

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2018



NESTOR
FONDS

Ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines FCP ("Fonds commun de placement à compartiments multiples")

RCS: K1534



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
NESTOR Fonds – Konsolidiert	4
NESTOR Afrika Fonds	5
NESTOR Australien Fonds	11
NESTOR China Fonds	18
NESTOR Europa Fonds	24
NESTOR Fernost Fonds	30
NESTOR Gold Fonds	37
NESTOR Osteuropa Fonds	47
 Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Dezember 2018	 53
1. Allgemeine Informationen	53
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	53
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen	54
4. Devisenmittelkurse	58
5. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	58
6. Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten	58
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung (ungeprüft)	58

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 Prospekts und Verwaltungsreglements.

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft

NESTOR Investment Management S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Tim Kiefer
Vorstand
WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
Luxemburg

Helmut Hohmann
Vorstand
NESTOR Investment Management S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender:

Rüdiger Tepke
Vorstand
M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
Luxemburg

Mitglieder:

Frank Burow
Generalbevollmächtigter der
OVH Holding AG
Köln

Dr. Michael Kohlhaase
Geschäftsführer
Dr. Kohlhaase Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH
München

Dr. Detlef Mertens
Vorstand
WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
Luxemburg

Verwahr- Register- und Transferstelle

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle

WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Investmentmanager

NESTOR Afrika Fonds:

Dr. Kohlhaase Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH
Löwengrube 18
D-80333 München

NESTOR Australien Fonds:

Schröder Equities GmbH
Seitzstraße 7a
D-80538 München

NESTOR Europa Fonds:

Kontor Stöwer Asset Management GmbH
Fleischstraße 58
D-54290 Trier

NESTOR China Fonds:

NESTOR Fernost Fonds:

Hansabay Pte. Ltd.
Republic Plaza, #57-09
9 Raffles Place
Singapore 048619

NESTOR Gold Fonds:

Konwave AG
Obstmarkt 1
CH-9100 Herisau

NESTOR Osteuropa Fonds:

DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő
Részvénytársaság
Montevideo utca 3/B
H-1037 Budapest

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Zahlstellen

In Luxemburg (Hauptzahlstelle):

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.,
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Zahlstelle

in der Bundesrepublik Deutschland:

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg

Zahlstelle / Steuerlicher Vertreter
in Österreich:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Informationsstelle in Deutschland

Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH
Löwengrube 18
D-80333 München

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

NESTOR-FONDS - KONSOLIDIERT

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2018 ¹⁾

	EUR	% am NFV ²⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 76.618.043,39)	60.289.967,92	95,52
Bankguthaben	2.388.707,91	3,80
Zinsforderungen aus Kontokorrent	320,32	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7.221,93	0,01
Dividendenforderungen	53.207,84	0,08
Forderungen aus Initial Margin	17.548,16	0,03
Optionsscheine	21.470,68	0,03
Forderungen aus Anteilzeichnungen	779,14	0,00
Marktwert aus Optionen	572.664,57	0,91
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	1.756,75	0,00
Sonstige Vermögenswerte	722,97	0,00
Gesamtvermögen	63.354.368,19	100,38
Bankverbindlichkeiten	-8.822,53	-0,01
Zinsverbindlichkeiten	-1.651,99	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-26.861,07	-0,04
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	-1.756,75	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-200.218,73	-0,33
Gesamtverbindlichkeiten	-239.311,07	-0,38
Fondsvermögen	63.115.057,12	100,00

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	73.352.561,83
Mittelzuflüsse	6.974.230,17
Mittelrückflüsse	-5.226.685,65
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	46.334,12
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-12.031.383,35
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	63.115.057,12

¹⁾ Das konsolidierte Nettofondsvermögen des Fonds („Nettofondsvermögen“) besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen und wird in EUR ausgedrückt.

²⁾ NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AFRIKA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 1.685.971,06)	1.144.734,85	90,30
Bankguthaben	109.224,31	8,62
Dividendenforderungen	2.038,44	0,16
Forderungen aus Initial Margin	17.548,16	1,38
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	1.756,75	0,14
Sonstige Vermögenswerte	2,86	0,00
Gesamtvermögen	1.275.305,37	100,60
Zinsverbindlichkeiten	-85,81	-0,01
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	-1.756,75	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten	-5.760,60	-0,45
Gesamtverbindlichkeiten	-7.603,16	-0,60
Teilfondsvermögen	1.267.702,21	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR	734.813,46
Anteile im Umlauf	Stück	9.930,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	74,00
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR	532.888,75
Anteile im Umlauf	Stück	1.167,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	456,63

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR AFRIKA FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.522.536,29
Mittelzuflüsse	55.998,01
Mittelrückflüsse	-76.575,31
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-3,40
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-234.253,38
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	1.267.702,21

	Stück Anteilklasse B	Stück Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.168,000	1.167,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	713,000	0,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-951,000	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	9.930,000	1.167,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AFRIKA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					1.144.734,85	90,30
Börsennotierte Wertpapiere					730.335,86	57,61
Aktien						
Highfield Resources Ltd. AU000000HFR1	50.000	0 0	AUD	0,67	20.611,58	1,63
Perseus Mining Ltd. AU000000PRU3	85.000	0 0	AUD	0,42	21.703,69	1,71
Western Areas Ltd. AU000000WSA9	8.190	0 0	AUD	1,95	9.826,19	0,78
B2Gold Corp. CA11777Q2099	24.600	7.100 0	CAD	3,97	62.607,86	4,94
Eastmain Resources Inc. CA27743M1068	135.000	0 0	CAD	0,18	15.145,20	1,19
Endeavour Mining Corp. KYG3040R1589	4.495	0 0	CAD	21,98	63.337,46	5,01
First Quantum Minerals Ltd. CA3359341052	5.580	0 0	CAD	11,07	39.599,08	3,12
Foran Mining Corp. CA3449112018	112.000	112.000 0	CAD	0,35	25.129,82	1,98
Ivanhoe Mines Ltd. CA46579R1047	18.500	0 0	CAD	2,26	26.803,00	2,11
Roxgold Inc. CA7798992029	44.000	0 0	CAD	0,77	21.719,34	1,71
Semafo Inc. CA8169221089	18.150	0 0	CAD	2,77	32.229,95	2,54
Trevali Mining Corp. CA89531J1093	55.000	0 0	CAD	0,42	14.632,35	1,15
Steinhoff International Holdings N.V. NL0011375019	8.800	0 0	EUR	0,10	876,48	0,07
Lekoil Ltd KYG5462G1073	122.000	0 0	GBP	0,08	11.262,58	0,89
Tullow Oil PLC GB0001500809	10.670	0 0	GBP	1,65	19.482,05	1,54
Kenya Re-Insurance Corp. Ltd. KE0000000604	139.948	0 0	KES	13,95	16.749,10	1,32
FBN Holdings PLC NGFBNH000009	1.030.000	0 0	NGN	8,20	23.983,08	1,89
Commercial International Bank Ltd. GDR US2017122050	9.875	0 0	USD	4,18	35.994,53	2,84
Kosmos Energy Ltd BMG5315B1072	6.800	0 0	USD	4,15	24.637,68	1,94
Anglogold Ashanti Ltd. ZAE000043485	4.150	0 0	ZAR	182,70	45.740,86	3,61
Aspen Pharmacare Holdings PLC ZAE000066692	2.310	0 0	ZAR	130,00	18.116,44	1,43
Capitec Bank Holdings Ltd. ZAE000035861	580	0 0	ZAR	1.088,00	38.069,27	3,00
Impala Platinum Holdings Ltd. ZAE000083648	5.000	0 0	ZAR	36,00	10.859,01	0,86

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR AFRIKA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Merafe Resources Ltd. ZAE000060000	352.000	0 0	ZAR	1,41	29.941,90	2,36
MTN Group Ltd. ZAE000042164	5.564	0 0	ZAR	87,79	29.467,94	2,32
Naspers Ltd. ZAE000015889	415	0 0	ZAR	2.866,70	71.770,83	5,67
Novus Holdings Ltd. ZAE000202149	156	0 0	ZAR	4,10	38,59	0,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere **414.397,33** **32,69**

Aktien

Panoramic Resources Ltd. AU000000PAN4	45.800	0 0	AUD	0,37	10.426,38	0,82
Resolute Mining Ltd. AU000000RSG6	32.800	0 0	AUD	1,18	23.813,45	1,88
ARM Cement PLC KE0000000034	72.000	0 0	KES	5,55	3.428,28	0,27
Equity Group Holdings PLC KE0000000554	140.000	0 0	KES	35,65	42.819,15	3,38
Kenya Commercial Bank Ltd. KE00000000315	181.000	0 0	KES	37,50	58.231,81	4,59
Safaricom Ltd. KE1000001402	240.000	0 0	KES	22,60	46.533,97	3,67
Access Bank PLC NGACCESS0005	1.670.911	0 0	NGN	7,00	33.212,78	2,62
Dangote Cement PLC NGDANGCEM008	72.370	0 0	NGN	187,70	38.572,40	3,04
Diamond Bank PLC NGDIAMONDBK6	4.000.000	0 0	NGN	1,81	20.558,55	1,62
Guaranty Trust Bank PLC NGGUARANTY06	651.540	114.000 0	NGN	34,40	63.643,39	5,02
United Bank for Africa PLC NGUBA0000001	7.500	0 0	NGN	8,00	170,37	0,01
Zenith Bank PLC NGZENITHBNK9	1.103.150	190.000 0	NGN	23,30	72.986,80	5,77

Nichtnotierte Wertpapiere **1,66** **0,00**

Aktien

Quintis Ltd.* AU000000QIN5	27.000	0 0	AUD	0,00	1,66	0,00
-------------------------------	--------	--------	-----	------	------	------

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

*) Der Erinnerungswert von 0,0001 wird aufgrund von Rundung als 0,00 dargestellt.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AFRIKA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devis	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						1.756,75	0,14
Aktienindex-Derivate						1.756,75	0,14
Aktienindex-Terminkontrakte³⁾							
FTSE/JSE TOP 40 MAR19	KSA	8		ZAR		1.756,75	0,14

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

³⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR 222.320,09.

