio

Gold befand sich bis Anfang Februar in einer Seitwärtsbewegung. Durch den Russland-Ukraine-Konflikt sowie den damit verbundenen Unsicherheiten stieg der Goldpreis im März 2022 über USD 2'000. In der Folge korrigierte er aufgrund des starken US-Dollars, den steigenden Langfristzinsen und ansteigenden Zinsängsten um über 10%. Die restriktivere Geldpolitik führte zusammen mit steigenden Konjunkturängsten zu einer Verkaufswelle an den Kapitalmärkten, welcher sich auch Gold und Goldminenaktien nicht entziehen konnten. Da die covid-bedingten Einschränkungen im Frühjahr 2022 gelockert wurden, konnten die Mitarbeiterkapazitäten wieder hochgefahren werden. Da nun auch physische Due Diligence wieder möglich wurde, nahmen zudem die Übernahmeaktivitäten zu.

Im Berichtsjahr stieg der Goldpreis leicht um 2.1% (in USD), während der Benchmark um 19.5% (FTSE Gold Mines Index in USD) sank. Gleichzeitig sank der Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND um 28.51% (USD B Aktienkategorie) und lag damit hinter dem Benchmark zurück. Die Unterperformance ist vor allem auf das Zurückbleiben der Small- und Mid-Caps sowie dem Zurückbleiben der Silbertitel entstanden. Positive Performancetreiber waren Newcrest (keine Position, hohe Untergewichtung), Endeavour Mining, Oceana Gold, Evolution Mining (keine Position, Untergewicht), Yamana, AngloGold Ashanti (Untergewicht) Golden Star Resources (Übernahme), Reunion Gold, Northern Star (Untergewicht), Agnico Eagle (Untergewicht), SSR Mining, West African Resources, Triple Flag und Perseus. Negativ trugen vor allem die untergewichteten Positionen in den beiden Indexschwergewichten (ca. 40% des Index) Newmont Mining und Barrick Gold sowie die übergewichteten Positionen in Kinross, Polyus, Argonaut, lamgold, Eldorado, Ascot, Hecla, Pure Gold und Rio2 bei.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND invests at least two-thirds in equities and other equity instruments of the gold industry. This sector includes companies that focus their activities on the exploration, production, processing and trade primarily of gold and, secondarily, other precious metals. The sub-fund is denominated in US dollars and is suitable for investors with a high-risk tolerance who are familiar with the specific opportunities and risks of investing in the gold industry.

Market review and portfolio

Gold followed a sideways trend until the beginning of February. Due to the Russia-Ukraine conflict and the associated uncertainties, the gold price rose above USD 2,000 in March 2022. Subsequently, it corrected by more than 10% due to the strong US dollar, rising long-term interest rates and increasing interest rate fears. The more restrictive monetary policy, together with rising economic fears, led to a wave of selling on the capital markets, which gold and gold mining shares were also unable to escape. As the covid-related restrictions were eased in spring 2022, staff capacities could be ramped up again. Moreover, as physical due diligence became possible again, acquisition activity increased.

In the year under review, the gold price increased slightly by 2.1% (in USD), while the benchmark (FTSE Gold Mines Index in USD) decreased by 19.5%. At the same time, the Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND fell by 28.51% (USD B share class), underperforming the benchmark. The underperformance was mainly due to small and mid caps lagging and silver stocks lagging. Positive performance drivers were Newcrest (no position, large underweight), Endeavour Mining, Oceana Gold, Evolution Mining (no position, underweight), Yamana, AngloGold Ashanti (underweight) Golden Star Resources (buyout), Reunion Gold, Northern Star (underweight), Agnico Eagle (underweight), SSR Mining, West African Resources, Triple Flag and Perseus. The underweight positions in the two index heavyweights (approx. 40% of the index) Newmont Mining and Barrick Gold and the overweight positions in Kinross, Polyus, Argonaut, lamgold, Eldorado, Ascot, Hecla, Pure Gold and Rio2 were the main negative contributors.

