

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT zum 31. Dezember 2019



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	4
NESTOR Afrika Fonds	5
NESTOR Australien Fonds	10
NESTOR China Fonds	17
NESTOR Europa Fonds	22
NESTOR Fernost Fonds	28
NESTOR Gold Fonds	33
NESTOR Osteuropa Fonds	43
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019	49
1. Allgemeine Informationen	49
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	49
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen	51
4. Devisenmittelkurse	54
5. Markt/Börsen	54
6. Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten	54
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	55

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.¹⁾
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Tim Kiefer

bis zum 31. Dezember 2018:
Helmut Hohmann

seit dem 1. Januar 2019:
Jens Schoffelmann

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Michael Kohlhase
Geschäftsführer
Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH
München

Frank Burow
Generalbevollmächtigter der
OVB Holding AG
Köln

Rüdiger Tepke (Vorsitzender)
Mitglied des Vorstandes
European Depositary Bank SA

Dr. Detlef Mertens

Verwahr- Register- und Transferstelle

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Zentralverwaltungsstelle

LRI Invest S.A.²⁾
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Investmentmanager

NESTOR Afrika Fonds:

Dr. Kohlhase 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

¹⁾ Der Firmensitz der Gesellschaft hat sich zum 11. April 2019 geändert. Alte Anschrift: 2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxemburg

²⁾ Seit dem 2. Dezember 2019 firmiert die LRI Capital Management SA unter LRI Invest S.A.. Weitere Informationen können den Erläuterungen entnommen werden.

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Zahlstellen

In Luxemburg (Hauptzahlstelle):

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

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

ZUSAMMENSETZUNG DES KOMBINIERTEN FONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2019 ¹⁾

	EUR	% am NFV ²⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 70.940.500,86)	71.151.743,08	96,58
Bankguthaben	3.135.893,79	4,26
Zinsforderungen aus Kontokorrent	1.120,58	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7.697,94	0,01
Dividendenforderungen	110.319,67	0,15
Optionsscheine	51.393,21	0,07
Forderungen aus Optionen	84.596,76	0,11
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	50.379,46	0,07
Forderungen aus Anteilzeichnungen	680,97	0,00
Marktwert aus Optionen	344.662,14	0,47
Sonstige Vermögenswerte	75.508,66	0,10
Gesamtvermögen	75.013.996,26	101,82
Bankverbindlichkeiten	-85.393,58	-0,12
Zinsverbindlichkeiten	-688,35	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-413.434,24	-0,56
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-17.690,83	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-825.194,84	-1,12
Gesamtverbindlichkeiten	-1.342.401,84	-1,82
Fondsvermögen	73.671.594,42	100,00

ENTWICKLUNG DES KOMBINIERTEN FONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	70.776.493,97
Mittelzuflüsse	4.494.795,26
Mittelrückflüsse	-10.519.636,97
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	99.396,20
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	8.820.545,96
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	73.671.594,42

¹⁾ Das kombinierte 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 2019

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 1.622.931,64)	1.364.324,10	89,18
Bankguthaben	183.360,97	11,99
Sonstige Vermögenswerte	0,45	0,00
Gesamtvermögen	1.547.685,52	101,17
Zinsverbindlichkeiten	-46,05	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-633,43	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	-17.176,54	-1,13
Gesamtverbindlichkeiten	-17.856,02	-1,17
Teilfondsvermögen	1.529.829,50	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR	867.232,64
Anteile im Umlauf	Stück	9.612,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	90,22
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR	662.596,86
Anteile im Umlauf	Stück	1.179,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	562,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR AFRIKA FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes		1.485.084,12
Mittelzuflüsse		41.336,95
Mittelrückflüsse		-91.583,19
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)		132,55
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		94.859,07
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		1.529.829,50
	Stück	Stück
	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.663,000	1.267,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	480,000	0,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-531,000	-88,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	9.612,000	1.179,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AFRIKA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					1.364.324,10	89,18
Börsennotierte Wertpapiere					929.543,60	60,76
Aktien						
Highfield Resources Ltd. AU000000HFR1	50.000	0 0	AUD	0,70	21.836,79	1,43
Perseus Mining Ltd. AU000000PRU3	45.000	0 -40.000	AUD	1,11	31.164,21	2,04
Western Areas Ltd. AU000000WSA9	8.190	0 0	AUD	3,08	15.738,21	1,03
B2Gold Corp. CA11777Q2099	18.700	0 -5.900	CAD	5,06	64.623,69	4,22
Eastmain Resources Inc. CA27743M1068	135.000	0 0	CAD	0,10	9.220,05	0,60
Endeavour Mining Corp. KYG3040R1589	3.900	450 -1.045	CAD	24,22	64.511,68	4,22
First Quantum Minerals Ltd. CA3359341052	8.280	0 0	CAD	12,83	72.553,20	4,73
Foran Mining Corp. CA3449112018	112.000	0 0	CAD	0,26	19.887,99	1,30
Iamgold Corp. CA4509131088	13.800	0 0	CAD	4,74	44.674,22	2,92
Ivanhoe Mines Ltd. CA46579R1047	16.000	0 0	CAD	4,06	44.365,52	2,90
Roxgold Inc. CA7798992029	44.000	0 0	CAD	0,97	29.149,02	1,91
Semafo Inc. CA8169221089	16.000	7.000 0	CAD	2,81	30.706,19	2,01
Trevali Mining Corp. CA89531J1093	55.000	0 0	CAD	0,23	8.639,53	0,56
Prosus N.V. NL0013654783	230	230 0	EUR	67,16	15.446,80	1,01
Steinhoff International Holdings N.V. NL0011375019	8.800	0 0	EUR	0,05	467,28	0,03
Lekoil Ltd KYG5462G1073	122.000	0 0	GBP	0,05	6.715,47	0,44
Tullow Oil PLC GB0001500809	10.670	0 0	GBP	0,65	8.095,13	0,53
Kenya Re-Insurance Corp. Ltd. KE0000000604	559.792	0 0	KES	3,09	15.256,28	1,00
FBN Holdings PLC NGFBNH000009	1.030.000	0 0	NGN	6,25	18.747,18	1,23
Commercial International Bank Ltd. GDR US2017122050	12.343	0 0	USD	5,01	55.198,10	3,61
Kosmos Energy Ltd US5006881065	10.300	0 0	USD	5,61	51.578,15	3,37
Aspen Pharmacare Holdings PLC ZAE000066692	4.410	2.100 0	ZAR	119,88	33.697,45	2,20
Capitec Bank Holdings Ltd. ZAE000035861	580	0 0	ZAR	1.452,68	53.704,37	3,51

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR AFRIKA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Impala Platinum Holdings Ltd. ZAE000083648	5.000	0 0	ZAR	143,63	45.774,84	2,99
Merafe Resources Ltd. ZAE000060000	352.000	0 0	ZAR	0,86	19.295,35	1,26
MTN Group Ltd. ZAE000042164	5.564	0 0	ZAR	84,19	29.857,90	1,95
MultiChoice Group Ltd. ZAE000265971	4.015	3.600 0	ZAR	114,79	29.376,58	1,92
Naspers Ltd. ZAE000015889	415	0 0	ZAR	2.316,51	61.276,50	4,01
Novus Holdings Ltd. ZAE000202149	156	0 0	ZAR	2,54	25,26	0,00
Prosus N.V. NL0013654783	415	415 0	ZAR	1.053,43	27.865,41	1,82
Andere Wertpapiere						
Panoramic Resources Ltd. BZR XS0000061188	7.633	7.633 0	AUD	0,02	95,25	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					434.780,50	28,42
Aktien						
Panoramic Resources Ltd. AU000000PAN4	45.800	0 0	AUD	0,32	9.144,00	0,60
Resolute Mining Ltd. AU000000RSG6	32.800	0 0	AUD	1,23	25.170,95	1,65
ARM Cement PLC KE0000000034	72.000	0 0	KES	5,00	3.171,99	0,21
Equity Group Holdings PLC KE0000000554	135.000	35.000 -40.000	KES	52,00	61.915,68	4,05
Kenya Commercial Bank Ltd. KE0000000315	140.400	22.500 -63.100	KES	53,25	65.940,20	4,31
Safaricom Ltd. KE1000001402	240.000	0 0	KES	31,45	66.572,59	4,35
Access Bank PLC NGACCESS0005	1.570.911	750.000 -850.000	NGN	9,95	45.519,07	2,98
Dangote Cement PLC NGDANGCEM008	72.370	0 0	NGN	140,00	29.505,66	1,93
Guaranty Trust Bank PLC NGGUARANTY06	812.000	160.460 0	NGN	29,00	68.576,09	4,47
United Bank for Africa PLC NGUBA0000001	7.500	0 0	NGN	7,00	152,89	0,01
Zenith Bank PLC NGZENITHBNK9	1.103.150	0 0	NGN	18,40	59.111,38	3,86