NESTOR AFRIKA FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung	in %
Nigeria	19,97
Südafrika	19,25
Kanada	18,74
Kenia	13,23
Australien	6,82
Kaimaninseln	5,90
Ägypten	2,84
Bermuda	1,94
Großbritannien	1,54
Niederlande	0,07
	90,30

Branchengewichtung	in %
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	32,73
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	27,74
Metallverarbeitende Industrie	7,68
Kabellose Telekommunikation, Services	5,99
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	5,74
Baustoffe	3,04
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	3,00
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	1,63
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	1,43
Sonstige	1,32
	90,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 13.088.343,04)	10.370.753,99	97,75
Bankguthaben	263.786,67	2,49
Optionsscheine	16.897,89	0,16
Forderungen aus Anteilzeichnungen	344,38	0,00
Sonstige Vermögenswerte	11,48	0,00
Gesamtvermögen	10.651.794,41	100,40
Zinsverbindlichkeiten	-93,70	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-9.814,83	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-32.569,25	-0,31
Gesamtverbindlichkeiten	-42.477,78	-0,40
Teilfondsvermögen	10.609.316,63	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR	9.762.702,35
Anteile im Umlauf	Stück	56.725,912
Inventarwert pro Anteil	EUR	172,10
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR	846.614,28
Anteile im Umlauf	Stück	1.719,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	492,50

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.258.897,16
Mittelzuflüsse	865.606,56
Mittelrückflüsse	-1.068.591,45
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-11.067,39
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-2.435.528,25
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	10.609.316,63

	Stück Anteilklasse B	Stück Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	58.844,912	1.339,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	3.244,000	400,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-5.363,000	-20,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	56.725,912	1.719,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					10.370.753,99	97,75
Börsennotierte Wertpapiere					8.780.598,78	82,77
Aktien						
Alliance Aviation Services Ltd. AU000000AQZ6	245.300	0 -41.784	AUD	2,34	353.166,80	3,33
Antipa Minerals Ltd. AU000000AZY0	10.807.693	0 -3.000.000	AUD	0,02	126.343,55	1,19
Apollo Minerals Ltd. AU000000AON7	1.264.150	0 0	AUD	0,13	101.113,33	0,95
Australian Finance Group Ltd. AU000000AFG9	129.729	0 -12.047	AUD	1,26	100.172,21	0,94
Bingo Industries Ltd. AU000000BIN7	75.000	75.000 0	AUD	1,90	87.445,39	0,82
Black Rock Mining Ltd. AU000000BKT0	3.333.334	0 0	AUD	0,04	77.934,34	0,73
Caravel Minerals Ltd. AU000000CVV1	4.785.939	250.000 0	AUD	0,05	159.011,08	1,50
Cedar Woods Properties Ltd. AU000000CWP1	15.000	15.000 0	AUD	5,09	46.975,94	0,44
Elixinol Global Ltd. AU000000EXL4	75.000	75.000 0	AUD	2,48	114.440,41	1,08
Ellex Medical Lasers Ltd. AU000000ELX4	405.065	0 0	AUD	0,65	160.749,97	1,52
Euroz Ltd. AU000000EZL9	355.999	0 -106.940	AUD	1,11	243.129,82	2,29
Gascoyne Resources Ltd. AU000000GCY6	598.442	0 0	AUD	0,14	49.707,54	0,47
Genex Power Ltd. AU000000GNX5	3.250.818	0 0	AUD	0,26	520.034,87	4,91
Graphex Mining Ltd. AU000000GPX0	2.131.787	221.048 0	AUD	0,17	216.418,42	2,04
Highfield Resources Ltd. AU000000HFR1	241.193	0 -241.068	AUD	0,65	95.717,40	0,90
Horizon Gold Limited AU000000HRN5	850.000	0 0	AUD	0,17	88.906,66	0,84
ImpediMed Ltd. AU000000IPD8	375.268	375.268 0	AUD	0,19	43.869,39	0,41
Imugene Ltd. AU000000IMU9	10.000.000	3.000.000 -3.000.000	AUD	0,02	110.748,78	1,04
IVE Group --- Registered Shs AU000000IGL0	310.000	0 0	AUD	2,11	402.448,78	3,79
Kina Securities Ltd. PG000A143KS8	200.000	200.000 0	AUD	0,94	115.055,68	1,08
Lefroy Expl VGG5520W1023	939.854	939.854 0	AUD	0,18	101.196,36	0,95
Macquarie Group Ltd. AU000000MQG1	3.200	3.200 0	AUD	108,59	213.799,30	2,02
Metro Mining Ltd. AU000000MMI6	1.925.895	25.895 0	AUD	0,15	171.817,38	1,62
Micro-X Ltd. AU000000MX15	620.000	0 0	AUD	0,30	112.533,07	1,06

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Mineral Resources Ltd. AU000000MIN4	33.000	0 0	AUD	14,98	304.153,08	2,87
National Australia Bank Ltd. AU000000NAB4	8.000	0 -7.000	AUD	23,96	117.935,15	1,11
Nelson Resources Ltd. AU000000NES0	750.000	0 0	AUD	0,12	55.374,39	0,52
Nufarm Ltd. AU000000NUF3	60.000	60.000 0	AUD	5,95	219.651,76	2,07
Opthea Ltd. AU000000OPT2	781.889	542.216 -336.105	AUD	0,56	269.401,24	2,54
Orbital Corp. Ltd. AU000000OEC2	335.434	0 0	AUD	0,44	90.808,44	0,86
Paringa Resources Ltd. AU000000PNL1	2.518.540	0 0	AUD	0,19	294.421,09	2,78
Peak Resources Ltd. AU000000PEK2	7.072.033	0 0	AUD	0,03	108.780,43	1,03
Pharmaxis Ltd. AU000000PXS5	1.428.281	0 0	AUD	0,27	237.270,58	2,24
Pilbara Minerals Ltd. AU000000PLS0	200.000	200.000 0	AUD	0,63	76.908,88	0,72
SeaLink Travel Group Ltd. AU000000SLK1	125.059	0 0	AUD	4,09	314.705,78	2,97
Sheffield Resources Ltd. AU000000SFX6	703.773	0 -55.521	AUD	0,64	277.127,13	2,61
Strike Energy Ltd. AU000000STX7	8.507.362	1.500.000 -2.693.509	AUD	0,08	397.809,33	3,75
Swick Mining Services Ltd. AU000000SWK8	1.383.000	0 0	AUD	0,23	195.711,56	1,84
Tassal Group Ltd. AU000000TGR4	130.000	0 0	AUD	4,37	349.535,47	3,29
Telix Pharmaceuticals Ltd AU000000TLX2	459.615	0 0	AUD	0,63	178.156,31	1,68
The a2 Milk Co. Ltd. NZATME0002S8	30.000	0 0	AUD	10,50	193.810,37	1,83
West African Resources Ltd. AU000000WAF6	3.046.783	500.000 0	AUD	0,25	468.649,33	4,42
Westpac Banking Corp. AU000000WBC1	8.000	4.000 0	AUD	24,91	122.611,21	1,16
Black Dragon Gold Corp. CA09204B2093	1.645.166	100.500 0	CAD	0,09	89.646,20	0,84
Foran Mining Corp. CA3449112018	2.302.500	119.000 0	CAD	0,35	516.619,66	4,88
Osino Resources Corp. CA68828L1004	577.000	577.000 0	CAD	0,24	88.774,92	0,84

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

1.589.664,46 14,98

Aktien

Ausdrill Ltd. AU000000ASL2	100.000	100.000 0	AUD	1,19	72.909,62	0,69
Breaker Resources NL AU000000BRB3	1.045.060	850.000 0	AUD	0,32	205.758,44	1,94

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Genera Biosystems Ltd. AU000000GBI1	1.915.526	0 0	AUD	0,13	150.856,66	1,42
Liontown Resources Ltd. AU000000LTR4	3.000.000	3.000.000 0	AUD	0,02	44.299,51	0,42
Middle Island Resources Ltd. AU000000MDI5	15.952.374	0 0	AUD	0,00	39.260,14	0,37
Origin Energy Ltd. AU000000ORG5	40.000	40.000 0	AUD	6,48	159.478,25	1,50
Panoramic Resources Ltd. AU000000PAN4	1.647.622	0 0	AUD	0,36	364.944,27	3,44
Prairie Mining Ltd. AU000000PDZ2	1.345.991	0 0	AUD	0,42	343.681,95	3,24
Starpharma Holdings Ltd. AU000000SPL0	185.404	0 -273.819	AUD	0,96	109.510,76	1,03
Venturex Resources Ltd. AU000000VXR5	919.129	919.130 -9.286.944	AUD	0,18	98.964,86	0,93
Nichtnotierte Wertpapiere					490,75	0,00
Andere Wertpapiere						
Middle Island Resources Ltd. BZR AU000A2TSUE8 *	7.976.187	15.952.374 -7.976.187	AUD	0,00	490,75	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

*) Der Erinnerungswert von 0,0001 wird aufgrund von Rundung als 0,00 dargestellt.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						16.897,89	0,16
Derivate auf einzelne Wertpapiere						16.897,89	0,16
Wertpapier-Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktien							
Carawine Resources Ltd Warrants 09.11.2017/open*	KBN	5.000	0 -17.174	AUD	0,00	0,31	0,00
Imugene Ltd. OS Imugene Ltd. Call 0,04 29.11.21	AAS	3.333.333	3.333.333 0	AUD	0,01	14.356,32	0,14
Nelson Resource OS Nelson Resources Ltd. Call 0,2 27.09.19	AAS	375.000	0 0	AUD	0,01	2.307,27	0,02
WTS Black Dragon Gold Corp. 0,11 30.06.2019*	KBN	3.650.000	0 0	CAD	0,00	233,99	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyle Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

*) Der Erinnerungswert von 0,0001 wird aufgrund von Rundung als 0,00 dargestellt.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

TEILFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Australien	87,33
Kanada	6,56
Neuseeland	1,83
Papua-Neuguinea	1,08
Britische Jungferninseln	0,95
	97,75

Branchengewichtung in %

Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	38,12
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	13,00
Metallverarbeitende Industrie	8,00
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	5,21
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	5,12
Stromversorgung	4,91
Beförderung in der Luft	3,33
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	3,15
Beförderung zu Wasser	2,97
Sonstige	13,94
	97,75

NESTOR CHINA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 2.420.379,95)	2.053.403,82	90,54
Bankguthaben	194.488,15	8,58
Dividendenforderungen	4.647,64	0,20
Forderungen aus Anteilzeichnungen	175,98	0,01
Marktwert aus Optionen	27.069,15	1,19
Sonstige Vermögenswerte	2,90	0,00
Gesamtvermögen	2.279.787,64	100,52
Zinsverbindlichkeiten	-134,35	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.231,86	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-10.436,76	-0,46
Gesamtverbindlichkeiten	-11.802,97	-0,52
Teilfondsvermögen	2.267.984,67	100,00

Anteilkategorie B

Teilfondsvermögen	EUR	1.329.159,41
Anteile im Umlauf	Stück	7.523,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	176,68

Anteilkategorie V

Teilfondsvermögen	EUR	938.825,26
Anteile im Umlauf	Stück	1.651,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	568,64

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR CHINA FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.795.470,78
Mittelzuflüsse	229.298,22
Mittelrückflüsse	-167.599,41
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-504,48
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-588.680,44
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	2.267.984,67

	Stück Anteilklasse B	Stück Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.246,000	1.661,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	1.133,000	0,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-856,000	-10,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	7.523,000	1.651,000