The information in this report is based on historical data and is no indication of future performance.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 677 302 835)	506 764 204
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	2 008 849
Bankguthaben / Bank deposits	9 598 593
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	769 854
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 188 023
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 161 123
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	219 733
Sonstige Forderungen / Other receivables	198 483
Total Aktiva / Total Assets	521 908 862

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	3 617 700
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	42 474
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 734 937
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	543 112
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	29 796
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	26 994
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	107 487
Total Passiva / Total Liabilities	7 102 500

Nettovermögen / Net Assets

514 806 362

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

		USD
Ertrag / Income		
Dividenerträge / Dividend income		5 662 452
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts		7 835
Sonstige Erträge / Other income		207 153
Total Ertrag / Total Income		5 877 440
Aufwand / Expenses		
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts		15 605
Verwaltungsgebühren / Management Fees		7 478 984
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		145 856
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*		1 601 169
Total Aufwand / Total Expenses		9 241 614
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		-3 364 174
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		57 527 364
- Optionen / Options		22 341 906
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-5 834
- Futures		-310 049
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-150 321
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		76 038 892
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-266 613 521
- Optionen / Options		-9 170 851
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-1 705
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-11 035
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-199 758 220
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2021 / 30 June 2021 USD	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	556 610 524	714 646 195
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	35 004 239	-199 758 220
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	123 031 432	-81 613
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	714 646 195	514 806 362

*Siehe Seite 33. / See page 52.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	427 336.18	404 928.83	392 147.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	222 054.07	226 701.60	225 743.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	312 134.08	273 391.23	251 385.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	254 681.71	285 428.28	317 643.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	206 266.50	250 329.06	319 916.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	783 208.32	1 205 354.65	1 155 458.66
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	292 853.67	292 846.00	292 166.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	29 369.35	33 923.37	42 896.37
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation Shares (Shares R-EUR)	14 005.70	14 928.73	16 954.73
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	3 582.00	12 503.90	11 044.78
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	556 610 524	714 646 195	514 806 362
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	210.12	221.81	164.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	192.22	197.03	159.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	230.24	248.99	178.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	168.72	175.88	130.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	194.68	196.24	160.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	238.85	259.69	186.65
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	170.83	170.86	139.98
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	160.42	167.02	123.96
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation Shares (Shares R-EUR)	175.75	177.79	144.49
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	168.64	179.09	128.36