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AFRIKA FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Kanada	21,15
Südafrika	17,84
Nigeria	14,48
Kenia	13,92
Australien	6,76
Kaimaninseln	4,66
Ägypten	3,61
Vereinigte Staaten von Amerika	3,37
Niederlande	2,86
Großbritannien	0,53
	89,18

Branchengewichtung

in %

Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	30,64
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	24,52
Metallverarbeitende Industrie	8,86
Kabellose Telekommunikation, Services	6,30
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	5,93
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	3,51
Sonstige Finanzunternehmen	2,86
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	2,20
Baustoffe	1,93
Sonstige	2,43
	89,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 12.148.759,68)	10.315.490,95	100,46
Bankguthaben	191.516,89	1,88
Optionsscheine	42.523,76	0,41
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	36.640,30	0,36
Forderungen aus Anteilzeichnungen	411,30	0,00
Sonstige Vermögenswerte	177,41	0,00
Gesamtvermögen	10.586.760,61	103,11
Bankverbindlichkeiten	-85.303,82	-0,83
Zinsverbindlichkeiten	-150,22	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-6.992,10	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	-226.542,62	-2,21
Gesamtverbindlichkeiten	-318.988,76	-3,11
Teilfondsvermögen	10.267.771,85	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR 9.135.377,50	
Anteile im Umlauf	Stück 44.735,912	
Inventarwert pro Anteil	EUR 204,21	
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR 1.132.394,35	
Anteile im Umlauf	Stück 1.894,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 597,89	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes		10.013.003,28
Mittelzuflüsse		810.827,98
Mittelrückflüsse		-1.838.630,83
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)		65.318,88
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		1.217.252,54
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		10.267.771,85
	Stück	Stück
	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	50.328,912	1.719,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	3.629,000	175,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-9.222,000	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	44.735,912	1.894,000

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					10.315.490,95	100,46
Börsennotierte Wertpapiere					8.928.142,49	86,95
Aktien						
Alliance Aviation Services Ltd. AU000000AQZ6	85.012	85.012 0	AUD	2,60	137.903,17	1,34
Ancor Plc AU000000AMC4	18.000	18.000 0	AUD	15,67	175.979,54	1,71
Atrium Coal Ltd. AU000000ATU1	400.000	400.000 0	AUD	0,39	97.329,67	0,95
Australis Oil & Gas Ltd. AU000000ATS5	1.039.100	1.039.100 -800.000	AUD	0,08	52.512,54	0,51
Bellevue Gold Ltd. AU0000019374	605.263	305.263 0	AUD	0,54	202.031,26	1,97
Black Dragon Gold Corp. AU0000019465	2.045.166	2.045.166 0	AUD	0,08	102.079,66	0,99
Caravel Minerals Ltd. AU000000CVV1	5.085.939	300.000 0	AUD	0,03	101.541,08	0,99
Cassini Resources Ltd. AU000000CZI9	5.000	0 0	AUD	0,09	283,88	0,00
Costa Group Holdings Ltd. AU000000CGC2	40.000	40.000 0	AUD	2,55	63.638,63	0,62
Devex Resources Ltd. AU000000DEV5	2.524.254	2.524.254 0	AUD	0,07	107.093,38	1,04
Ellex Medical Lasers Ltd. AU000000ELX4	405.065	0 0	AUD	0,78	195.860,61	1,91
Euroz Ltd. AU000000EZL9	305.999	0 0	AUD	1,05	200.461,04	1,95
Fleetwood Corp. Ltd. AU000000FWD0	164.156	114.156 0	AUD	2,10	215.078,36	2,09
Genera Biosystems Ltd. *) AU000000GBI1	1.915.526	0 0	AUD	0,00	1.195,11	0,01
Genex Power Ltd. AU000000GNX5	3.700.000	1.001.383 -552.201	AUD	0,23	519.403,54	5,07
Graphex Mining Ltd. AU000000GPX0	2.819.500	687.713 0	AUD	0,14	246.275,27	2,40
Horizon Gold Limited AU000000HRN5	739.864	0 -110.136	AUD	0,21	96.937,51	0,94
IVE Group --- Registered Shs AU000000IGL0	296.637	0 -33.363	AUD	2,44	451.581,16	4,40
Lefroy Expl VGG5520W1023	939.854	0 0	AUD	0,19	111.412,69	1,09
Lucapa Diamond Co. Ltd. AU000000LOM6	1.400.000	400.000 0	AUD	0,12	104.816,57	1,02
MacMahon Holdings Ltd. AU000000MAH3	1.100.000	1.300.000 -200.000	AUD	0,29	195.595,21	1,90
Macquarie Group Ltd. AU000000MQG1	4.200	1.000 0	AUD	139,07	364.421,01	3,55
Marley Spoon AG XDR AU0000013070	429.847	0 0	AUD	0,25	67.046,26	0,65
Mesoblast Ltd. AU000000MSB8	120.000	120.000 0	AUD	2,09	156.476,17	1,52

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 WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Käufe/Zugänge Stücke / Verkäufe/Abgänge		Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
	Nominal	im Berichtszeitraum				
Metro Mining Ltd. AU000000MMI6	5.325.895	3.400.000 0	AUD	0,14	471.847,45	4,61
Mineral Resources Ltd. AU000000MIN4	17.000	0 0	AUD	16,57	175.748,69	1,71
National Australia Bank Ltd. AU000000NAB4	8.000	0 0	AUD	24,89	124.232,59	1,21
Nelson Resources Ltd. AU000000NES0	678.309	0 0	AUD	0,06	25.392,15	0,25
Nine Entertainment Co. Holdings Ltd. AU000000NEC4	180.000	80.000 0	AUD	1,85	207.761,42	2,02
Oklo Resources Ltd. AU000000OKU1	1.366.393	1.366.393 0	AUD	0,14	115.088,01	1,12
Opthea Ltd. AU000000OPT2	51.780	0 -475.353	AUD	3,11	100.471,55	0,98
Orbital Corp. Ltd. AU000000OEC2	335.434	0 0	AUD	0,35	73.248,00	0,71
Paringa Resources Ltd. AU000000PNL1	1.518.540	0 -1.000.000	AUD	0,04	38.844,61	0,38
Peak Resources Ltd. AU000000PEK2	4.072.033	0 0	AUD	0,04	104.163,56	1,01
Perenti Global Ltd. AU0000061897	160.000	160.000 0	AUD	1,68	167.706,51	1,63
Pharmaxis Ltd. AU000000PXS5	1.262.557	0 -165.724	AUD	0,15	118.157,94	1,15
Scidev Ltd. AU000000SDV5	200.000	200.000 0	AUD	0,63	78.612,43	0,77
Sheffield Resources Ltd. AU000000SFX6	1.432.380	384.616 0	AUD	0,34	303.849,01	2,96
Strike Energy Ltd. AU000000STX7	3.572.710	800.000 -6.273.114	AUD	0,21	456.953,80	4,45
Swick Mining Services Ltd. AU000000SWKS	1.583.000	0 0	AUD	0,18	172.838,16	1,68
Tassal Group Ltd. AU000000TGR4	130.000	50.000 0	AUD	4,24	343.898,18	3,35
Technology Metals Australia Ltd. AU000000TMT8	461.539	0 0	AUD	0,13	37.434,53	0,36
Telix Pharmaceuticals Ltd AU000000TLX2	240.000	40.000 -100.000	AUD	1,56	233.591,22	2,27
Tietto Minerals Ltd. AU000000TIE8	1.176.923	376.923 0	AUD	0,26	190.915,88	1,86
West African Resources Ltd. AU000000WAF6	1.935.651	200.000 -900.000	AUD	0,42	507.220,75	4,95
Westpac Banking Corp. AU000000WBC1	8.000	0 0	AUD	24,40	121.786,87	1,19
Zenith Energy Ltd. AU000000ZEN5	250.107	250.107 0	AUD	0,66	102.208,69	1,00
Zinc of Ireland NL AU000000ZMI8	828.731	828.731 0	AUD	0,08	38.778,91	0,38
Foran Mining Corp. CA3449112018	2.552.500	250.000 0	CAD	0,26	453.250,92	4,41
Osino Resources Corp. CA68828L1004	463.000	0 -214.000	CAD	0,62	196.052,45	1,91

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Andere Wertpapiere						
Panoramic Resources Ltd. BZR XS0000061188	363.799	363.799 0	AUD	0,01	1.134,89	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.387.348,46	13,51
Aktien						
Australian Vintage Ltd. AU000000AVG6	227.096	0 0	AUD	0,52	73.677,26	0,72
Breaker Resources NL AU000000BRB3	230.268	0 -546.059	AUD	0,29	41.663,16	0,41
Evolution Mining Ltd. AU000000EVN4	60.000	60.000 0	AUD	3,71	138.881,96	1,35
Liontown Resources Ltd. AU000000LTR4	1.416.667	1.416.667 -1.000.000	AUD	0,09	76.896,70	0,75
Middle Island Resources Ltd.*) AU000000MDI5	23.928.561	0 0	AUD	0,00	59.716,90	0,58
Origin Energy Ltd. AU000000ORG5	30.000	0 -10.000	AUD	8,60	160.968,31	1,57
Panoramic Resources Ltd. AU000000PAN4	2.182.799	929.913 -500.000	AUD	0,31	415.369,17	4,04
Prairie Mining Ltd. AU000000PDZ2	1.165.337	0 -100.000	AUD	0,21	152.683,29	1,49
Starpharma Holdings Ltd. AU000000SPL0	250.404	40.000 0	AUD	1,24	192.942,94	1,87
Venturex Resources Ltd. AU000000VXR5	919.129	0 0	AUD	0,13	74.548,77	0,73