NESTOR CHINA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					2.053.403,82	90,54
Börsennotierte Wertpapiere					2.053.403,82	90,54
Aktien						
Agile Group Holdings Ltd. KYG011981035	30.000	0 0	HKD	8,91	29.791,69	1,31
AIA Group Ltd HK0000069689	25.000	0 0	HKD	64,15	178.744,58	7,89
Best Pacific International Holdings Ltd. KYG106891008	178.000	0 0	HKD	1,97	39.082,51	1,72
C.P. Pokphand Co. Ltd. BMG715071343	484.000	0 -96.000	HKD	0,67	36.142,35	1,59
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co. Ltd HK0000056256	286.000	106.000 0	HKD	4,44	141.528,93	6,25
China Water Affairs Group Ltd. BMG210901242	60.000	0 -30.000	HKD	8,24	55.102,93	2,43
Consun Pharmaceutical Group Ltd. KYG2524A1031	250.000	156.000 0	HKD	4,50	125.385,91	5,53
Cosmo Lady [China] Holdings Co. Ltd. KYG244421080	200.000	0 0	HKD	2,65	59.070,70	2,60
Dream International Ltd. HK1126010854	200.000	0 0	HKD	4,29	95.627,65	4,22
Future Bright Holdings Ltd. BMG3698L1072	246.000	108.000 0	HKD	0,75	20.563,29	0,91
Geely Automobile Holdings Ltd. KYG3777B1032	35.000	0 0	HKD	13,62	53.130,19	2,34
Goodbaby International Holdings Ltd. KYG398141013	260.000	127.000 0	HKD	2,50	72.445,19	3,19
HKBN Ltd. KYG451581055	80.000	0 0	HKD	11,98	106.817,65	4,71
Hopefluent Group Holdings Ltd. KYG459921071	630.000	0 0	HKD	2,18	153.071,12	6,76
Luk Fook Holdings [International] Ltd. BMG5695X1258	25.000	25.000 0	HKD	21,75	60.603,19	2,67
Minsheng Education Group Co. Ltd. KYG6145R1065	880.000	280.000 0	HKD	1,30	127.503,54	5,62
Oriental Watch Holdings Ltd. BMG6773R1051	284.000	284.000 0	HKD	2,03	64.255,54	2,83
Sa Sa International Holdings Ltd. KYG7814S1021	150.000	150.000 0	HKD	2,88	48.148,19	2,12
Shenzhou International Group Holdings Ltd. KYG8087W1015	5.000	0 0	HKD	88,65	49.402,05	2,18
SITC International Holdings Co. Ltd. KYG8187G1055	50.000	0 0	HKD	7,12	39.677,67	1,75
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. KYG8586D1097	8.000	5.000 0	HKD	68,80	61.344,36	2,70
Taste Gourmet Group Ltd. KYG868911010	700.000	216.000 0	HKD	0,80	62.414,32	2,75
Ten Pao Group Holdings Ltd. KYG876031090	600.000	0 0	HKD	0,62	41.460,94	1,83

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR CHINA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Tencent Holdings Ltd. KYG875721634	2.800	0 -2.200	HKD	310,00	96.742,20	4,27
Tsit Wing International Holdings Ltd. BMG9113W1073	552.000	552.000 0	HKD	1,11	68.290,18	3,01
MindChamps PreSchool Ltd. SG1EA6000002	114.400	142.100 -127.700	SGD	0,51	37.256,70	1,64
Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027	560	0 -340	USD	138,45	67.689,89	2,98
Naspers Ltd. ADR US6315122092	1.800	0 0	USD	39,52	62.101,89	2,74
Tencent Music Entertainment Group ADR US88034P1093	1	1 0	USD	13,51	8,47	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR CHINA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						27.069,15	1,19
Derivate auf einzelne Wertpapiere						27.069,15	1,19
Wertpapier-Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktien³⁾							
Put Ishstr-Ib.Dl H.Y.C.B 82 15.02.2019	NAA	13.000		USD	2,39	27.069,15	1,19

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

³⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen aus offenen Short-Positionen (Optionen), bewertet mit dem Basiswert, beträgt EUR 0,00.

NESTOR CHINA FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Kaimaninseln	54,36
Hongkong	18,36
Bermuda	13,44
Südafrika	2,74
Singapur	1,64
	90,54

Branchengewichtung in %

Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	32,08
Sonstige verarbeitende Industrie	13,25
IT Consulting & Services	8,98
Versicherungen (Personenversicherung)	7,89
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	7,65
Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	7,26
Wasserversorgung	2,43
Automobilbau	2,34
Textilien und Lederwaren	2,18
Sonstige	6,48
	90,54

NESTOR EUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 10.957.309,35)	9.724.653,54	94,60
Bankguthaben	601.431,58	5,85
Dividendenforderungen	2.154,23	0,02
Sonstige Vermögenswerte	697,10	0,01
Gesamtvermögen	10.328.936,45	100,48
Bankverbindlichkeiten	-8.822,53	-0,09
Zinsverbindlichkeiten	-562,39	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-11.363,36	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-28.951,10	-0,27
Gesamtverbindlichkeiten	-49.699,38	-0,48
Teilfondsvermögen	10.279.237,07	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR	6.408.191,21
Anteile im Umlauf	Stück	35.429,673
Inventarwert pro Anteil	EUR	180,87
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR	3.871.045,86
Anteile im Umlauf	Stück	7.166,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	540,20

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR EUROPA FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.160.720,67
Mittelzuflüsse	3.159.766,43
Mittelrückflüsse	-674.053,05
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-1.675,57
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-2.365.521,41
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	10.279.237,07

	Stück Anteilklasse B	Stück Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	37.457,673	2.837,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	547,000	4.552,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-2.575,000	-223,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	35.429,673	7.166,000

NESTOR EUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					9.724.653,54	94,60
Börsennotierte Wertpapiere					7.988.021,62	77,71
Aktien						
Adecco Group AG CH0012138605	3.000	3.000 0	CHF	44,66	118.739,75	1,16
ams AG AT0000A18XM4	3.500	3.500 0	CHF	21,38	66.318,08	0,65
Sika AG CH0418792922	1.250	400 -1.250	CHF	121,40	134.488,41	1,31
The Swatch Group AG CH0012255151	1.000	1.000 0	CHF	278,70	246.997,83	2,40
H+H International AS DK0015202451	45.000	3.334 0	DKK	92,00	554.439,53	5,39
Rockwool International A/S DK0010219153	500	500 0	DKK	1.659,00	111.088,79	1,08
adidas AG DE000A1EW/W0	3.600	2.000 0	EUR	180,10	648.360,00	6,30
Aeffe S.p.A. IT0001384590	65.000	10.000 0	EUR	2,26	146.900,00	1,43
Amadeus Fire AG DE0005093108	1.000	1.000 -1.900	EUR	79,90	79.900,00	0,78
Amplifon S.p.A. IT0004056880	12.000	12.000 0	EUR	13,85	166.200,00	1,62
Amundi S.A. FR0004125920	4.000	4.000 0	EUR	44,98	179.920,00	1,75
AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG AT0000969985	6.000	5.440 -7.000	EUR	14,78	88.680,00	0,86
AURES Technologies S.A. FR0013183589	1.000	1.000 0	EUR	28,50	28.500,00	0,28
Bechtle AG DE0005158703	1.000	1.000 0	EUR	67,25	67.250,00	0,65
Bertrandt AG DE0005232805	1.000	1.000 0	EUR	68,00	68.000,00	0,66
bet-at-home.com AG DE000A0DNAY5	5.000	1.000 0	EUR	44,30	221.500,00	2,15
BigBen Interactive S.A. FR0000074072	9.000	0 0	EUR	7,90	71.100,00	0,69
CEWE Stiftung & Co. KGaA DE0005403901	4.000	4.000 0	EUR	61,30	245.200,00	2,39
Covestro AG DE0006062144	1.500	1.500 0	EUR	42,13	63.195,00	0,61
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG DE0005659700	2.576	4.776 -7.696	EUR	58,50	150.696,00	1,47
Etteplan Oyj FI0009008650	13.500	11.500 0	EUR	7,98	107.730,00	1,05
EUROKAI GmbH & Co. KGaA VZ DE0005706535	3.000	0 0	EUR	30,20	90.600,00	0,88
Folli Follie S.A. GRS294003009	15.000	0 0	EUR	3,84	57.600,00	0,56

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR EUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
FORTEC Elektronik AG DE0005774103	5.000	0 0	EUR	18,80	94.000,00	0,91
freenet AG DE000A0Z2ZZ5	4.000	2.000 0	EUR	16,61	66.440,00	0,65
Kotipizza Group Oyj FI4000157235	3.000	3.000 0	EUR	22,90	68.700,00	0,67
Logwin AG LU1618151879	1.000	0 0	EUR	122,00	122.000,00	1,19
Moncler S.p.A. IT0004965148	11.000	1.000 0	EUR	28,05	308.550,00	3,00
Neways Electronics International N.V. NL0000440618	1.500	1.500 0	EUR	10,00	15.000,00	0,15
Olvi Oy FI0009900401	4.500	1.000 0	EUR	31,20	140.400,00	1,37
Ryanair Holdings PLC IE00BYTBXV33	25.500	5.500 0	EUR	10,23	260.865,00	2,54
Saes Getters S.p.A. IT0001029492	4.000	0 0	EUR	17,44	69.760,00	0,68
SAP SE DE0007164600	3.000	3.000 -2.000	EUR	85,79	257.370,00	2,50
Schloss Wachenheim AG DE0007229007	9.256	0 0	EUR	16,70	154.575,20	1,50
Schweizer Electronic Ag DE0005156236	1.200	1.200 0	EUR	12,75	15.300,00	0,15
STO SE & Co. KGaA VZ DE0007274136	2.500	0 0	EUR	80,10	200.250,00	1,95
Takkt Ag DE0007446007	6.000	6.000 0	EUR	13,12	78.720,00	0,77
Talanx AG DE000TLX1005	6.000	6.000 0	EUR	29,20	175.200,00	1,70
Tieto Oyj FI0009000277	1.000	0 0	EUR	23,12	23.120,00	0,22
Tinexta S.p.A. IT0005037210	28.000	28.000 0	EUR	6,10	170.800,00	1,66
United Internet AG DE0005089031	2.000	2.000 0	EUR	37,91	75.820,00	0,74
Xing Se DE000XNG8888	500	500 0	EUR	224,50	112.250,00	1,09
British American Tobacco PLC GB0002875804	4.000	4.000 0	GBP	24,63	108.899,94	1,06
Forterra PLC GB00BYW3C20	10.000	0 0	GBP	2,09	23.051,41	0,22
Wizz Air Holdings PLC JE00BN574F90	4.000	4.000 0	GBP	27,22	120.375,90	1,17
Xxl Asa NO0010716863	16.000	8.000 0	NOK	25,40	40.514,81	0,39
Ambra S.A. PLAMBRA00013	11.400	11.400 0	PLN	12,70	33.725,85	0,33
Acando AB SE0000105116	80.000	40.000 0	SEK	27,55	213.854,97	2,08
Betsson AB SE0011089259	15.000	15.000 0	SEK	72,55	105.593,32	1,03