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		506 764 204	98.44%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		478 921 345	93.03%
Aktien / Equities		477 055 544	92.67%
Australien / Australia		75 206 335	14.61%
31 573 700	Antipa Minerals Ltd.	694 773	0.14%
3 454 716	Bellevue Gold Ltd.	1 520 407	0.30%
6 006 624	Big River Gold Ltd.	1 425 007	0.28%
2 355 000	Breaker Resources NL	307 689	0.06%
9 000 000	Emmerson Resources Ltd.	587 941	0.11%
4 592 103	Horizon Gold Ltd.	1 105 216	0.21%
9 357 162	International Goldfields Ltd.	6	0.00%
2 452 553	KGL Resources Ltd.	328 867	0.06%
1 416 278	Kingsgate Consolidated Ltd.	1 295 292	0.25%
1 680 000	Northern Star Resources Ltd.	7 901 925	1.53%
13 373 400	OceanaGold Corp.	25 607 425	4.97%
35 425 601	Panoramic Resources Ltd.	4 872 083	0.95%
4 150 725	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Australien / traded in Australia)	4 523 981	0.88%
6 581 960	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	7 041 439	1.37%
2 567 315	Perseus Mining Ltd. (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	2 798 181	0.54%
6 800 000	Regis Resources Ltd.	6 078 827	1.18%
19 679 309	Resolute Mining Ltd.	3 044 808	0.59%
4 777 333	Sarama Resources Ltd.	592 560	0.12%
24 625 000	Silver Mines Ltd.	2 201 340	0.43%
2 900 000	West African Resources Ltd.	2 412 964	0.47%
3 427 873	Wiluna Mining Corp. Ltd.	553 937	0.11%
19 705 882	Xanadu Mines Ltd.	311 667	0.06%
Kanada / Canada		329 664 245	64.04%
65 000	Agnico Eagle Mines Ltd. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	2 968 952	0.58%
250 000	Agnico Eagle Mines Ltd. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	11 440 000	2.22%
3 100 000	Alamos Gold, Inc.	21 700 841	4.22%
1 270 000	Alexco Resource Corp.	492 267	0.10%
2 494 500	Almaden Minerals Ltd.	560 801	0.11%
1 080 000	Almadex Minerals Ltd.	242 800	0.05%
5 800 000	Americas Gold & Silver Corp.	4 046 669	0.79%
4 090 000	Ascot Resources Ltd.	1 585 333	0.31%
5 600 000	ATAC Resources Ltd.	434 125	0.08%
3 996 500	Atico Mining Corp.	1 022 400	0.20%
3 420 533	Aurion Resources Ltd.	1 776 625	0.35%
537 700	Aya Gold & Silver, Inc.	2 734 456	0.53%
1 080 000	Azucar Minerals Ltd.	62 793	0.01%
160 000	Barrick Gold Corp.	2 830 400	0.55%
151 000	Bear Creek Mining Corp.	93 647	0.02%
3 140 500	Belo Sun Mining Corp.	632 994	0.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 342 200	Benchmark Metals, Inc.	1 198 381	0.23%
2 106 000	Brixton Metals Corp.	220 404	0.04%
1 000 000	Centerra Gold, Inc.	6 767 704	1.31%
750 000	Chesapeake Gold Corp.	1 337 261	0.26%
57 000	Cordoba Minerals Corp.	22 536	0.00%
3 127 272	Discovery Silver Corp.	2 787 986	0.54%
900 000	Dundee Precious Metals, Inc.	4 472 266	0.87%
3 050 000	Eldorado Gold Corp.	19 411 993	3.77%
445 916	Elevation Gold Mining Corp.	57 038	0.01%
500 000	Endeavour Silver Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	1 565 952	0.30%
165 000	Endeavour Silver Corp. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	518 100	0.10%
1 650 000	Equinox Gold Corp.	7 342 145	1.43%
5 231 500	Erdene Resource Development Corp.	1 196 397	0.23%
15 250 000	First Mining Gold Corp.	2 482 654	0.48%