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 2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						42.523,76	0,41
Derivate auf einzelne Wertpapiere						42.523,76	0,41
Wertpapier-Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktien							
Carawine Resources Ltd Warrants 09.11.2017/open*)	KBN	5.000	0 0	AUD	0,00	0,31	0,00
Imugene Ltd. OS Imugene Ltd. Call 0,04 29.11.21	AAS	3.333.333	0 0	AUD	0,02	41.593,87	0,41
Middle Island Resources Ltd. WTS 31.01.2022*)	KBN	7.976.187	0 0	AUD	0,00	497,64	0,00
Technology Meta OS Technology Metals Australia Ltd. Call 0,4 22.05.20	AAS	230.770	0 0	AUD	0,00	431,94	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled 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

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Australien	89,70
Kanada	7,31
Jersey	1,71
Britische Jungferninseln	1,09
Deutschland	0,65
	100,46

Branchengewichtung

in %

Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	43,69
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	16,85
Groß- und Einzelhandel	7,95
Stromversorgung	5,07
Metallverarbeitende Industrie	4,74
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	3,35
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	2,40
Grundstücks- und Wohnungsunternehmen	2,09
Gas- und Wärmeversorgung	2,08
Sonstige	12,24
	100,46

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR CHINA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 1.313.572,56)	1.382.461,27	92,65
Bankguthaben	114.567,04	7,68
Zinsforderungen aus Kontokorrent	55,80	0,00
Dividendenforderungen	2.086,38	0,14
Sonstige Vermögenswerte	85,01	0,01
Gesamtvermögen	1.499.255,50	100,48
Bankverbindlichkeiten	-22,97	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-7.120,78	-0,48
Gesamtverbindlichkeiten	-7.143,75	-0,48
Teilfondsvermögen	1.492.111,75	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR	1.395.837,34
Anteile im Umlauf	Stück	7.216,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	193,44
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR	96.274,41
Anteile im Umlauf	Stück	154,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	625,16

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR CHINA FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes		2.343.962,71
Mittelzuflüsse		174.329,98
Mittelrückflüsse		-1.035.316,88
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)		875,68
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		8.260,26
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		1.492.111,75

	Stück	Stück
	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.520,000	1.512,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	927,000	0,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-1.231,000	-1.358,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	7.216,000	154,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR CHINA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					1.382.461,27	92,65
Börsennotierte Wertpapiere					1.382.461,27	92,65
Aktien						
Agile Group Holdings Ltd. KYG011981035	30.000	0 0	HKD	11,72	40.306,08	2,70
AIA Group Ltd HK0000069689	13.000	0 -4.000	HKD	82,15	122.425,70	8,20
China Education Group Holdings Ltd. KYG2163M1033	50.000	0 -20.000	HKD	10,30	59.037,63	3,96
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co. Ltd HK0000056256	138.000	0 -210.000	HKD	3,71	58.691,43	3,93
China Water Affairs Group Ltd. BMG210901242	130.000	70.000 0	HKD	5,88	87.627,89	5,87
Consun Pharmaceutical Group Ltd. KYG2524A1031	80.000	0 -170.000	HKD	4,63	42.461,24	2,85
Dream International Ltd. HK1126010854	100.000	0 -100.000	HKD	3,67	42.071,48	2,82
Geely Automobile Holdings Ltd. KYG3777B1032	25.000	0 -35.000	HKD	15,32	43.905,65	2,94
Goldpac Group Ltd. HK0000172855	97.000	97.000 0	HKD	1,79	19.904,28	1,33
Hopefluent Group Holdings Ltd. KYG459921071	180.000	0 -450.000	HKD	1,63	33.634,25	2,25
Luk Fook Holdings [International] Ltd. BMG5695X1258	18.000	0 -15.000	HKD	21,95	45.292,75	3,04
Minsheng Education Group Co. Ltd. KYG6145R1065	280.000	0 -444.000	HKD	1,40	44.937,38	3,01
Oriental Watch Holdings Ltd. BMG6773R1051	150.000	0 -134.000	HKD	2,10	36.110,39	2,42
Sa Sa International Holdings Ltd. KYG7814S1021	148.000	0 0	HKD	1,79	30.369,42	2,04
Shenzhou International Group Holdings Ltd. KYG8087W1015	5.000	0 0	HKD	113,60	65.113,35	4,36
Sinsoft Technology Group Ltd. KYG818751094	300.000	300.000 0	HKD	1,54	52.961,91	3,55
SITC International Holdings Co. Ltd. KYG8187G1055	40.000	0 -60.000	HKD	9,60	44.020,29	2,95
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. KYG8586D1097	6.000	0 -2.000	HKD	135,70	93.336,77	6,26
Tencent Holdings Ltd. KYG875721634	3.000	0 -1.000	HKD	383,20	131.785,74	8,84
Tsit Wing International Holdings Ltd. BMG9113W1073	300.000	0 -272.000	HKD	1,09	37.486,03	2,51
Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027	450	150 0	USD	215,47	86.549,58	5,80
Bilibili Inc. ADR US0900401060	3.800	6.000 -2.200	USD	18,24	61.869,14	4,15
JD.com Inc. ADR US47215P1066	1.800	0 -2.200	USD	35,93	57.729,18	3,87

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR CHINA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Pinduoduo Inc. ADR US7223041028	1.280	1.280 0	USD	39,24	44.833,71	3,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR CHINA FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Kaimaninseln	62,53
Hongkong	16,28
Bermuda	13,84
	92,65

Branchengewichtung in %

Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	25,24
IT Consulting & Services	15,99
Versicherungen (Personenversicherung)	8,20
Sonstige verarbeitende Industrie	7,75
Wasserversorgung	5,87
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	4,89
Textilien und Lederwaren	4,36
Groß- und Einzelhandel	3,87
Medien (TV, Radio, Verlage)	3,55
Sonstige	12,93
	92,65

NESTOR EUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 11.672.877,68)	14.040.286,98	99,06
Bankguthaben	170.007,12	1,20
Dividendenförderungen	5.939,57	0,04
Gesamtvermögen	14.216.233,67	100,30
Zinsverbindlichkeiten	-337,86	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-244,87	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-42.498,19	-0,30
Gesamtverbindlichkeiten	-43.080,92	-0,30
Teilfondsvermögen	14.173.152,75	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR	8.748.534,32
Anteile im Umlauf	Stück	35.430,673
Inventarwert pro Anteil	EUR	246,92
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR	5.424.618,43
Anteile im Umlauf	Stück	7.306,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	742,49

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR EUROPA FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes		13.176.660,17
Mittelzuflüsse		918.640,55
Mittelrückflüsse		-1.093.956,25
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)		-1.020,63
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		1.172.828,91
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		14.173.152,75
	Stück	Stück
	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	34.250,673	7.977,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	3.004,000	349,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-1.824,000	-1.020,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	35.430,673	7.306,000

NESTOR EUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					14.040.286,98	99,06
Börsennotierte Wertpapiere					11.560.695,28	81,56
Aktien						
Bossard Holding AG CH0238627142	600	600 0	CHF	175,60	96.722,67	0,68
Nestlé S.A. CH0038863350	2.000	0 -3.000	CHF	106,40	195.354,82	1,38
Novartis AG CH0012005267	4.000	0 0	CHF	93,11	341.907,65	2,41
The Swatch Group AG CH0012255151	1.250	0 -150	CHF	271,50	311.553,29	2,20
Vetropack Holding S.A. CH0006227612	15	15 0	CHF	3.085,00	42.481,41	0,30
Brødrene Hartmann AS DK0010256197	1.000	1.000 0	DKK	305,00	40.834,63	0,29
GN Store Nord AS DK0010272632	8.000	8.000 0	DKK	318,30	340.922,33	2,41
H+H International AS DK0015202451	50.000	5.000 -5.000	DKK	126,20	844.808,31	5,95
Rockwool International A/S DK0010219153	1.000	0 0	DKK	1.595,00	213.545,05	1,51
adidas AG DE000A1EWWW0	3.400	0 -200	EUR	292,50	994.500,00	7,01
Aeffe S.p.A. IT0001384590	5.000	5.000 0	EUR	2,04	10.200,00	0,07
Allianz SE DE0008404005	1.500	500 -500	EUR	220,60	330.900,00	2,33
Amadeus Fire AG DE0005093108	1.500	0 0	EUR	145,60	218.400,00	1,54
Amplifon S.p.A. IT0004056880	22.000	4.000 0	EUR	25,80	567.600,00	4,00
AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG AT0000969985	5.000	0 -3.000	EUR	19,95	99.750,00	0,70
Atresmedia Corporacion de Medios de Comunicacion S.A. ES0109427734	32.000	0 0	EUR	3,52	112.704,00	0,80
AURES Technologies S.A. FR0013183589	3.800	0 0	EUR	24,15	91.770,00	0,65
Beneteau S.A. FR0000035164	8.000	0 0	EUR	10,79	86.320,00	0,61
Biesse S.p.A. IT0003097257	5.000	5.000 0	EUR	14,83	74.150,00	0,52
CEWE Stiftung & Co. KGaA DE0005403901	2.000	0 0	EUR	106,80	213.600,00	1,51
Clinica Baviera S.A. ES0119037010	10.000	5.000 0	EUR	12,55	125.500,00	0,89
Danone S.A. FR0000120644	3.000	3.000 -3.500	EUR	74,50	223.500,00	1,58
Delta Plus Group S.A. FR0013283108	1.000	1.000 0	EUR	48,80	48.800,00	0,34