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR EUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Bygghmax Group AB SE0003303627	60.000	10.000 0	SEK	33,30	193.866,71	1,89
Hexagon AB SE0000103699	2.000	1.000 0	SEK	399,30	77.488,47	0,75
KABE Group AB SE0000107724	20.000	3.000 0	SEK	138,00	267.803,86	2,61
Knowit AB SE0000421273	4.500	4.500 0	SEK	145,80	63.661,64	0,62
New Wave Group AB SE0000426546	86.792	56.792 0	SEK	46,25	389.492,58	3,79
Nordic Waterproofing Holding AS DK0060738409	6.000	4.000 0	SEK	69,30	40.345,23	0,39
Softronic AB SE0000323305	60.000	60.000 0	SEK	14,15	82.378,80	0,80
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	500	500 0	CHF	235,70	104.444,54	1,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.499.906,92	14,59
Aktien						
Datron Ag DE000A0V9LA7	4.605	0 0	EUR	11,30	52.036,50	0,51
HELM A Eigenheimbau AG DE000A0EQ578	1.000	0 0	EUR	33,50	33.500,00	0,33
Jumbo S.A. GRS282183003	20.000	0 0	EUR	12,80	256.000,00	2,48
Steico Se DE000A0LR936	1.300	2.300 -2.000	EUR	19,60	25.480,00	0,25
Ökoworld Ag VZ DE0005408686	8.500	3.000 0	EUR	15,33	130.339,00	1,27
Fenix Outdoor International AG CH0242214887	10.825	2.325 0	SEK	849,00	891.750,48	8,67
Husqvarna AB SE0001662230	18.000	18.000 0	SEK	63,44	110.800,94	1,08
Investmentfondsanteile					236.725,00	2,30
Gruppenfremde Investmentfondsanteile						
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR DE000A14UV29	2.500	0 0	EUR	94,69	236.725,00	2,30

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR EUROPA FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Deutschland	32,51
Schweden	14,65
Schweiz	14,56
Italien	8,39
Dänemark	6,86
Finnland	3,31
Griechenland	3,04
Frankreich	2,72
Irland	2,54
Sonstige	6,02
	94,60

Branchengewichtung in %

Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	21,57
Groß- und Einzelhandel	13,65
Textilien und Lederwaren	13,09
Baustoffe	5,61
IT Consulting & Services	4,05
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	3,87
Sonstige Finanzunternehmen	3,41
Getränkeherstellung inkl. Spirituosen	3,20
Sonstige verarbeitende Industrie	3,09
Sonstige	23,06
	94,60

NESTOR FERNOST FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 18.582.463,13)	15.567.190,99	93,50
Bankguthaben	908.462,56	5,46
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7.221,93	0,04
Dividendenforderungen	19.632,46	0,12
Marktwert aus Optionen	208.224,20	1,25
Sonstige Vermögenswerte	2,87	0,00
Gesamtvermögen	16.710.735,01	100,37
Zinsverbindlichkeiten	-347,43	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-176,84	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-60.603,96	-0,37
Gesamtverbindlichkeiten	-61.128,23	-0,37
Teilfondsvermögen	16.649.606,78	100,00

Anteilklasse B

Teilfondsvermögen	EUR	15.628.038,87
Anteile im Umlauf	Stück	176.902,328
Inventarwert pro Anteil	EUR	88,34

Anteilklasse V

Teilfondsvermögen	EUR	1.021.567,91
Anteile im Umlauf	Stück	1.934,620
Inventarwert pro Anteil	EUR	528,05

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR FERNOST FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.077.844,38
Mittelzuflüsse	209.252,28
Mittelrückflüsse	-1.150.229,82
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	31.270,51
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-2.518.530,57
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	16.649.606,78

	Stück Anteilklasse B	Stück Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	187.066,328	1.934,620
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	2.214,000	0,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-12.378,000	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	176.902,328	1.934,620

NESTOR FERNOST FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					15.567.190,99	93,50
Börsennotierte Wertpapiere					15.403.754,64	92,52
Aktien						
Beximco Pharmaceuticals Ltd. GDR US0885792061	600.000	200.000 0	GBP	0,47	308.457,71	1,85
Agile Group Holdings Ltd. KYG011981035	330.000	0 0	HKD	8,91	327.708,61	1,97
AIA Group Ltd HK0000069689	150.000	0 0	HKD	64,15	1.072.467,48	6,44
Ajisen [China] Holdings Ltd. KYG0192S1093	1.714.388	0 0	HKD	2,22	424.187,93	2,55
Best Pacific International Holdings Ltd. KYG106891008	1.418.000	0 0	HKD	1,97	311.342,69	1,87
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co. Ltd HK0000056256	950.000	150.000 0	HKD	4,44	470.113,57	2,82
China Water Affairs Group Ltd. BMG210901242	200.000	0 -586.000	HKD	8,24	183.676,43	1,10
Consun Pharmaceutical Group Ltd. KYG2524A1031	600.000	300.000 0	HKD	4,50	300.926,18	1,81
Dream International Ltd. HK1126010854	800.000	0 0	HKD	4,29	382.510,62	2,30
Future Bright Holdings Ltd. BMG3698L1072	756.000	246.000 0	HKD	0,75	63.194,50	0,38
Geely Automobile Holdings Ltd. KYG3777B1032	163.000	0 0	HKD	13,62	247.434,88	1,49
Goodbaby International Holdings Ltd. KYG398141013	1.130.000	430.000 0	HKD	2,50	314.857,95	1,89
Hopefluent Group Holdings Ltd. KYG459921071	1.546.977	188.000 0	HKD	2,18	375.869,05	2,26
Minsheng Education Group Co. Ltd. KYG6145R1065	1.200.000	1.200.000 0	HKD	1,30	173.868,46	1,04
Modern Land [China] Co. Ltd. KYG618221058	2.500.000	0 0	HKD	0,97	270.276,29	1,62
Oriental Watch Holdings Ltd. BMG6773R1051	1.980.000	1.980.000 0	HKD	2,03	447.978,78	2,69
Shenzhou International Group Holdings Ltd. KYG8087W1015	26.000	0 -12.000	HKD	88,65	256.890,65	1,54
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. KYG8586D1097	50.000	28.000 0	HKD	68,80	383.402,25	2,30
Taste Gourmet Group Ltd. KYG868911010	720.000	0 0	HKD	0,80	64.197,59	0,39
Ten Pao Group Holdings Ltd. KYG876031090	2.580.000	0 0	HKD	0,62	178.282,05	1,07
Tencent Holdings Ltd. KYG875721634	10.000	0 -20.000	HKD	310,00	345.507,84	2,08
Tsit Wing International Holdings Ltd. BMG9113W1073	1.754.000	1.754.000 0	HKD	1,11	216.994,53	1,30
Aneka Gas Inds Shs ID1000137805	4.776.218	0 0	IDR	680,00	194.856,97	1,17

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR FERNOST FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Clipan Finance Indonesia TBK ID1000095201	6.000.000	0 0	IDR	314,00	113.032,62	0,68
Panorama Sentra ID1000109705	5.400.000	0 0	IDR	370,00	119.872,17	0,72
PT Global Mediacom Tbk ID1000105604	23.818.881	0 0	IDR	242,00	345.827,57	2,08
PT Media Nusantara Citra Tbk ID1000106206	8.500.000	8.500.000 0	IDR	690,00	351.877,02	2,11
PT Wijaya Karya (Persero) Tbk. ID1000107600	5.500.000	0 0	IDR	1.655,00	546.114,34	3,28
Bonia Corp. Berhad MYL928800001	2.409.400	0 0	MYR	0,22	111.317,90	0,67
CRG Incorporated Berhad MYL030160002	88.600	2.409.400 -2.320.800	MYR	0,02	372,13	0,00
Cemex Holdings Philippines Inc. PHY1244L1009	3.000.000	0 0	PHP	1,90	94.609,73	0,57
Concepcion Industrial Corp. PHY1694P1067	386.900	386.900 0	PHP	37,00	237.608,20	1,43
Cosco Capital Inc. PHY1765W1054	13.800.000	3.800.000 -3.200.000	PHP	6,71	1.536.960,04	9,24
Macroasia Corp PHY5369R1078	1.792.200	492.200 0	PHP	17,00	505.703,97	3,04
Pryce Corp. PHY7115M1274	1.910.400	6.500 0	PHP	5,80	183.913,36	1,10
San Miguel Food and Beverage Inc. PHY7510J1668	250.000	0 -430.000	PHP	82,00	340.263,08	2,04
Memories Group Ltd. SG1EB7000009	2.800.000	0 0	SGD	0,13	232.439,34	1,40
Yoma Strategic Holdings Ltd. SG1T74931364	800.000	0 0	SGD	0,33	168.582,38	1,01
Airports of Thailand PCL TH0765010Z16	280.000	0 0	THB	63,25	477.175,85	2,87
Sino-Thai Engineering & Construction PCL TH0307010Z17	380.000	380.000 0	THB	19,70	201.701,77	1,21
Thai Wah Public Company Limited TH6820010010	1.691.600	388.500 0	THB	8,00	364.625,94	2,19
Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027	4.800	0 -1.200	USD	138,45	580.199,06	3,48
Naspers Ltd. ADR US6315122092	18.000	0 0	USD	39,52	621.018,86	3,73
Tencent Music Entertainment Group ADR US88034P1093	3	3 0	USD	13,51	30,24	0,00
Verzinsliche Wertpapiere						
0% CFG 2012/30.07.2019 FLAT USP25239AB34	500.000	500.000 0	USD	100,28	437.733,54	2,63
9% PT MNC Investam 2018/11.05.2021 XS1810351533	704.000	0 0	USD	84,24	517.772,52	3,11

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR FERNOST FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Käufe/Zugänge Stücke / Verkäufe/Abgänge Nominal im Berichtszeitraum		Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ⁽¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					163.436,35	0,98
Aktien						
Hyundai Motor Co. Ltd. GDR USY384721251	6.000	6.000 0	USD	31,20	163.436,35	0,98

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR FERNOST FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						208.224,20	1,25
Derivate auf einzelne Wertpapiere						208.224,20	1,25
Wertpapier-Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktien³⁾							
Put Ishstr-Ib.Dl H.Y.C.B 82 15.02.2019	NAA	100.000		USD	2,39	208.224,20	1,25

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyle Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

³⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen aus offenen Short-Positionen (Optionen), bewertet mit dem Basiswert, beträgt EUR 0,00.