2 300 000	Foran Mining Corp.	4 261 406	0.83%
1 600 000	Fortuna Silver Mines, Inc.	4 539 711	0.88%
1 727 698	Fury Gold Mines Ltd.	883 973	0.17%
3 000 000	G Mining Ventures Corp.	1 697 740	0.33%
1 550 000	Galiano Gold, Inc.	636 846	0.12%
7 266 000	Galway Metals, Inc.	2 196 783	0.43%
20 000	GCM Mining Corp.	54 421	0.01%
3 586 000	GFG Resources, Inc.	319 695	0.06%
8 328 571	Gold Springs Resource Corp.	1 097 606	0.21%
2 438 500	Gold Standard Ventures Corp.	775 057	0.15%
1 917 000	Gold Terra Resource Corp.	237 777	0.05%
8 511 500	GoldQuest Mining Corp.	1 220 689	0.24%
1 940 000	Goldsource Mines, Inc.	782 046	0.15%
900 000	Great Panther Mining Ltd. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	111 632	0.02%
1 200 000	Great Panther Mining Ltd. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	148 080	0.03%
687 900	Heijostar Metals Ltd.	122 654	0.02%
1 950 000	i-80 Gold Corp.	3 507 113	0.68%
8 243 200	IAMGOLD Corp.	13 227 973	2.57%
494 800	International Tower Hill Mines Ltd.	256 999	0.05%
227 500	KGL Resources Ltd.	25 573	0.01%
7 961 400	Kinross Gold Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	28 267 152	5.49%
3 458 600	Kinross Gold Corp. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	12 381 788	2.41%
11 089 000	Kootenay Silver, Inc.	1 461 398	0.28%
4 100 000	Liberty Gold Corp.	1 748 130	0.34%
471 000	Loncor Gold, Inc.	153 355	0.03%
300 000	Lundin Gold, Inc.	2 148 921	0.42%
210 000	MAG Silver Corp.	2 557 541	0.50%
840 000	Marathon Gold Corp.	859 568	0.17%
1 018 300	Minnova Corp.	31 576	0.01%
1 160 000	Mirasol Resources Ltd.	566 534	0.11%
1 150 000	Mundoro Capital, Inc.	160 471	0.03%
20 000	Nevada Copper Corp.	4 031	0.00%
2 000 000	Nighthawk Gold Corp.	651 188	0.13%
2 100 000	O3 Mining, Inc.	3 207 101	0.62%
4 050 000	Orezone Gold Corp.	4 018 760	0.78%
1 120 000	Osisko Gold Royalties Ltd.	11 269 894	2.19%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
520 000	Osisko Mining, Inc.	1 233 536	0.24%
520 355	Pan American Silver Corp. (gehandelt in Kanada / traded in Canada)	10 201 774	1.98%
860 000	Pan American Silver Corp. (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)	16 916 200	3.29%
900 000	Plata Latina Minerals Corp.	20 931	0.00%
9 910 000	PPX Mining Corp.	230 474	0.04%
2 633 400	Probe Metals, Inc.	3 327 603	0.65%
3 550 000	Pure Gold Mining, Inc.	447 207	0.09%
2 650 000	Red Pine Exploration, Inc.	636 846	0.12%
20 800 000	Reunion Gold Corp.	3 950 541	0.77%
5 127 000	Revival Gold, Inc.	2 027 032	0.39%
8 700 500	Rio2 Ltd.	1 905 416	0.37%
3 900 000	Rugby Mining Ltd.	408 155	0.08%
496 900	Rupert Resources Ltd.	1 818 185	0.35%
5 000 000	Sabina Gold & Silver Corp.	4 108 686	0.80%
125 000	Sandstorm Gold Ltd.	740 339	0.14%
150 000	Seabridge Gold, Inc.	1 854 723	0.36%
721 400	SilverCrest Metals, Inc.	4 401 270	0.86%
416 665	Skeena Resources Ltd.	2 196 459	0.43%
700 000	SSR Mining, Inc.	11 667 119	2.27%
10 316 500	Talisker Resources Ltd.	1 679 495	0.33%
2 250 000	TDG Gold Corp.	331 408	0.06%
4 500 000	Tectonic Metals, Inc.	174 425	0.03%
390 000	Torex Gold Resources, Inc.	3 005 233	0.58%
1 592 126	Treasury Metals, Inc.	481 359	0.09%