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR EUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Devoteam S.A. FR0000073793	1.000	1.000 0	EUR	96,70	96.700,00	0,68
Etteplan Oyj FI0009008650	13.500	0 0	EUR	9,98	134.730,00	0,95
Folli Follie S.A. GRS294003009	15.000	0 0	EUR	2,88	43.200,00	0,30
Holland Colours N.V. NL0000440311	116	116 0	EUR	103,00	11.948,00	0,08
Kering S.A. FR0000121485	400	400 0	EUR	590,70	236.280,00	1,67
Le Belier S.A. FR0000072399	2.500	0 0	EUR	36,05	90.125,00	0,64
Logwin AG LU1618151879	1.578	100 0	EUR	158,00	249.324,00	1,76
Maschinenfabrik Berthold Hermle AG VZ DE0006052830	250	0 0	EUR	284,00	71.000,00	0,50
Moncler S.p.A. IT0004965148	12.000	1.000 0	EUR	40,63	487.560,00	3,44
New Work SE DE000NWRK013	300	300 0	EUR	274,50	82.350,00	0,58
Neways Electronics International N.V. NL0000440618	10.000	0 0	EUR	9,60	96.000,00	0,68
Novatek Pjsc GDR US6698881090	300	0 0	EUR	183,80	55.140,00	0,39
Olvi Oy FI0009900401	6.500	1.500 0	EUR	41,25	268.125,00	1,89
Prim S.A. ES0170884417	14.504	0 0	EUR	11,35	164.620,40	1,16
RTL Group S.A. LU0061462528	3.000	3.000 0	EUR	44,26	132.780,00	0,94
Sixt SE VZ DE0007231334	3.000	1.000 -1.000	EUR	65,30	195.900,00	1,38
Sopra Steria Group S.A. FR0000050809	1.000	1.000 0	EUR	146,00	146.000,00	1,03
STO SE & Co. KGaA VZ DE0007274136	4.185	0 -315	EUR	114,60	479.601,00	3,38
Trigano S.A. FR0005691656	1.800	0 0	EUR	95,20	171.360,00	1,21
Vidrala S.A. ES0183746314	3.990	3.990 0	EUR	93,30	372.267,00	2,63
Ökoworld Ag VZ DE0005408686	29.050	21.550 -1.000	EUR	15,90	461.895,00	3,26
British American Tobacco PLC GB0002875804	10.000	3.100 0	GBP	32,66	382.502,78	2,70
Ambra S.A. PLAMBRA00013	30.417	0 0	PLN	17,30	123.303,01	0,87
Balco Group AB SE0010323998	14.895	0 0	SEK	91,00	129.956,38	0,92
Betsson AB SE0012454379	12.000	0 0	SEK	43,50	50.047,94	0,35
Devport AB SE0010546622	15.000	0 0	SEK	28,90	41.562,80	0,29

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR EUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
KABE Group AB SE0000107724	21.381	0 0	SEK	143,00	293.143,14	2,07
Knowit AB SE0000421273	6.000	0 0	SEK	208,50	119.942,47	0,85
NetEnt AB SE0012455525	15.000	0 0	SEK	25,70	36.960,69	0,26
New Wave Group AB SE0000426546	95.000	0 0	SEK	60,00	546.500,48	3,86
Nordic Waterproofing Holding AS DK0060738409	10.000	0 0	SEK	96,40	92.425,70	0,65
Softronic AB SE0000323305	45.000	0 0	SEK	16,60	71.620,33	0,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					2.216.591,70	15,64
Aktien						
Gruppo MutuiOnline S.p.A. IT0004195308	10.000	4.000 0	EUR	20,30	203.000,00	1,43
HELMA Eigenheimbau AG DE000A0EQ578	2.666	0 -334	EUR	41,60	110.905,60	0,78
Jumbo S.A. GRS282183003	22.000	0 0	EUR	18,40	404.800,00	2,86
Sberbank of Russia PJSC ADR US80585Y3080	7.000	0 0	EUR	14,71	102.935,00	0,73
Steico Se DE000A0LR936	5.000	5.000 0	EUR	27,60	138.000,00	0,97
Fenix Outdoor International AG CH0242214887	11.500	0 0	SEK	1.140,00	1.256.951,10	8,87
Investmentfondsanteile					263.000,00	1,86
Gruppenfremde Investmentfondsanteile						
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR DE000A14UV29	2.500	0 0	EUR	105,20	263.000,00	1,86

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR EUROPA FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Deutschland	25,10
Schweiz	15,84
Dänemark	10,81
Italien	9,46
Schweden	9,11
Frankreich	8,41
Spanien	5,48
Griechenland	3,16
Finnland	2,84
Sonstige	8,85
	99,06

Branchengewichtung

in %

Groß- und Einzelhandel	15,32
Textilien und Lederwaren	14,65
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	11,91
Baustoffe	5,95
Health Care Equipment & Supplies	5,16
IT Consulting & Services	4,82
Sonstige verarbeitende Industrie	4,61
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	3,76
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	3,46
Sonstige	29,42
	99,06

NESTOR FERNOST FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 17.135.148,59)	16.916.866,50	90,89
Bankguthaben	2.121.932,80	11,40
Zinsforderungen aus Kontokorrent	922,70	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7.697,94	0,04
Dividendenforderungen	54.927,72	0,30
Sonstige Vermögenswerte	49,88	0,00
Gesamtvermögen	19.102.397,54	102,63
Bankverbindlichkeiten	-66,79	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-413.434,24	-2,22
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-107,45	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-75.894,32	-0,41
Gesamtverbindlichkeiten	-489.502,80	-2,63
Teilfondsvermögen	18.612.894,74	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR	17.562.593,52
Anteile im Umlauf	Stück	164.030,328
Inventarwert pro Anteil	EUR	107,07
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR	1.050.301,22
Anteile im Umlauf	Stück	1.634,149
Inventarwert pro Anteil	EUR	642,72

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR FERNOST FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes		18.590.959,28
Mittelzuflüsse		142.344,75
Mittelrückflüsse		-1.243.546,06
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)		27.026,46
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		1.096.110,31
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		18.612.894,74
	Stück	Stück
	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	172.827,328	1.934,149
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	1.380,000	0,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-10.177,000	-300,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	164.030,328	1.634,149

NESTOR FERNOST FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					16.916.866,50	90,89
Börsennotierte Wertpapiere					16.916.866,50	90,89
Aktien						
Beximco Pharmaceuticals Ltd. GDR US0885792061	600.000	0 0	GBP	0,46	323.241,79	1,74
Agile Group Holdings Ltd. KYG011981035	180.000	0 -80.000	HKD	11,72	241.836,47	1,30
AIA Group Ltd HK0000069689	110.000	30.000 -20.000	HKD	82,15	1.035.909,78	5,57
China Education Group Holdings Ltd. KYG2163M1033	320.000	0 0	HKD	10,30	377.840,83	2,03
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co. Ltd HK0000056256	1.300.000	0 0	HKD	3,71	552.890,26	2,97
China Water Affairs Group Ltd. BMG210901242	300.000	300.000 0	HKD	5,88	202.218,21	1,09
Consun Pharmaceutical Group Ltd. KYG2524A1031	600.000	0 0	HKD	4,63	318.459,29	1,71
Dream International Ltd. HK1126010854	800.000	0 0	HKD	3,67	336.571,81	1,81
Geely Automobile Holdings Ltd. KYG3777B1032	180.000	0 -83.000	HKD	15,32	316.120,71	1,70
Hopefluent Group Holdings Ltd. KYG459921071	1.546.977	0 0	HKD	1,63	289.063,42	1,55
Minsheng Education Group Co. Ltd. KYG6145R1065	1.170.000	78.000 0	HKD	1,40	187.774,05	1,01
Oriental Watch Holdings Ltd. BMG6773R1051	1.680.000	0 -300.000	HKD	2,10	404.436,42	2,17
Shenzhou International Group Holdings Ltd. KYG8087W1015	26.000	0 0	HKD	113,60	338.589,40	1,82
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. KYG8586D1097	50.000	0 0	HKD	135,70	777.806,44	4,18
Tencent Holdings Ltd. KYG875721634	10.000	0 0	HKD	383,20	439.285,82	2,36
Tsit Wing International Holdings Ltd. BMG9113W1073	2.800.000	0 0	HKD	1,09	349.869,60	1,88
Aneka Gas Inds Shs ID1000137805	4.776.218	0 0	IDR	700,00	214.436,38	1,15
Clipan Finance Indonesia TBK ID1000095201	6.000.000	0 0	IDR	268,00	103.134,11	0,55
Panorama Sentra ID1000109705	5.382.283	0 -15.362	IDR	334,00	115.299,99	0,62
PT Global Mediacom Tbk ID1000105604	17.653.600	8.041.700 -388.100	IDR	348,00	394.029,56	2,12
PT Media Nusantara Citra Tbk ID1000106206	3.800.000	7.000.000 -21.200.000	IDR	1.630,00	397.271,56	2,13
Siloam International Hospitals TBK ID1000129208	1.000.000	73.850 -544.967	IDR	7.000,00	448.966,90	2,41
Leong Hup International Berhad MYL6633OO001	1.350.000	0 0	MYR	0,88	258.095,35	1,39