NESTOR FERNOST FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Kaimaninseln	27,36
Philippinen	17,42
Indonesien	13,15
Hongkong	11,56
Thailand	6,27
Bermuda	5,47
Südafrika	3,73
Peru	2,63
Singapur	2,41
Sonstige	3,50
	93,50

Branchengewichtung in %

Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	33,29
Sonstige verarbeitende Industrie	8,18
Versicherungen (Personenversicherung)	6,44
Bauindustrie	4,49
Tourismus und Freizeitgewerbe	4,28
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	4,23
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	3,66
Grundstücks- und Wohnungsunternehmen	3,59
Medien (TV, Radio, Verlage)	3,48
Sonstige	21,86
	93,50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 22.118.360,27)	14.051.588,08	97,74
Bankguthaben	23.660,50	0,16
Dividendenforderungen	1.599,88	0,01
Optionsscheine	4.572,79	0,03
Forderungen aus Anteilzeichnungen	258,78	0,00
Marktwert aus Optionen	337.371,22	2,36
Sonstige Vermögenswerte	2,89	0,00
Gesamtvermögen	14.419.054,14	100,30
Zinsverbindlichkeiten	-428,31	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-3.019,10	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-39.133,00	-0,28
Gesamtverbindlichkeiten	-42.580,41	-0,30
Teilfondsvermögen	14.376.473,73	100,00
Anteilkategorie B		
Teilfondsvermögen	EUR	11.880.976,27
Anteile im Umlauf	Stück	138.332,232
Inventarwert pro Anteil	EUR	85,89
Anteilkategorie V		
Teilfondsvermögen	EUR	2.495.497,46
Anteile im Umlauf	Stück	8.195,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	304,51

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR GOLD FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.826.362,36
Mittelzuflüsse	2.149.534,78
Mittelrückflüsse	-1.682.081,88
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	25.116,72
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-3.942.458,25
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	14.376.473,73

	Stück Anteilklasse B	Stück Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	148.218,232	4.128,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	8.347,000	4.161,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-18.233,000	-94,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	138.332,232	8.195,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					14.051.588,08	97,74
Börsennotierte Wertpapiere					12.715.134,70	88,44
Aktien						
Azure Minerals Ltd. AU000000AZS2	175.000	0 0	AUD	0,15	15.612,50	0,11
Doray Minerals Ltd. AU000000DRM6	633.974	0 -86.026	AUD	0,35	136.523,04	0,95
Horizon Gold Limited AU000000HRN5	360.000	0 0	AUD	0,17	37.654,59	0,26
Lion Selection Group Ltd. AU000000LSX4	100.000	0 0	AUD	0,36	21.842,12	0,15
Perseus Mining Ltd. AU000000PRU3	1.200.000	0 0	AUD	0,43	317.479,85	2,21
West African Resources Ltd. AU000000WAF6	600.000	0 0	AUD	0,25	92.290,65	0,64
Alacer Gold Corp. CA0106791084	155.000	0 0	CAD	2,50	248.413,36	1,73
Alamos Gold Inc. [new] CA0115321089	110.000	0 0	CAD	4,94	348.355,66	2,42
Algold Resources Ltd. CA01660T6007	200.000	200.000 0	CAD	0,37	47.438,94	0,33
Alio Gold Inc. CA01627X1087	76.855	0 0	CAD	1,13	55.674,18	0,39
Almaden Minerals Ltd. CA0202833053	150.000	0 0	CAD	0,83	79.812,81	0,56
Almadex Minerals Ltd. [NEW] CA02028L1076	79.700	0 0	CAD	0,34	17.371,63	0,12
Americas Silver Corp. CA03063L7051	46.000	0 0	CAD	2,22	65.465,73	0,46
Argonaut Gold Inc. CA04016A1012	90.000	0 -85.000	CAD	1,49	85.967,05	0,60
Atico Mining Corp. CA0475591099	302.000	0 0	CAD	0,27	52.272,58	0,36
Azucar Minerals -Registered Shs CA05501V1040	79.700	0 0	CAD	0,37	18.904,42	0,13
B2Gold Corp. CA11777Q2099	56.000	0 0	CAD	3,97	142.521,96	0,99
Belo Sun Mining Corp. CA0805581091	200.000	0 0	CAD	0,40	51.285,34	0,36
Brixton Metals Corp. CA11120Q3026	600.000	0 0	CAD	0,15	57.696,01	0,40
Centerra Gold Inc. CA1520061021	37.000	12.000 0	CAD	5,80	137.572,92	0,96
Chesapeake Gold Corp. CA1651841027	55.000	0 0	CAD	1,70	59.939,74	0,42
Colorado Resources Ltd. CA19654L1022	300.000	0 0	CAD	0,06	10.577,60	0,07
Continental Gold Inc. CA21146A1084	75.000	0 -15.000	CAD	2,05	98.564,01	0,69
Cordoba Minerals Corp. CA21852Q4043	170.000	0 0	CAD	0,12	12.532,85	0,09

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Detour Gold Corp. CA2506691088	72.000	18.000 0	CAD	11,31	522.033,46	3,63
Discovery Metals Corp. CA25471U1003	250.000	0 0	CAD	0,19	30.450,67	0,21
Dundee Precious Metals Inc. [New] CA2652692096	120.000	0 0	CAD	3,54	272.325,15	1,89
East Asia Minerals Corp. CA2705413037	7.160	0 0	CAD	0,05	229,50	0,00
Eastmain Resources Inc. CA27743M1068	500.000	0 0	CAD	0,18	56.093,34	0,39
Eldorado Gold Corp. CA2849021035	725.000	0 0	CAD	0,78	362.523,24	2,52
Endeavour Mining Corp. KYG3040R1589	7.000	0 -4.000	CAD	21,98	98.634,53	0,69
Endeavour Silver Corp. CA29258Y1034	30.000	0 0	CAD	2,89	55.580,49	0,39
Equinox Gold Corp. CA29446Y3041	165.870	165.870 0	CAD	0,99	105.270,40	0,73
Erdene Resource Development Corp. CA29480N2068	300.000	0 0	CAD	0,23	43.272,00	0,30
First Mining Gold Corp. CA3208901064	300.000	0 0	CAD	0,24	46.156,80	0,32
Foran Mining Corp. CA3449112018	450.000	0 0	CAD	0,35	100.968,01	0,70
Fortuna Silver Mines Inc. CA3499151080	20.000	0 -38.000	CAD	4,98	63.850,25	0,44
GFG Resources Inc. CA36165F1018	225.000	0 0	CAD	0,20	28.848,00	0,20
Goldcorp Inc. CA3809564097	77.000	34.000 0	CAD	13,28	655.529,20	4,56
Golden Star Resources Ltd. CA38119T8077	112.000	112.000 0	CAD	3,71	266.376,05	1,85
GoldQuest Mining Corp. CA38144C1005	338.000	0 0	CAD	0,10	21.668,06	0,15
Iamgold Corp. CA4509131088	178.000	28.000 0	CAD	4,92	561.420,60	3,91
IDM Mining Ltd. CA44939Q1063	1.300.000	0 0	CAD	0,06	50.003,21	0,35
International Tower Hill Mines Ltd. [New] CA46050R1029	37.000	0 0	CAD	0,69	16.366,43	0,11
Ivanhoe Mines Ltd. CA46579R1047	20.000	0 0	CAD	2,26	28.976,22	0,20
Kinross Gold Corp. CA4969024047	250.000	90.000 0	CAD	4,39	703.570,74	4,89
Kootenay Silver Inc. CA5005831097	1.200.000	0 0	CAD	0,14	103.852,81	0,72
Leagold Mining Corp. CA52176A2056	190.000	0 -40.500	CAD	1,55	188.794,15	1,31
Liberty Gold Corp. CA53056H1047	450.000	0 0	CAD	0,31	89.428,81	0,62
Lithion Energy Corp. CA53679Q1019	3.580	0 0	CAD	0,06	126,23	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Lydian International Ltd. JE00B29LFF73	320.000	0 0	CAD	0,17	33.848,32	0,24
Mag Silver Corp. CA55903Q1046	10.000	0 0	CAD	9,96	63.850,25	0,44
Marathon Gold Corp. CA56580Q1028	190.000	0 0	CAD	0,78	95.006,09	0,66
Midas Gold Corp. CA59562B1013	140.000	0 0	CAD	0,66	59.234,57	0,41
Minnova Corp. CA6042501008	200.000	0 -208.181	CAD	0,68	87.185,08	0,61
Mirasol Resources Ltd. CA6046801081	100.000	0 0	CAD	1,10	70.517,34	0,49
New Gold Inc. CA6445351068	160.000	80.000 0	CAD	1,06	108.724,92	0,76
Northern Vertex Mining Corp. CA6660061012	400.000	0 0	CAD	0,24	60.260,27	0,42
Orca Gold Inc. CA68558N1024	190.000	0 0	CAD	0,54	65.773,45	0,46
Orezone Gold Corp. CA68616T1093	150.000	0 0	CAD	0,57	54.811,21	0,38
Orosur Mining Inc. CA6871961059	533.226	0 0	CAD	0,09	30.765,01	0,21
Pan American Silver Corp. CA6979001089	25.000	0 -32.000	CAD	19,83	317.808,83	2,21
PPX Mining Corp. CA69354U1003	1.700.000	0 0	CAD	0,09	92.634,14	0,64
Probe Metals Inc. CA74273V1067	150.000	150.000 0	CAD	1,19	114.430,41	0,80
Pure Gold Mining Inc. CA74624E1007	204.000	0 0	CAD	0,63	82.389,90	0,57
Redstar Gold Corp. CA75773Q2080	1.985.500	0 0	CAD	0,03	31.820,95	0,22
Revival Gold Inc. CA76151P1018	180.000	0 0	CAD	0,71	81.928,33	0,57
Rio2 Ltd. [new] CA7672171021	158.424	158.424 0	CAD	0,48	48.748,97	0,34
Rugby Mining Ltd. CA7813021044	300.000	0 0	CAD	0,16	30.771,20	0,21
Sabina Gold & Silver Corp. CA7852461093	45.000	45.000 0	CAD	1,20	34.617,60	0,24
Sandspring Resources Ltd. CA8001105045	802.833	0 0	CAD	0,24	120.947,34	0,84
Sarama Resources Ltd. CA8031601005	500.000	0 0	CAD	0,05	16.026,67	0,11
Semafo Inc. CA8169221089	140.000	0 0	CAD	2,77	248.605,68	1,73
SilverCrest Metals Inc. CA8283631015	17.500	17.500 -35.000	CAD	3,58	40.162,83	0,28
Skeena Resources Ltd. CA83056P8064	190.000	0 0	CAD	0,29	35.322,78	0,25
Solaris Copper CA83418J1003	16.587	16.587 0	CAD	0,00	1,06	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Standard Tolling Corp. CA8541792070	166	0 0	CAD	0,00	0,01	0,00
Sulliden Mining Capital Inc. CA8651251081	7.000	0 0	CAD	0,11	471,18	0,00
Tahoe Resources Inc. CA8738681037	130.000	20.000 0	CAD	4,91	409.192,90	2,85
Teranga Gold Corp. CA8807972044	115.000	15.000 0	CAD	3,92	288.992,88	2,01
Terrax Minerals Inc. CA88103X1087	82.000	0 0	CAD	0,41	21.552,66	0,15
Torex Gold Resources Inc. CA8910546032	15.000	0 -21.000	CAD	12,65	121.642,41	0,85
TriMetals Mining Inc. CA89626T1030	600.000	0 0	CAD	0,04	15.385,60	0,11
TriStar Gold Inc. CA89678B1094	989.000	0 0	CAD	0,13	82.421,95	0,57
Triumph Gold Corp. CA8968121043	6.500	6.500 0	CAD	0,47	1.937,62	0,01
Valoro Resources Inc. CA92026G1019	189.150	0 0	CAD	0,11	12.732,07	0,09
VR Resources Ltd. CA91831M1059	700.000	0 0	CAD	0,17	76.286,94	0,53
West Kirkland Mining Inc. CA9535551092	750.000	0 0	CAD	0,05	21.636,00	0,15
Wheaton Precious Metals Corp. CA9628791027	20.000	5.000 0	CAD	26,52	340.021,80	2,37
Hochschild Mining PLC GB00B1FW5029	160.000	0 0	GBP	1,60	283.383,08	1,97
Minera Iri Ltd. JE00B1HNYF12	90.000	0 0	GBP	0,03	2.990,05	0,02
Polymetal Intl PLC JE00B6T5S470	27.000	17.000 -5.000	GBP	8,25	246.328,36	1,71
Anglogold Ashanti Ltd. ADR US0351282068	76.000	7.000 0	USD	12,51	830.068,10	5,78
Coeur Mining Inc. US1921085049	54.000	7.000 0	USD	4,69	221.110,53	1,54
Compania de Minas Buenaventura S.A. ADR US2044481040	7.000	0 0	USD	16,26	99.371,40	0,69
Gold Fields Ltd. ADR US38059T1060	197.000	0 0	USD	3,44	591.653,57	4,12
Great Panther Silver Ltd. CA39115V1013	70.000	0 0	USD	0,60	36.876,20	0,26
Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR US4132163001	35.000	0 0	USD	1,68	51.335,78	0,36
Hecla Mining Co. US4227041062	85.000	40.000 0	USD	2,35	174.393,23	1,21
Polyus PJSC GDR US73181M1172	2.250	0 0	USD	38,20	75.039,29	0,52