725 000	Triple Flag Precious Metals Corp.	9 504 750	1.85%
4 124 071	Triumph Gold Corp.	223 796	0.04%
3 183 000	Troilus Gold Corp.	1 332 470	0.26%
306 000	Unigold, Inc.	15 419	0.00%
2 045 000	Vox Royalty Corp.	4 454 785	0.87%
3 833 000	VR Resources Ltd.	445 715	0.09%
1 900 500	West Vault Mining, Inc.	1 635 377	0.32%
1 650 000	Westhaven Gold Corp.	524 439	0.10%
70 000	Wheaton Precious Metals Corp.	2 516 842	0.49%
4 400 000	Wolfden Resources Corp.	716 307	0.14%
5 800 000	Yamana Gold, Inc.	26 932 827	5.23%
Chile / Chile		295 671	0.06%
100 000	Aclara Resources, Inc.	31 010	0.01%
2 276 000	Orosur Mining, Inc.	264 661	0.05%
Jersey / Jersey		3 385 231	0.66%
3 550 000	Centamin PLC	3 385 231	0.66%
4 806 000	Lydian International Ltd.	0	0.00%
Mauritius / Mauritius		4 998 676	0.97%
4 900 000	Capital Ltd.	4 998 676	0.97%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Mexiko / Mexico			4 656 201	0.90%
500 000	Fresnillo PLC		4 656 201	0.90%
Peru / Peru			1 640 722	0.32%
1 400 000	Hochschild Mining PLC		1 640 722	0.32%
Russland / Russia			2 800 238	0.54%
11 000 000	Petropavlovsk PLC		126 910	0.02%
1 216 169	Polymetal International PLC		2 673 328	0.52%
120 494	Polyus PJSC (gehandelt in Vereinigte Staaten / traded in United States)		0	0.00%
30 000	Polyus PJSC (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)		0	0.00%
Südafrika / South Africa			13 888 400	2.70%
630 000	Gold Fields Ltd.		5 745 600	1.12%
1 200 000	Harmony Gold Mining Co. Ltd.		3 756 000	0.73%
440 000	Sibanye Stillwater Ltd.		4 386 800	0.85%
5 500	Thistle Mining, Inc.		0	0.00%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			23 122 904	4.49%
2 000 000	Altus Strategies PLC		1 068 716	0.21%
300 000	Anglo Pacific Group PLC		527 557	0.10%
1 000 000	Endeavour Mining PLC		20 644 211	4.01%
1 730 000	Serabi Gold PLC		882 420	0.17%
Vereinigte Staaten / United States			17 396 921	3.38%
3 150 000	Argonaut Gold, Inc.		1 098 880	0.21%
2 100 000	Coeur Mining, Inc.		6 384 000	1.24%
2 020 000	Hecla Mining Co.		7 918 400	1.54%
288 490	Perpetua Resources Corp.		948 252	0.19%
10 008 000	TriStar Gold, Inc.		1 047 389	0.20%
Warrants			155 664	0.03%
AUD			56 264	0.01%
467 549	Big River Gold Ltd.	30.06.2022	56 264	0.01%
CAD			99 400	0.02%
575 000	Mundoro Capital, Inc.	09.02.2023	0	0.00%
6 000 000	Nevada Copper Corp.	29.07.2022	23 257	0.01%
650 000	Pure Gold Mining, Inc.	28.03.2023	0	0.00%
165 650	QuestEx Gold & Copper Ltd.	20.03.2023	8 989	0.00%
1 000 000	Rio2 Ltd.	13.08.2022	0	0.00%
950 000	Sarama Resources Ltd.	28.07.2024	0	0.00%
241 666	Treasury Metals, Inc.	17.08.2022	0	0.00%
825 000	Westhaven Gold Corp.	03.03.2023	67 154	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Anrechte / Rights			1 710 137	0.33%
CAD			1 710 137	0.33%
2 410 000	Pan American Silver Corp.	22.02.2029	1 710 137	0.33%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			8 802 930	1.71%
Aktien / Equities			6 403 795	1.24%
Australien / Australia			0	0.00%
1 715 000	Laguna Gold Co.		0	0.00%
2 500 000	Sumatra Copper & Gold PLC		0	0.00%
Kanada / Canada			6 403 795	1.24%
1 650 000	Argonaut Gold, Inc.		575 604	0.11%
7 510 000	Ascot Resources Ltd.		2 910 966	0.57%
2 150 000	Galway Metals, Inc.		650 025	0.13%