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR FERNOST FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Concepcion Industrial Corp. PHY1694P1067	386.900	0 0	PHP	30,00	204.100,65	1,10
Cosco Capital Inc. PHY1765W1054	13.870.000	70.000 0	PHP	6,84	1.668.234,01	8,96
Holcim Philippines Inc. PHY3232G1014	1.295.600	0 0	PHP	13,60	309.837,70	1,66
Macroasia Corp PHY5369R1078	2.000.000	207.800 0	PHP	16,50	580.281,00	3,12
Pryce Corp. PHY7115M1274	2.044.800	0 0	PHP	5,06	181.938,98	0,98
Memories Group Ltd. SG1EB7000009	2.800.000	0 0	SGD	0,06	103.717,42	0,56
Oxley Holdings Ltd. SG2F25986140	3.800.000	0 0	SGD	0,36	904.881,60	4,86
Yoma Strategic Holdings Ltd. SG1T74931364	1.200.000	500.000 0	SGD	0,35	273.845,75	1,47
Bangchak Corporation PCL TH0420010Y19	164.100	164.100 0	THB	25,50	123.984,65	0,67
Mega Lifescience TH4984010017	425.400	425.400 0	THB	27,00	340.314,45	1,83
Seafo Public Co Ltd. -Foreign- TH0780010Z15	2.000.000	0 0	THB	5,95	352.586,85	1,89
Thai Wah Public Company Limited TH6820010010	1.691.600	0 0	THB	4,14	207.499,55	1,11
Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027	4.300	1.500 0	USD	215,47	827.029,37	4,44
Cree Inc. US2254471012	10.000	10.000 0	USD	46,91	418.727,13	2,25
JD.com Inc. ADR US47215P1066	18.000	0 -32.000	USD	35,93	577.291,80	3,10
Verzinsliche Wertpapiere						
0% CFG 2012/30.07.2020 FLAT USP25239AB34	1.000.000	0 0	USD	100,08	893.323,22	4,80
9% PT MNC Investam 2018/11.05.2021 XS1810351533	704.000	0 0	USD	83,72	526.124,22	2,83

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR FERNOST FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Kaimaninseln	25,20
Philippinen	15,82
Indonesien	11,81
Hongkong	10,35
Singapur	6,89
Thailand	5,50
Bermuda	5,14
Peru	4,80
Vereinigte Staaten von Amerika	2,25
Sonstige	3,13
	90,89

Branchengewichtung in %

Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	35,22
Sonstige verarbeitende Industrie	5,86
Versicherungen (Personenversicherung)	5,57
Sonstige Finanzunternehmen	5,35
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	5,28
Groß- und Einzelhandel	4,92
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	2,83
Medien (TV, Radio, Verlage)	2,68
Betreuung und Pflege	2,41
Sonstige	20,77
	90,89

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 19.290.123,94)	18.213.684,14	98,01
Bankguthaben	275.002,59	1,48
Optionsscheine	8.869,45	0,05
Forderungen aus Optionen	84.596,76	0,46
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	13.739,16	0,07
Marktwert aus Optionen	344.662,14	1,85
Sonstige Vermögenswerte	75.126,35	0,40
Gesamtvermögen	19.015.680,59	102,32
Zinsverbindlichkeiten	-154,22	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-4.858,92	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-426.806,80	-2,29
Gesamtverbindlichkeiten	-431.819,94	-2,32
Teilfondsvermögen	18.583.860,65	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR	16.880.662,47
Anteile im Umlauf	Stück	124.338,232
Inventarwert pro Anteil	EUR	135,76
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR	1.703.198,18
Anteile im Umlauf	Stück	3.454,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	493,11

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR GOLD FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.189.698,62	
Mittelzuflüsse	2.210.394,22	
Mittelrückflüsse	-4.413.946,73	
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-10.411,84	
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	4.608.126,38	
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	18.583.860,65	

	Stück	Stück
	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	131.831,232	6.621,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	17.502,000	74,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-24.995,000	-3.241,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	124.338,232	3.454,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					18.213.684,14	98,01
Börsennotierte Wertpapiere					16.426.542,37	88,39
Aktien						
Azure Minerals Ltd. AU000000AZS2	175.000	0 0	AUD	0,13	14.193,91	0,08
Big River Gold Ltd. AU0000052060	1.333.333	1.333.333 0	AUD	0,02	14.973,79	0,08
Horizon Gold Limited AU000000HRN5	360.000	0 0	AUD	0,21	47.167,46	0,25
Lion Selection Group Ltd. AU000000LSX4	100.000	0 0	AUD	0,45	28.075,87	0,15
Perseus Mining Ltd. AU000000PRU3	940.000	0 -232.000	AUD	1,11	650.985,77	3,50
West African Resources Ltd. AU000000WAF6	600.000	0 0	AUD	0,42	157.224,86	0,85
Alacer Gold Corp. CA0106791084	45.000	0 -55.000	CAD	6,79	208.680,51	1,12
Alamos Gold Inc. [new] CA0115321089	98.000	0 -12.000	CAD	7,59	508.004,37	2,73
Algold Resources Ltd. CA01660T6007	200.000	0 0	CAD	0,07	8.878,57	0,05
Alio Gold Inc. CA01627X1087	127.000	50.145 0	CAD	1,01	87.604,15	0,47
Almaden Minerals Ltd. CA0202833053	150.000	0 0	CAD	0,72	73.760,42	0,40
Almadex Minerals Ltd. [NEW] CA02028L1076	79.700	0 0	CAD	0,27	14.696,76	0,08
Americas Gold & Silver Corp. CA03062D1006	46.000	46.000 0	CAD	4,29	134.776,67	0,73
Argonaut Gold Inc. CA04016A1012	100.000	0 -20.000	CAD	1,85	126.348,86	0,68
Ascot Resources Ltd. CA04364G1063	87.750	0 0	CAD	0,88	52.738,70	0,28
Atico Mining Corp. CA0475591099	302.000	0 0	CAD	0,28	57.751,67	0,31
Azucar Minerals -Registered Shs CA05501V1040	79.700	0 0	CAD	0,18	9.797,84	0,05
Belo Sun Mining Corp. CA0805581091	200.000	0 0	CAD	0,45	60.784,05	0,33
Brixton Metals Corp. CA11120Q3026	600.000	0 0	CAD	0,21	84.004,92	0,45
Centerra Gold Inc. CA1520061021	32.000	0 -5.000	CAD	10,28	224.668,76	1,21
Chesapeake Gold Corp. CA1651841027	55.000	0 0	CAD	3,00	112.689,52	0,61
Colorado Resources Ltd. CA19654L1022	1.800.000	1.500.000 0	CAD	0,06	73.760,42	0,40
Cordoba Minerals Corp. CA21852Q4043	170.000	0 0	CAD	0,11	12.771,48	0,07
Defiance Silver Corp. CA2447672080	134.296	0 0	CAD	0,25	22.929,93	0,12