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.336.448,15	9,30
Aktien						
Beadell Resources Ltd. AU000000BDR9	1.256.200	0 0	AUD	0,05	35.553,56	0,25
Breaker Resources NL AU000000BRB3	90.000	0 0	AUD	0,32	17.719,81	0,12
Crusader Resources Ltd. AU000000CAS1	800.000	0 0	AUD	0,02	9.844,34	0,07
International Goldfields Ltd.* AU000000IGS5	1.880.000	0 0	AUD	0,00	2.313,42	0,02
KGL Resources Ltd. AU000000KGL6	169.051	0 0	AUD	0,29	30.163,53	0,21
Manas Resources Ltd. AU000000MSR4	5.374.999	0 0	AUD	0,00	9.921,25	0,07
Panoramic Resources Ltd. AU000000PAN4	240.000	0 0	AUD	0,36	53.159,42	0,37
Resolute Mining Ltd. AU000000RSG6	240.000	0 0	AUD	1,19	175.721,41	1,22
Yamana Gold Inc. CA98462Y1007	490.000	20.000 -50.000	CAD	3,19	1.002.051,41	6,97
Nichtnotierte Wertpapiere					5,23	0,00
Aktien						
Laguna Gold Ltd XF0000058856	85.000	0 0	AUD	0,00	5,23	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

*) Der Erinnerungswert von 0,0001 wird aufgrund von Rundung als 0,00 dargestellt.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						341.944,01	2,38
Derivate auf einzelne Wertpapiere						341.944,01	2,38
Wertpapier-Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktien³⁾							
Call Agnico-Eagle 60 18.01.2019	NAA	20.000		USD	0,09	1.571,50	0,01
Call Goldcorp 12 17.01.2020	NAA	75.000		USD	0,98	63.842,33	0,45
Call Goldcorp 20 18.01.2019	NAA	240.000		USD	0,03	6.286,01	0,04
Call Kinross Gold 3 18.01.2019	NAA	200.000		USD	0,32	55.002,62	0,38
Call New Gold 3 18.01.2019	CBO	35.000		USD	0,05	1.527,85	0,01
Call Newmont Mining Corp. 35 18.01.2019	NAA	20.000		USD	1,26	21.913,74	0,15
Call Pan American 17 17.01.2020	NAA	100.000		USD	1,68	146.237,12	1,03
Call Wheaton Precious Metals Corp. 25 18.01.2019	NAA	20.000		USD	0,04	698,45	0,00
Call Yamana Gold 2 18.01.2019	NAA	130.000		USD	0,36	40.291,60	0,28
Wertpapier-Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktien							
Almadex Minerals Wts 2,00 27.08.19*	KBN	80.000	0 0	CAD	0,00	5,13	0,00
Azure Minerals Ltd. Warrants 11.07.2019*	KBN	87.500	0 0	AUD	0,00	5,38	0,00
Beadell Resources Ltd. WTS 18.05.2022*	KBN	942.150	603.000 0	AUD	0,00	57,97	0,00
Colorado Resources WTS 0,5 17.09.19*	KBN	300.000	0 0	CAD	0,00	19,23	0,00
Cordoba Mineral OS Cordoba Minerals Corp. Call 1,08 10.07.19*	NCC	85.000	0 0	CAD	0,00	5,45	0,00
Erdene Resource Development Corp. 18/08.12.2020*	KBN	300.000	0 0	CAD	0,00	19,23	0,00
FIRST MINING FINANCE CORP. WTS 1,1 05.08.2019*	KBN	125.000	0 0	CAD	0,00	8,01	0,00
Kootenay OS Kootenay Silver Call 0,55 20.04.21	NCC	125.000	0 0	CAD	0,04	2.804,67	0,02
Leagold Mining - Warrant 2018- 24.05.20*	KBN	100.000	0 0	CAD	0,00	6,41	0,00
Liberty Gold Co OS Liberty Gold Corp. Call 0,9 15.05.19	NCT	158.000	0 0	CAD	0,01	1.012,89	0,01
Minnova Corp. Warrants 0,85 04.05.2019*	KBN	204.091	0 0	CAD	0,00	13,08	0,00
Mirasol Resources Ltd WTS 18/01.06.2020*	KBN	50.000	0 0	CAD	0,00	3,21	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyle Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

*) Der Erinnerungswert von 0,0001 wird aufgrund von Rundung als 0,00 dargestellt.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
PPX MINING CORP WTS 0,085 13.12.2019*	KBN	850.000	0 0	CAD	0,00	54,49	0,00
Probe Metals In OS Probe Metals Inc. Call 1,45 18.06.20*	KBN	75.000	75.000 0	CAD	0,00	4,81	0,00
Rugby Mining Ltd. WTS 18/18.05.2019*	KBN	300.000	0 0	CAD	0,00	19,23	0,00
TriMetals Minin OS Trimetals Mng Inc. Call 0,3 29.11.19*	KBN	300.000	0 0	CAD	0,00	19,23	0,00
WAR Perseus Mining Ltd. 18.04.2019*	KBN	442.000	0 0	AUD	0,00	27,19	0,00
WTS Algold Resources Ltd. 0,2 20.03.2021*	KBN	2.000.000	0 0	CAD	0,00	128,21	0,00
WTS Almaden Minerals Ltd. 2,00 CAD 07.08.2019 No. 2017/W004*	KBN	75.000	0 0	CAD	0,00	4,81	0,00
WTS Discovery Metals Corp. 1,00 17/17.08.2019*	KBN	250.000	0 0	CAD	0,00	16,03	0,00
WTS Geologix Explorations Inc. 0,10 21.06.2020*	KBN	850.000	0 0	CAD	0,00	54,49	0,00
WTS Kootenay Silver 0,3 13.12.2020*	KBN	350.000	0 0	CAD	0,00	22,44	0,00
WTS Laguna Gold Ltd 1,4 18/20.03.20*	KBN	21.250	0 0	AUD	0,00	1,31	0,00
WTS Orca Gold Inc. 0,55 06.07.2019*	KBN	200.000	0 0	CAD	0,00	12,82	0,00
WTS Orosur Mining Inc. 0,337 17/14.08.2020*	KBN	266.613	0 0	CAD	0,00	17,09	0,00
WTS Rapier Gold Inc. 0,13 27.04.2019*	KBN	112.500	0 0	CAD	0,00	7,21	0,00
WTS Revival Gold Inc. 09 17/19.10.2019*	KBN	175.000	0 0	CAD	0,00	11,22	0,00
WTS Sandspring Resources LTD. 0,5 17/12.10.2022*	KBN	500.000	0 0	CAD	0,00	32,05	0,00
WTS Skeena Resources Ltd. 0,10 13.06.2020*	KBN	2.000.000	0 0	CAD	0,00	128,21	0,00
WTS TRISTAR GOLD INC 0,35 24.07.2020*	KBN	450.000	0 0	CAD	0,00	28,85	0,00
WTS VR RESOURCES LTD 0,4 18/16.03.2020*	KBN	350.000	0 0	CAD	0,00	22,44	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyle Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

³⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen aus offenen Short-Positionen (Optionen), bewertet mit dem Basiswert, beträgt EUR 0,00.