123 333	Hydro One Ltd.		591 830	0.11%
443 560	Kootenay Energy, Inc.		42 982	0.01%
2 200 000	Pure Gold Mining, Inc.		277 142	0.05%
7 572 000	Pure Gold Mining, Inc.		953 874	0.18%
2 300 000	Tdg Gold		338 773	0.07%
425 000	TDG Gold Corp.		62 599	0.01%
Warrants			2 399 135	0.47%
CAD			2 399 135	0.47%
3 755 000	Ascot Resources Ltd.	15.02.2024	0	0.00%
450 000	Aya Gold & Silver, Inc.	03.09.2023	1 137 253	0.22%
650 000	Benchmark Metals, Inc.	09.12.2023	0	0.00%
2 600 000	First Mining Gold Corp.	06.03.2023	0	0.00%
500 000	Foran Mining Corp.	09.04.2023	868 251	0.17%
1 500 000	G Mining Ventures Corp.	15.09.2024	0	0.00%
9 700 000	Goldsource Mines, Inc.	20.05.2023	0	0.00%
142 434	Gran Colombia Gold Corp.	12.10.2022	0	0.00%
370 000	Hydro One Ltd.	02.03.2027	0	0.00%
1 400 000	Kootenay Silver, Inc.	05.03.2024	0	0.00%
800 000	Nighthawk Gold Corp.	08.04.2023	0	0.00%
250 000	Northern Industrial, Inc.	13.07.2022	0	0.00%
250 000	Pure Gold Mining, Inc.	18.07.2022	0	0.00%
7 572 000	Pure Gold Mining, Inc.	13.11.2022	0	0.00%
100 000	QuestEx Gold & Copper Ltd.	15.04.2023	0	0.00%
4 000 000	Reunion Gold Corp.	27.03.2023	139 540	0.03%
2 500 000	Reunion Gold Corp.	21.05.2023	242 258	0.05%
1 150 000	Revival Gold, Inc.	26.01.2024	0	0.00%
900 000	Rugby Mining Ltd.	23.03.2023	0	0.00%
1 125 000	TDG Gold Corp.	15.09.2023	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
212 500	TDG Gold Corp.	16.12.2023	0	0.00%
254 397	Treasury Metals, Inc.	07.08.2023	11 833	0.00%
400 000	TriStar Gold, Inc.	14.07.2022	0	0.00%
1 022 500	Vox Royalty Corp.	25.03.2024	0	0.00%
2 200 000	Wolfden Ressources Corp.	30.03.2023	0	0.00%
GBP			0	0.00%
865 000	Serabi Gold PLC	27.05.2023	0	0.00%
USD			0	0.00%
284 121	Great Panther Mining Ltd.	17.05.2022	0	0.00%
505 104	Great Panther Mining Ltd.	27.06.2022	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			19 039 929	3.70%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			15 649 403	3.04%
800 000	iShares Physical Silver ETC		15 649 403	3.04%
Jersey / Jersey			2 925 475	0.57%
35 000	WisdomTree Physical Platinum - (0.49%)		2 925 475	0.57%
Australien / Australia			465 051	0.09%
1 502 868	Lion Selection Group Ltd. Via Funds Lion Selection Group Ltd. - (1.50%)		465 051	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
5 000	CALL Agnico Eagle Mines Ltd. 16.09.2022 Str. 60	3 075 294	310 000	0.06%
6 003	CALL Agnico Eagle Mines Ltd. 20.01.2023 Str. 55	9 589 819	1 698 849	0.33%
-1 200	PUT AngloGold Ashanti Ltd. 15.07.2022 Str. 16	1 467 265	-157 200	-0.03%
-1 400	PUT AngloGold Ashanti Ltd. 15.07.2022 Str. 17	2 070 600	-219 800	-0.04%
-3 200	PUT Barrick Gold Corp. 15.07.2022 Str. 19,5	5 660 800	-544 000	-0.11%
-3 000	PUT Barrick Gold Corp. 15.07.2022 Str. 21	5 307 000	-975 000	-0.19%
-4 800	PUT Gold Fields Ltd. 15.07.2022 Str. 10	4 377 600	-403 200	-0.08%
-4 800	PUT Gold Fields Ltd. 19.08.2022 Str. 10	3 080 849	-528 000	-0.10%
-8 500	PUT Kinross Gold Corp. 19.08.2022 Str. 4,5	2 848 408	-790 500	-0.15%
			-1 608 851	-0.31%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & Co. Ltd. abgeschlossen. /
The options listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.