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Discovery Metals Corp. CA25471U1003	1.270.000	1.305.000 -285.000	CAD	0,59	511.747,03	2,75
Dundee Precious Metals Inc. [New] CA2652692096	73.000	13.000 -20.000	CAD	5,78	288.171,01	1,55
East Asia Minerals Corp. CA2705413037	7.160	0 0	CAD	0,05	244,50	0,00
Eastmain Resources Inc. CA27743M1068	1.543.500	0 -255.500	CAD	0,10	105.415,93	0,57
Eldorado Gold Corp. CA2849025093	113.000	0 -67.000	CAD	9,96	768.665,48	4,14
Endeavour Silver Corp. CA29258Y1034	45.000	0 0	CAD	3,06	94.044,53	0,51
Equinox Gold Corp. CA29446Y5020	48.000	48.000 0	CAD	9,99	327.496,24	1,76
Erdene Resource Development Corp. CA29480N2068	800.000	500.000 0	CAD	0,17	92.883,49	0,50
First Mining Gold Corp. CA3208901064	800.000	0 0	CAD	0,26	139.325,23	0,75
Foran Mining Corp. CA3449112018	450.000	0 0	CAD	0,26	79.907,12	0,43
Fortuna Silver Mines Inc. CA3499151080	32.000	12.000 0	CAD	5,18	113.208,58	0,61
GFG Resources Inc. CA36165F1018	225.000	0 0	CAD	0,36	55.320,31	0,30
Gold Springs Resource Corp. CA3807211006	600.000	600.000 0	CAD	0,15	59.418,11	0,32
Gold Standard Ventures Corp. CA3807381049	90.000	90.000 0	CAD	1,09	66.999,04	0,36
Gold X Mining Corp. CA38076C1023	31.250	31.250 0	CAD	2,20	46.953,97	0,25
Golden Star Resources Ltd. CA38119T8077	92.000	12.000 -15.000	CAD	4,74	297.828,17	1,60
GoldQuest Mining Corp. CA38144C1005	338.000	0 0	CAD	0,13	30.009,56	0,16
Great Panther Mining Ltd. CA39115V1013	77.758	0 0	CAD	0,66	35.050,05	0,19
Iamgold Corp. CA4509131088	244.000	56.000 0	CAD	4,74	789.892,09	4,25
International Tower Hill Mines Ltd. [New] CA46050R1029	37.000	0 0	CAD	0,69	17.436,14	0,09
Ivanhoe Mines Ltd. CA46579R1047	20.000	0 0	CAD	4,06	55.456,90	0,30
Kinross Gold Corp. CA4969024047	253.000	53.000 0	CAD	6,04	1.043.655,24	5,62
Kootenay Silver Inc. CA5005831097	1.004.500	0 -195.500	CAD	0,29	195.521,45	1,05
Leagold Mining Corp. CA52176A2056	140.000	30.000 -40.000	CAD	3,18	304.056,82	1,64
Liberty Gold Corp. CA53056H1047	240.000	0 -180.000	CAD	1,02	167.190,27	0,90
Lithion Energy Corp. CA53679Q1019	3.580	0 0	CAD	0,30	733,51	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
		Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum				
Lydian International Ltd. JE00B29LFF73	320.000	0 0	CAD	0,06	13.112,96	0,07
Mag Silver Corp. CA55903Q1046	7.000	0 -3.000	CAD	15,41	73.671,63	0,40
Marathon Gold Corp. CA56580Q1028	147.500	0 0	CAD	1,69	170.246,55	0,92
Midas Gold Corp. CA59562B1013	140.000	0 0	CAD	0,64	61.193,83	0,33
Minnova Corp. CA6042501008	200.000	0 0	CAD	0,06	7.512,63	0,04
Mirasol Resources Ltd. CA6046801081	100.000	0 0	CAD	0,60	40.978,01	0,22
New Gold Inc. CA6445351068	100.000	0 -60.000	CAD	1,18	80.590,08	0,43
Northern Vertex Mining Corp. CA6660061012	400.000	0 0	CAD	0,25	68.296,68	0,37
OceanaGold Corp. CA6752221037	110.000	110.000 0	CAD	2,45	184.059,55	0,99
Orca Gold Inc. CA68558N1024	190.000	0 0	CAD	0,31	39.577,93	0,21
Orezone Gold Corp. CA68616T1093	150.000	0 0	CAD	0,61	62.491,46	0,34
Orosur Mining Inc. CA6871961059	533.226	0 0	CAD	0,06	20.029,66	0,11
Pan American Silver Corp. CA6979001089	47.500	12.421 0	CAD	30,27	981.986,75	5,28
PPX Mining Corp. CA69354U1003	1.700.000	0 0	CAD	0,05	58.052,18	0,31
Premier Gold Mines Ltd. CA74051D1042	75.000	75.000 0	CAD	2,01	102.957,25	0,55
Pretium Resources Inc. CA74139C1023	17.000	0 0	CAD	14,39	167.074,17	0,90
Probe Metals Inc. CA74273V1067	150.000	0 0	CAD	1,14	116.787,32	0,63
Pure Gold Mining Inc. CA74624E1007	290.000	150.000 0	CAD	0,72	142.603,47	0,77
Redstar Gold Corp. CA75773Q2080	1.985.500	0 0	CAD	0,03	33.900,76	0,18
Revival Gold Inc. CA76151P1018	180.000	0 0	CAD	0,65	79.907,12	0,43
Rio2 Ltd. [new] CA7672171021	300.000	141.576 0	CAD	0,42	86.053,82	0,46
Rugby Mining Ltd. CA7813021044	300.000	0 0	CAD	0,11	22.537,90	0,12
Sabina Gold & Silver Corp. CA7852461093	45.000	0 0	CAD	1,93	59.315,67	0,32
Sarama Resources Ltd. CA8031601005	500.000	0 0	CAD	0,07	23.903,84	0,13
Semafo Inc. CA8169221089	90.000	0 -10.000	CAD	2,81	172.722,31	0,93
Skeena Resources Ltd. CA83056P8064	160.000	160.000 -190.000	CAD	0,65	71.028,55	0,38