*) Der Erinnerungswert von 0,0001 wird aufgrund von Rundung als 0,00 dargestellt.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR GOLD FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung	in %
Kanada	72,24
Südafrika	10,26
Australien	6,65
Großbritannien	3,70
Vereinigte Staaten von Amerika	2,75
Peru	0,69
Kaimaninseln	0,69
Russland	0,52
Jersey	0,24
	97,74

Branchengewichtung	in %
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	90,12
Metallverarbeitende Industrie	6,04
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	1,26
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	0,21
Groß- und Einzelhandel	0,11
	97,74

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR OSTEUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 7.765.216,59)	7.377.642,65	96,25
Bankguthaben	287.654,14	3,76
Zinsforderungen aus Kontokorrent	320,32	0,00
Dividendenforderungen	23.135,19	0,30
Sonstige Vermögenswerte	2,87	0,00
Gesamtvermögen	7.688.755,17	100,31
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.255,08	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-22.764,06	-0,29
Gesamtverbindlichkeiten	-24.019,14	-0,31
Teilfondsvermögen	7.664.736,03	100,00
Anteilkasse B		
Teilfondsvermögen	EUR	6.488.256,53
Anteile im Umlauf	Stück	31.411,996
Inventarwert pro Anteil	EUR	206,55
Anteilkasse V		
Teilfondsvermögen	EUR	1.176.479,50
Anteile im Umlauf	Stück	1.855,002
Inventarwert pro Anteil	EUR	634,22

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR OSTEUROPA FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.710.730,19
Mittelzuflüsse	304.773,89
Mittelrückflüsse	-407.554,73
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	3.197,73
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	53.588,95
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	7.664.736,03

	Stück Anteilklasse B	Stück Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.902,996	1.510,002
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	393,000	345,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-1.884,000	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	31.411,996	1.855,002

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR OSTEUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					7.377.642,65	96,25
Börsennotierte Wertpapiere					5.571.186,82	72,68
Aktien						
CEZ AS CZ0005112300	3.000	3.000 -4.000	CZK	529,00	61.416,41	0,80
Komerční Banka AS CZ0008019106	2.000	0 -500	CZK	850,00	65.789,47	0,86
Moneta Money Bank A.S. CZ0008040318	20.000	20.000 0	CZK	73,00	56.501,55	0,74
Genel Energy PLC JE00B55Q3P39	10.000	10.000 0	GBP	1,55	17.158,65	0,22
Gulf Keystone Petroleum Ltd. BMG4209G2077	10.000	10.000 0	GBP	1,68	18.551,69	0,24
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan működő Részvénytársaság[Nyrt.] HU0000153937	15.000	7.000 -5.000	HUF	3.072,00	143.477,65	1,87
OTP Bank Nyrt. HU0000061726	9.000	3.000 -2.000	HUF	11.150,00	312.456,21	4,08
Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. HU0000123096	5.000	0 0	HUF	5.500,00	85.625,77	1,12
Alior Bank S.A. PLALIOR00045	4.000	0 -2.000	PLN	53,10	49.477,62	0,65
Bank Handlowy w Warszawie S.A. PLBH00000012	1.500	0 0	PLN	68,50	23.935,15	0,31
Bank Millennium S.A. PLBIG0000016	20.000	0 0	PLN	8,82	41.091,58	0,54
Bank Polska Kasa Opieki S.A. PLPEKAO00016	7.000	2.000 -1.000	PLN	108,40	176.759,03	2,31
Ccc S.A. PLCCC0000016	950	200 0	PLN	190,10	42.068,79	0,55
CD Projekt S.A. PLOPTTC00011	2.500	2.500 0	PLN	147,50	85.898,65	1,12
Cyfrowy Polsat S.A. PLCFRPT00013	4.000	0 0	PLN	22,42	20.890,55	0,27
Jastrzebska Spółka Węglowa S.A. PLJSW0000015	1.900	0 0	PLN	66,22	29.308,73	0,38
KGHM Polska Miedz S.A. PLKGHM000017	5.500	0 0	PLN	88,50	113.386,21	1,48
mBank S.A. PLBRE0000012	500	0 0	PLN	406,20	47.311,23	0,62
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. PLPGER000010	30.000	0 0	PLN	10,03	70.093,29	0,91
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. PLPKN0000018	10.000	1.600 -3.600	PLN	106,30	247.621,04	3,23
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. PLPGNIG00014	60.000	0 0	PLN	6,86	95.880,36	1,25
Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. PLPKO0000016	35.000	0 0	PLN	39,40	321.231,82	4,19

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR OSTEUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. PLPZU0000011	24.000	5.000 -2.000	PLN	43,08	240.846,99	3,14
Santander Bank Polska S.A. PLBZ00000044	1.200	0 0	PLN	352,60	98.563,89	1,29
Bank 'Saint-Petersburg' PJSC RU0009100945	93.544	67.730 -12.376	USD	0,62	50.713,28	0,66
Federal Grid Company of Unified Energy System PJSC RU000A0JPNN9	17.500.000	0 0	USD	0,00	32.023,75	0,42
Gazprom PJSC ADR US3682872078	60.000	5.000 -10.000	USD	4,31	225.563,12	2,94
Lukoil Pjsc RU0009024277	9.000	0 -4.000	USD	70,17	551.365,09	7,20
Lukoil Pjsc ADR US69343P1057	500	2.250 -2.400	USD	70,20	30.644,32	0,40
Magnit PJSC GDR US55953Q2021	10.000	3.500 0	USD	12,40	108.259,12	1,41
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC GDR US5591892048	7.500	0 -500	USD	7,83	51.270,30	0,67
Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC ADR US55315J1025	21.000	4.500 -3.500	USD	18,73	343.399,69	4,48
Moscow Exchange MICEX-R TS PAO RU000A0JRA4A1	65.000	0 0	USD	1,16	66.074,48	0,86
Novatek Pjsc GDR US6698881090	2.300	500 -1.000	USD	164,80	330.923,69	4,32
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat GDR US67011E2046	5.000	0 0	USD	22,01	96.079,97	1,25
PhosAgro PJSC GDR US71922G2093	5.000	5.000 0	USD	12,71	55.482,80	0,72
Polyus PJSC GDR US73181M1172	2.000	2.000 -1.000	USD	38,20	66.701,59	0,87
Rosneft Oil Company GDR US67812M2070	45.000	47.500 -47.500	USD	6,01	236.118,39	3,08
Severstal PAO GDR US8181503025	8.500	0 0	USD	13,57	100.702,81	1,31
Tatneft PJSC ADR US8766292051	9.500	2.250 -1.750	USD	61,44	509.586,17	6,65
Unipro PJSC RU000A0JNGA5	1.000.000	0 0	USD	0,04	31.609,92	0,41
VTB Bank PJSC GDR US46630Q2021	100.000	25.000 0	USD	1,10	96.036,32	1,25
Vtoraya Generiruyushchaya Kompaniya Optovogo Rynka Elektroenergii [OGK- 2] RU000A0JNG55	7.000.000	0 0	USD	0,00	27.427,97	0,36
X5 Retail Group N.V. GDR US98387E2054	4.500	4.500 0	USD	24,40	95.861,71	1,25

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR OSTEUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.806.455,83	23,57
Aktien						
Aeroflot - Russian Airlines PJSC RU0009062285	40.000	40.000 0	USD	1,44	50.425,14	0,66
Aktionernaya Kompaniya 'ALROSA' PAO RU0007252813	100.000	0 -10.000	USD	1,41	122.927,01	1,60
Federal Hydro-Generating Company PAO - RusHydro RU000A0JPKH7	4.000.000	0 0	USD	0,01	24.124,32	0,31
Gazprom PJSC RU0007661625	220.000	0 0	USD	2,16	415.814,21	5,43
Inter RAO UES PJSC RU000A0JPNM1	1.200.000	200.000 0	USD	0,06	58.952,33	0,77
Magnit PJSC RU000A0JKQU8	1.550	0 0	USD	49,42	66.882,30	0,87
Mobile Telesystems PJSC RU0007775219	30.000	0 0	USD	3,35	87.811,26	1,15
OAO Sollers RU0006914488	4.000	0 0	USD	6,14	21.449,50	0,28
Sberbank of Russia PJSC RU0009029540	180.000	0 0	USD	2,66	417.700,89	5,45
Sberbank of Russia PJSC ADR US80585Y3080	25.000	68.000 -67.000	USD	10,70	233.433,73	3,05
Surgutneftegas PJSC ADR US8688612048	30.000	10.000 -10.000	USD	3,71	97.276,06	1,27
Surgutneftegas PJSC VZ RU0009029524	325.000	100.000 -75.000	USD	0,56	158.989,81	2,07
Territorial Generating Company N1 PJSC* RU000A0JNUD0	100.000.000	0 0	USD	0,00	9.952,85	0,13
Transneft PJSC VZ RU0009091573	20	0 0	USD	2.331,83	40.716,42	0,53

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

*) Der Marktwert von 0,000114 wird aufgrund von Rundung als 0,00 dargestellt.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR OSTEUROPA FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Russland	62,83
Polen	22,24
Ungarn	7,07
Tschechische Republik	2,40
Niederlande	1,25
Bermuda	0,24
Jersey	0,22
	96,25

Branchengewichtung

in %

Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	30,11
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	26,00
Weiterverarbeitung von Öl und Gas	12,70
Metallverarbeitende Industrie	6,40
Stromversorgung	4,11
Groß- und Einzelhandel	4,08
Gas- und Wärmeversorgung	3,87
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	3,14
Telekommunikation - diversifiziert	1,15
Sonstige	4,69
	96,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 31. DEZEMBER 2018

1. Allgemeine Informationen

Der NESTOR-Fonds ist ein Fonds nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) und wurde als rechtlich unselbstständiges Sondervermögen „Fonds commun de placement à compartiments multiples“) auf unbestimmte Zeit errichtet.

Der Fonds wird von der NESTOR Investment Management S.A., Luxembourg (Verwaltungsgesellschaft) verwaltet.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni des darauffolgenden Jahres.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Der Jahresbericht des Fonds ist gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Der Fonds und seine Teilfonds bilanzieren in Euro.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze im Einzelnen

Wertpapieranlagen

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Daneben gelten gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements nachfolgende wesentliche Bewertungsregeln:

- Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- Die Bewertung von Vermögenswerten, für die ein liquider Markt nicht vorhanden ist, erfolgt mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen, wobei nicht zwingend effektive Markttransaktionen stattgefunden haben müssen. Hierbei kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass ein tatsächlicher zu realisierender Verkaufspreis der Vermögenswerte zu einem höheren bzw. niedrigeren Wert führen kann.
- Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren, Bewertungsregeln festlegt.
- Der Anschaffungspreis der Wertpapiere, Futures und Optionen entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Gattungen, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.
- Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.
- Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des jeweiligen Portfolios zum letztverfügbaren Börsenkurs ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.

- Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern 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.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Forderungen

Forderungen werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Guthaben bei Kreditinstituten

Guthaben bei Kreditinstituten wurden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Verbindlichkeiten und Rückstellungen

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Rückstellungen sind in Höhe des erwarteten Zahlungsbetrages ausgewiesen.

Erträge und Aufwendungen

Die Erträge, z.B. Dividenden, werden bereits am Ex-Tag erfasst, die anderen Erträge und Aufwendungen werden in der Periode erfasst, zu der sie wirtschaftlich gehören.

In den steuerpflichtigen Erträgen der jeweiligen Teilfonds ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während des Geschäftsjahres angefallenen Netto-Erträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Währungsumrechnung

Bei Käufen von Vermögensgegenständen in einer anderen Währung als der Fondswährung wird der Umrechnungskurs zum Kauftag, bei Erträgen und Aufwendungen der Umrechnungskurs zum Transaktionstag und bei der Vermögensaufstellung inklusive des realisierten und unrealisierten Ergebnisses der Umrechnungskurs zum Geschäftsjahresende zu Grunde gelegt.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

Wertpapiervermögen

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen bewertet.

NESTOR-FONDS

Bankguthaben

Die Kontokorrentguthaben von insgesamt EUR 2.388.707,91 (Fremdwährungen sind in EUR umgerechnet) setzen sich wie folgt zusammen:

	NESTOR Afrika Fonds	NESTOR Australien Fonds	NESTOR China Fonds	NESTOR Europa Fonds
AUD-Guthaben	16.817,73	148.517,31	0,00	0,00
CAD-Guthaben	37.364,23	0,00	0,00	0,00
CHF-Guthaben	0,00	0,00	0,00	138.693,44
CZK-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00
EUR-Guthaben	42.249,90	115.269,36	31.698,68	0,00
GBP-Guthaben	0,00	0,00	0,00	368.795,10
HKD-Guthaben	0,00	0,00	118.191,83	0,00
HUF-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00
NOK-Guthaben	0,00	0,00	0,00	3.220,81
PLN-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00
SEK-Guthaben	0,00	0,00	0,00	90.722,23
SGD-Guthaben	0,00	0,00	42.470,20	0,00
TWD-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00
USD-Guthaben	352,48	0,00	2.127,44	0,00
ZAR-Guthaben	12.439,97	0,00	0,00	0,00
Gesamt (Angaben in EUR)	109.224,31	263.786,67	194.488,15	601.431,58

	NESTOR Fernost Fonds	NESTOR Gold Fonds	NESTOR Osteuropa Fonds	Gesamt
AUD-Guthaben	0,06	0,00	0,00	165.335,10
CAD-Guthaben	0,00	985,94	0,00	38.350,17
CHF-Guthaben	0,00	0,00	0,00	138.693,44
CZK-Guthaben	0,00	0,00	2.806,04	2.806,04
EUR-Guthaben	138.979,81	15.532,91	66.719,00	410.449,66
GBP-Guthaben	0,00	2.671,81	0,00	371.466,91
HKD-Guthaben	681.448,61	0,00	0,00	799.640,44
HUF-Guthaben	0,00	0,00	76.402,18	76.402,18
NOK-Guthaben	0,00	0,00	0,00	3.220,81
PLN-Guthaben	0,00	0,00	9.325,44	9.325,44
SEK-Guthaben	0,00	0,00	0,00	90.722,23
SGD-Guthaben	78.053,87	0,00	0,00	120.524,07
TWD-Guthaben	9.980,21	0,00	0,00	9.980,21
USD-Guthaben	0,00	4.469,84	132.401,48	139.351,24
ZAR-Guthaben	0,00	0,00	0,00	12.439,97
Gesamt (Angaben in EUR)	908.462,56	23.660,50	287.654,14	2.388.707,91

Zinsforderungen aus Kontokorrent

Die Zinsforderungen resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Zinsforderungen aus Wertpapieren

Die Zinsansprüche betreffen Stückzinsen auf verzinsliche Wertpapiere.

Dividendenforderungen

Dividendenforderungen betreffen bereits entstandene, aber am Stichtag noch nicht ausgeglichene Dividendenansprüche.

NESTOR-FONDS

Forderungen aus Initial Margin

In dieser Position sind die Initial Margins aufgeführt, die beim Abschluss von Finanzterminkontrakten zu leisten sind. Sie fließen bei Glattstellung zurück in den Fonds.

Optionsscheine

Die Optionsscheine wurden mit den zuletzt verfügbaren Abwicklungspreisen bewertet.

Forderungen aus Anteilzeichnungen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungseingängen ausgegebener Anteile.

Marktwert aus Optionen

Als Marktwert aus Optionen wird das saldierte Ergebnis aus der laufenden Bewertung ausgewiesen.

Unrealisiertes Ergebnis aus Futures

Als unrealisiertes Ergebnis aus Futures wird das saldierte Ergebnis aus der laufenden Bewertung ausgewiesen.

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte von insgesamt EUR 722,97 setzen sich wie folgt zusammen:

	NESTOR Afrika Fonds	NESTOR Australien Fonds	NESTOR China Fonds	NESTOR Europa Fonds
Forderungen aus				
Quellensteuerrückerstattung	0,00	0,00	0,00	694,20
Vorausgezahlte CSSF-Gebühr	2,86	11,09	2,90	2,90
Sonstige Forderungen	0,00	0,39	0,00	0,00
Gesamt (Angaben in EUR)	2,86	11,48	2,90	697,10

	NESTOR FernostFonds	NESTOR Gold Fonds	NESTOR Osteuropa Fonds	Gesamt
Forderungen aus				
Quellensteuerrückerstattung	0,00	0,00	0,00	694,19
Vorausgezahlte CSSF-Gebühr	2,87	2,89	2,87	28,38
Sonstige Forderungen	0,00	0,00	0,00	0,40
Gesamt (Angaben in EUR)	2,87	2,89	2,87	722,97

Bankverbindlichkeiten

Die Bankverbindlichkeiten von insgesamt EUR 8.822,53 (Fremdwährungen sind in EUR umgerechnet) setzen sich wie folgt zusammen:

	NESTOR Afrika Fonds	NESTOR AustralienFonds	NESTOR China Fonds	NESTOR Europa Fonds
EUR-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	8.822,53
Gesamt (Angaben in EUR)	0,00	0,00	0,00	8.822,53

	NESTOR Fernost Fonds	NESTOR Gold Fonds	NESTOR Osteuropa Fonds	Gesamt
EUR-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	8.822,53
Gesamt (Angaben in EUR)	0,00	0,00	0,00	8.822,53

NESTOR-FONDS

Zinsverbindlichkeiten

Die Zinsverbindlichkeiten resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungsausgängen zurückgegebener Anteile.

Verbindlichkeiten aus Variation Margin

Die Variation Margin deckt das Ergebnis der bewertungstäglichen Gewinn- und Verlustrechnung der offenen Future-Positionen.

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten von insgesamt EUR 200.218,73 setzen sich wie folgt zusammen:

	NESTOR Afrika Fonds	NESTOR Australien Fonds	NESTOR China Fonds	NESTOR Europa Fonds
Verbindlichkeiten aus Beratungsvergütung	441,14	3.837,43	2.663,39	3.721,57
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	1.205,34	11.756,56	2.212,91	10.368,02
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwahrstelle	335,61	3.025,98	604,12	2.920,57
Verbindlichkeiten gegenüber der Vertriebsstelle	3.090,82	4.679,82	3.243,96	4.634,20
Verbindlichkeiten Prüfungskosten	528,48	5.753,02	1.239,41	3.895,11
Verbindlichkeiten Reportingkosten	0,00	2.190,21	0,00	1.394,99
Verbindlichkeiten Taxe d'abonnement	158,48	1.326,23	283,51	1.284,97
Verbindlichkeiten Veröffentlichungskosten	0,73	0,00	1,13	731,67
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	188,33	0,00

Gesamt **5.760,60** **32.569,25** **10.436,76** **28.951,10**
(Angaben in EUR)

	NESTOR Fernost Fonds	NESTOR Gold Fonds	NESTOR Osteuropa Fonds	Gesamt
Verbindlichkeiten aus Beratungsvergütung	19.276,33	4.791,39	2.771,12	37.502,37
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	18.072,28	14.076,28	8.290,13	65.981,52
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwahrstelle	4.372,71	3.598,75	2.062,92	16.920,66
Verbindlichkeiten gegenüber der Vertriebsstelle	5.435,19	5.024,88	4.107,79	30.216,66
Verbindlichkeiten Prüfungskosten	8.122,67	7.172,62	3.181,06	29.917,47
Verbindlichkeiten Reportingkosten	3.243,28	2.671,23	1.392,65	10.867,26
Verbindlichkeiten Taxe d'abonnement	2.081,31	1.797,15	958,14	7.889,79
Verbindlichkeiten Veröffentlichungskosten	0,19	0,70	0,25	734,67
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	188,33

Gesamt **60.603,96** **39.133,00** **22.764,06** **200.218,73**
(Angaben in EUR)

NESTOR-FONDS

4. Devisenmittelkurse

Die Teilfonds bilanzieren in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung lautenden Vermögenswerte wurden zum letzten Devisenmittelkurs der jeweiligen Währung in Euro umgerechnet.

Devisen		1 EUR =
Australische Dollar	AUD	1,625300
Britische Pfund	GBP	0,904500
Dänische Kronen	DKK	7,467000
Hongkong-Dollar	HKD	8,972300
Indonesische Rupiah	IDR	16 667,755000
Kanadische Dollar	CAD	1,559900
Kenianische Schilling	KES	116,560000
Malaysische Ringgit	MYR	4,761750
Nigerianische Naira	NGN	352,165000
Norwegische Kronen	NOK	10,030900
Philippinische Pesos	PHP	60,247500
Polnische Zloty	PLN	4,292850
Schwedische Kronen	SEK	10,306050
Schweizer Franken	CHF	1,128350
Singapur-Dollar	SGD	1,566000
Südafrikanische Rand	ZAR	16,576100
Neue Taiwan-Dollar	TWD	35,097350
Thailändische Baht	THB	37,114200
Tschechische Kronen	CZK	25,840000
Ungarische Forint	HUF	321,165000
US-Dollar	USD	1,145400

5. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Aufgrund des Eigentümerwechsels (Erwerb der Warburg Invest Luxembourg S.A. durch Apex Group Ltd.) hat sich die Firmierung der Zentralverwaltungsgesellschaft geändert. Seit dem 1. Februar 2019 firmiert die Gesellschaft unter Augeo Capital Management SA (vormals Warburg Invest Luxembourg S.A.). Ebenfalls hat sich durch diesen Eigentümerwechsel die Firmierung der M.M. Warburg & Co Luxembourg S.A. geändert, zum 1. Februar 2019 firmiert diese unter European Depositary Bank SA.

6. Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Das Wertpapier Folli Follie S.A. (GRS294003009) ist derzeit vom Handel ausgesetzt, bedingt durch den Vorwurf der Bilanzfälschung. Da sich die negativen Vorwürfe erhärtet haben, wurde ab 12. November 2018 eine Abwertung auf EUR 3,84 durchgeführt. Im Vergleich zum letzten geprüften Jahresbericht ist der Kurs daher von EUR 4,80 zum 29. Juni 2018 auf EUR 3,84 zum Abschlussstichtag 28. Dezember 2018 gefallen. Die Verwaltungsgesellschaft hält den Kurs per 28. Dezember 2018 für angemessen und wird das Wertpapier weiterhin beobachten.

WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 (SFTR) entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.



NESTOR
FONDS

NESTOR Investment Management S.A.

2, Place François-Joseph Dargent

L-1413 Luxembourg

Boîte Postale 858, L-2080 Luxembourg

Telefon: +352/42 70 42

Fax: +352/42 74 54

E-Mail: info@warburg-invest.lu

R.C.S. Luxembourg B 45832