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

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	0,05	215,13	0,00
Teranga Gold Corp. CA8807972044	100.000	0 -15.000	CAD	6,74	460.319,63	2,48
Terrax Minerals Inc. CA88103X1087	82.000	0 0	CAD	0,26	14.560,85	0,08
Torex Gold Resources Inc. CA8910546032	7.000	0 0	CAD	19,59	93.655,24	0,50
TriStar Gold Inc. CA89678B1094	989.000	0 0	CAD	0,19	128.336,29	0,69
Triumph Gold Corp. CA8968121043	306.500	0 0	CAD	0,25	51.285,69	0,28
VR Resources Ltd. CA91831M1059	328.500	0 -371.500	CAD	0,38	85.254,75	0,46
West Kirkland Mining Inc. CA9535551092	750.000	0 0	CAD	0,06	28.172,38	0,15
Wheaton Precious Metals Corp. CA9628791027	13.000	0 -4.000	CAD	38,60	342.712,74	1,84
Fresnillo PLC GB00B2QPKJ12	25.000	16.000 0	GBP	6,20	181.530,71	0,98
Hochschild Mining PLC GB00B1FW5029	200.000	45.000 -20.000	GBP	1,69	396.322,54	2,13
Minera Irl Ltd. JE00B1HNYF12	90.000	0 0	GBP	0,09	9.853,25	0,05
Polymetal Intl PLC JE00B6T5S470	22.000	0 -5.000	GBP	11,90	306.482,40	1,65
Anglogold Ashanti Ltd. ADR US0351282068	48.000	0 -11.000	USD	21,95	940.462,38	5,06
Coeur Mining Inc. US1921085049	55.000	0 -12.000	USD	7,97	391.279,12	2,11
Gold Fields Ltd. ADR US38059T1060	138.000	0 -37.000	USD	6,56	808.069,27	4,35
Great Panther Mining Ltd. CA39115V1013	70.000	0 0	USD	0,50	31.104,17	0,17
Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR US4132163001	35.000	0 0	USD	3,57	111.532,63	0,60
Hecla Mining Co. US4227041062	85.000	0 0	USD	3,31	251.138,09	1,35
Newmont Goldcorp Corp. US6516391066	8.000	8.000 0	USD	42,71	304.989,73	1,64
Polyus PJSC GDR US73181M1172	1.450	0 0	USD	57,45	74.357,32	0,40
Andere Wertpapiere						
Panoramic Resources Ltd. BZR XS0000061188	133.333	133.333 0	AUD	0,01	415,94	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 WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal im	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.787.126,46	9,62
Aktien						
Breaker Resources NL AU000000BRB3	90.000	0 0	AUD	0,29	16.284,00	0,09
International Goldfields Ltd.*) AU000000IGS5	1.880.000	0 0	AUD	0,00	117,29	0,00
KGL Resources Ltd. AU000000KGL6	169.051	0 0	AUD	0,23	24.258,63	0,13
Manas Resources Ltd.*) AU000000MSR4	5.374.999	0 0	AUD	0,00	6.707,01	0,04
Panoramic Resources Ltd. AU000000PAN4	800.000	541.538 0	AUD	0,31	152.233,59	0,82
Resolute Mining Ltd. AU000000RSG6	225.000	45.000 -60.000	AUD	1,24	173.368,48	0,93
Silver Lake Resources Ltd. AU000000SLR6	90	0 0	AUD	1,33	74,68	0,00
Yamana Gold Inc. CA98462Y1007	410.000	25.000 -115.000	CAD	5,05	1.414.082,78	7,61
Nichtnotierte Wertpapiere					15,31	0,00
Aktien						
Laguna Gold Ltd*) XF0000058856	85.000	0 0	AUD	0,00	5,30	0,00
Solaris Resources Inc.*) CA83419D1024	16.587	16.587 0	CAD	0,00	1,13	0,00
Andere Wertpapiere						
Pan American Silver Corp. BZR*) CA6979001329	130.000	0 0	CAD	0,00	8,88	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 2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						353.531,59	1,90
Derivate auf einzelne Wertpapiere						353.531,59	1,90
Wertpapier-Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktien							
Call Newmont Mining Corp. 12 17.01.2020	NAF	25.000		USD	1,25	27.894,31	0,15
Call Newmont Mining Corp. 34 19.06.2020	NAA	25.000		USD	9,28	206.975,81	1,11
Call Pan American 17 17.01.2020	NAA	20.000		USD	6,15	109.792,02	0,59
Wertpapier-Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktien							
Crusader OS Big River Gold Ltd. Call 0,02 29.06.22	AAS	177.777	177.777 0	AUD	0,01	665,50	0,00
Erdene Resource Development Corp. 18/08.12.2020*)	KBN	300.000	0 0	CAD	0,00	20,49	0,00
Gold Springs Re OS Gold Springs Resource Call 0,3 29.11.19*)	KBN	300.000	0 0	CAD	0,00	20,49	0,00
Kootenay OS Kootenay Silver Call 0,55 20.04.21	NCC	125.000	0 0	CAD	0,09	7.683,38	0,05
Leagold Mining - Warrant 2018- 24.05.20*)	KBN	100.000	0 0	CAD	0,00	6,83	0,00
Mirasol Resources Ltd WTS 18/01.06.2020*)	KBN	50.000	0 0	CAD	0,00	3,41	0,00
Probe Metals In OS Probe Metals Inc. Call 1,45 18.06.20*)	KBN	75.000	0 0	CAD	0,00	5,12	0,00
WTS Colorado Resources Ltd. 0,12 19/20.08.2022*)	KBN	750.000	750.000 0	CAD	0,00	51,22	0,00
WTS Eastmain Resources Inc*)	KBN	750.000	0 0	CAD	0,00	51,22	0,00
WTS Algold Resources Ltd. 0,2 20.03.2021*)	KBN	2.000.000	0 0	CAD	0,00	136,59	0,00
WTS Defiance Silver Corp. 19/21.02.2020*)	KBN	60.350	0 0	CAD	0,00	4,13	0,00
WTS Erdene Resource Dev Corp. 0,3 19/09.07.2021*)	KBN	250.000	250.000 0	CAD	0,00	17,07	0,00
WTS First Mining Gold Corp. 0,4 19/16.05.2022*)	KBN	250.000	0 0	CAD	0,00	17,07	0,00
WTS Gold X Mining Corp. 4 17/12.10.2022*)	KBN	500.000	0 0	CAD	0,00	34,15	0,00
WTS Great Panther Mining Ltd. 19/17.05.2022*)	KBN	20.993	0 0	USD	0,00	1,87	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyped 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 2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
WTS Great Panther Mining Ltd.19/27.06.22*)	KBN	37.325	0 0	USD	0,00	3,33	0,00
WTS Kootenay Silver 0,3 13.12.2020*)	KBN	350.000	0 0	CAD	0,00	23,90	0,00
WTS Laguna Gold Ltd 1,4 18/20.03.20*)	KBN	21.250	0 0	AUD	0,00	1,33	0,00
WTS Orosur Mining Inc. 0,337 17/14.08.2020*)	KBN	266.613	0 0	CAD	0,00	18,21	0,00
WTS Pure Gold Mining 0,85 19/16.07.2022*)	KBN	75.000	75.000 0	CAD	0,00	5,12	0,00
WTS Rugby Mining Ltd 0,36 18/22.05.2020*)	KBN	300.000	0 0	CAD	0,00	20,49	0,00
WTS Skeena Resources Ltd. 0,10 13.06.2020*)	KBN	200.000	0 -1.800.000	CAD	0,00	13,66	0,00
WTS TRISTAR GOLD INC 0,35 24.07.2020*)	KBN	450.000	0 0	CAD	0,00	30,73	0,00
WTS Triumph Gold Corp 19/14.05.2021*)	KBN	150.000	0 0	CAD	0,00	10,24	0,00
WTS VR RESOURCES LTD 0,4 18/16.03.2020*)	KBN	350.000	0 0	CAD	0,00	23,90	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled 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

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Kanada	71,01
Südafrika	10,07
Australien	6,95
Vereinigte Staaten von Amerika	5,13
Großbritannien	4,83
Russland	0,40
Jersey	0,07
	98,46

Branchengewichtung

in %

Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	89,42
Metallverarbeitende Industrie	5,52
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	2,77
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	0,62
Groß- und Einzelhandel	0,13
	98,46

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR OSTEUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 7.757.086,77)	8.918.629,14	98,96
Bankguthaben	79.506,38	0,89
Zinsforderungen aus Kontokorrent	142,08	0,00
Dividendenforderungen	47.366,00	0,53
Forderungen aus Anteilzeichnungen	269,67	0,00
Sonstige Vermögenswerte	69,56	0,00
Gesamtvermögen	9.045.982,83	100,38
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-4.854,06	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-29.155,59	-0,33
Gesamtverbindlichkeiten	-34.009,65	-0,38
Teilfondsvermögen	9.011.973,18	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR	7.813.925,52
Anteile im Umlauf	Stück	28.993,996
Inventarwert pro Anteil	EUR	269,50
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR	1.198.047,66
Anteile im Umlauf	Stück	1.442,002
Inventarwert pro Anteil	EUR	830,82

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR OSTEUROPA FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes		8.977.125,79
Mittelzuflüsse		196.920,83
Mittelrückflüsse		-802.657,03
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)		17.475,10
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		623.108,49
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		9.011.973,18

	Stück	Stück
	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.423,996	1.770,002
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	803,000	0,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-2.233,000	-328,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	28.993,996	1.442,002

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR OSTEUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					8.918.629,14	98,96
Börsennotierte Wertpapiere					6.340.670,07	70,35
Aktien						
CEZ AS CZ0005112300	5.000	0 0	CZK	509,50	100.041,23	1,11
Komerční Banka AS CZ0008019106	3.500	0 0	CZK	830,00	114.080,39	1,27
Moneta Money Bank A.S. CZ0008040318	20.000	0 0	CZK	85,00	66.759,61	0,74
Magyar Telekom Telecommunications PLC HU0000073507	25.000	0 0	HUF	440,00	33.168,50	0,37
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. HU0000153937	20.000	7.000 0	HUF	2.940,00	177.300,69	1,97
OTP Bank Nyrt. HU0000061726	8.000	0 0	HUF	15.350,00	370.281,03	4,11
Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. HU0000123096	5.000	0 0	HUF	6.450,00	97.244,00	1,08
Alior Bank S.A. PLALIOR00045	7.000	3.000 0	PLN	28,62	46.943,87	0,52
Bank Millennium S.A. PLBIG0000016	20.000	0 0	PLN	5,85	27.415,56	0,30
Bank Polska Kasa Opieki S.A. PLPEKAO00016	7.500	2.500 -2.000	PLN	101,15	177.761,77	1,97
Ccc S.A. PLCCC0000016	1.000	0 0	PLN	109,20	25.587,85	0,28
CD Projekt S.A. PLOPTTC00011	3.000	500 0	PLN	277,70	195.212,82	2,17
Cyfrowy Polsat S.A. PLCFRPT00013	8.000	0 0	PLN	28,14	52.750,34	0,59
Dino Polska S.A. PLDINPL00011	1.000	2.000 -1.000	PLN	143,90	33.718,79	0,37
Jastrzebska Spolka Weglowa S.A. PLJSW0000015	1.900	0 0	PLN	20,60	9.171,32	0,10
KGHM Polska Miedz S.A. PLKGHM000017	5.500	0 0	PLN	96,30	124.108,12	1,38
Lpp S.A. PLLPP0000011	50	0 0	PLN	8.850,00	103.687,04	1,15
mBank S.A. PLBRE0000012	500	0 0	PLN	388,20	45.481,71	0,50
Orange Polska S.A. PLTLKPL00017	20.000	0 0	PLN	7,13	33.414,17	0,37
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. PLPGER000010	30.000	0 0	PLN	8,03	56.419,81	0,63
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. PLPKN0000018	12.000	0 0	PLN	85,94	241.650,56	2,68
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. PLPGNIG00014	60.000	0 0	PLN	4,33	60.876,59	0,68
Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. PLPKO0000016	40.000	5.000 0	PLN	34,54	323.737,89	3,59

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR OSTEUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A. PLPZU0000011	25.000	1.000 0	PLN	40,30	236.078,40	2,62
Santander Bank Polska S.A. PLBZ00000044	1.500	800 -500	PLN	304,80	107.131,56	1,19
Stalprodukt S.A. PLSTLPD00017	1.000	1.000 0	PLN	180,40	42.271,51	0,47
Bank 'Saint-Petersburg' PJSC RU0009100945	46.733	30.000 -3.267	USD	0,86	35.962,43	0,40
Detskiy Mir PJSC RU000A0JSQ90	25.000	25.000 0	USD	1,61	35.959,32	0,40
Federal Grid Company of Unified Energy System PJSC RU000A0JPNN9	15.000.000	0 0	USD	0,00	43.247,34	0,48
Gazprom PJSC ADR US3682872078	7.500	5.000 -17.500	USD	8,25	55.244,13	0,61
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR US46627J3023	4.000	4.000 0	USD	13,25	47.308,76	0,52
Lukoil Pjsc RU0009024277	7.750	0 -1.250	USD	99,10	685.564,32	7,61
Lukoil Pjsc ADR US69343P1057	1.750	500 -1.250	USD	98,55	153.943,14	1,71
Magnit PJSC GDR US55953Q2021	8.000	0 0	USD	12,48	89.083,28	0,99
Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC ADR US55315J1025	16.000	2.500 -4.000	USD	30,90	441.310,36	4,90
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO RU000A0JR4A1	65.000	0 0	USD	1,73	100.113,64	1,11
Novatek Pjsc GDR US6698881090	3.750	250 0	USD	205,00	686.200,12	7,60
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat GDR US67011E2046	3.000	0 -2.000	USD	22,96	61.483,53	0,68
Rosneft Oil Company GDR US67812M2070	45.000	17.500 -12.500	USD	7,26	291.698,65	3,24
Severstal PAO GDR US8181503025	5.000	2.000 -5.000	USD	15,19	67.794,34	0,75
Tatneft PJSC ADR US8766292051	6.250	750 -500	USD	74,50	415.625,28	4,61
Unipro PJSC RU000A0JNGA5	1.000.000	0 0	USD	0,04	39.770,60	0,44
VTB Bank PJSC GDR US46630Q2021	50.000	0 -25.000	USD	1,47	65.562,80	0,73
X5 Retail Group N.V. GDR US98387E2054	4.000	2.000 -2.500	USD	34,31	122.502,90	1,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					2.577.959,07	28,61
Aktien						
Grupa Lotos S.A. PLOTOS00025	4.500	750 0	PLN	82,32	86.801,87	0,96

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR OSTEUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Aeroflot - Russian Airlines PJSC RU0009062285	20.000	0 -37.500	USD	1,67	29.854,86	0,33
Aktionernaya Kompaniya 'ALROSA' PAO RU0007252813	100.000	0 0	USD	1,36	121.528,07	1,35
Federal Hydro-Generating Company PAO - RusHydro RU000A0JPKH7	4.000.000	0 0	USD	0,01	32.505,58	0,36
Gazprom PJSC RU0007661625	200.000	0 -20.000	USD	4,14	739.639,92	8,22
Inter RAO UES PJSC RU000A0JPNM1	2.750.000	1.250.000 0	USD	0,08	200.625,06	2,23
Magnit PJSC RU000A0JKQU8	1.550	0 0	USD	55,24	76.426,48	0,85
Mobile Telesystems PJSC RU0007775219	40.000	10.000 0	USD	5,16	184.111,68	2,04
Sberbank of Russia PJSC RU0009029540	150.000	0 -10.000	USD	4,06	543.834,29	6,03
Sberbank of Russia PJSC ADR US80585Y3080	20.000	12.500 -2.500	USD	16,42	293.046,51	3,25
Surgutneftegas PJSC ADR US8688612048	20.000	10.000 -20.000	USD	8,13	145.139,69	1,61
Surgutneftegas PJSC VZ RU0009029524	100.000	0 -150.000	USD	0,62	55.032,13	0,61
Territorial Generating Company N1 PJSC*) RU000A0JNUD0	100.000.000	0 0	USD	0,00	18.566,46	0,21
Transneft PJSC VZ RU0009091573	20	0 0	USD	2.848,17	50.846,47	0,56

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 OSTEUROPA FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Russland	63,91
Polen	22,52
Ungarn	7,53
Tschechische Republik	3,12
Niederlande	1,36
Kasachstan	0,52
	98,96

Branchengewichtung

in %

Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	28,44
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	25,12
Weiterverarbeitung von Öl und Gas	14,93
Metallverarbeitende Industrie	6,05
Stromversorgung	5,46
Groß- und Einzelhandel	4,25
Gas- und Wärmeversorgung	2,78
Telekommunikation - diversifiziert	2,78
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	2,62
Sonstige	6,53
	98,96

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 31. DEZEMBER 2019

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.

Wichtige Ereignisse in der Berichtsperiode

Zum 2. Dezember 2019 ("Verschmelzungstichtag") fand eine Verschmelzung der Gesellschaften LRI Invest S.A. ("Aufnehmende Gesellschaft") und LRI Capital Management SA ("Absorbierte Gesellschaft") statt. Die Aufnehmende Gesellschaft wird unter dem Namen LRI Invest S.A. fortbestehen. Die Aufnehmende Gesellschaft hat infolge der Verschmelzung alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Absorbierten Gesellschaft im Wege der Gesamtrechtsnachfolge erwerben. Die Verschmelzung wurde durchgeführt, um die Geschäfte der verschmelzenden Gesellschaften zu bündeln und die Gruppenstruktur zu rationalisieren.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Der Bericht 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 bereits oben 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 nachprüfaren 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 nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.

NESTOR-FONDS

- 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 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 Berichtszeitraumes 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 Berichtszeitraumes 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.

NESTOR-FONDS

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

Wertpapiervermögen

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen bewertet.

Bankguthaben

Die Kontokorrentguthaben von insgesamt EUR 3.135.893,79 (Fremdwährungen sind in EUR umgerechnet) setzen sich wie folgt zusammen:

	NESTOR Afrika Fonds	NESTOR Australien Fonds	NESTOR China Fonds	NESTOR Europa Fonds
AUD-Guthaben	35.802,73	191.535,61	0,00	0,00
CAD-Guthaben	6.551,94	0,00	0,00	0,00
CHF-Guthaben	0,00	0,00	0,00	45.360,03
CZK-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00
DKK-Guthaben	0,00	0,00	0,00	37.862,52
EUR-Guthaben	67.234,14	-18,72	0,00	86.784,57
GBP-Guthaben	693,81	0,00	0,00	0,00
HKD-Guthaben	0,00	0,00	43.901,28	0,00
TWD-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00
USD-Guthaben	573,44	0,00	70.665,76	0,00
ZAR-Guthaben	72.504,91	0,00	0,00	0,00
Gesamt (Angaben in EUR)	183.360,97	191.516,89	114.567,04	170.007,12

	NESTOR Fernost Fonds	NESTOR Gold Fonds	NESTOR Osteuropa Fonds	Gesamt
AUD-Guthaben	0,06	0,00	0,00	227.338,40
CAD-Guthaben	0,00	229.791,80	0,00	236.343,74
CHF-Guthaben	0,00	0,00	0,00	45.360,03
CZK-Guthaben	0,00	0,00	1.678,22	1.678,22
DKK-Guthaben	0,00	0,00	0,00	37.862,52
EUR-Guthaben	1.211.690,34	19.770,35	46.229,94	1.431.690,62
GBP-Guthaben	0,00	2.961,42	0,00	3.655,23
HKD-Guthaben	0,00	0,00	0,00	43.901,28
TWD-Guthaben	10.402,98	0,00	0,00	10.402,98
USD-Guthaben	899.839,42	22.479,02	31.598,22	1.025.155,86
ZAR-Guthaben	0,00	0,00	0,00	72.504,91
Gesamt (Angaben in EUR)	2.121.932,80	275.002,59	79.506,38	3.135.893,79

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.

Optionsscheine

Die Optionsscheine wurden mit den zuletzt verfügbaren Abwicklungspreisen bewertet.

NESTOR-FONDS

Forderungen aus Wertpapierverkäufen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungseingängen verkaufter Wertpapiere.

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.

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte von insgesamt EUR 75.082,66 setzen sich wie folgt zusammen:

	NESTOR Afrika Fonds	NESTOR Australien Fonds	NESTOR China Fonds	NESTOR Europa Fonds
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattungen	0,00	-0,01	0,00	0,00
Vorausgezählte CSSF-Gebühr	0,45	177,42	85,01	0,00
Sonstige Forderungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt (Angaben in EUR)	0,45	177,41	85,01	0,00

	NESTOR FernostFonds	NESTOR Gold Fonds	NESTOR Osteuropa Fonds	Gesamt
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattungen	0,00	0,00	0,00	-0,01
Vorausgezählte CSSF-Gebühr	49,88	0,00	69,56	382,32
Sonstige Forderungen	0,00	75.126,35	0,00	75.126,35
Gesamt (Angaben in EUR)	49,88	75.126,35	69,56	75.508,66

Bankverbindlichkeiten

Die Bankverbindlichkeiten von insgesamt EUR 85.393,58 (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	85.303,82	22,97	0,00
THB-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt (Angaben in EUR)	0,00	85.303,82	22,97	0,00

	NESTOR Fernost Fonds	NESTOR Gold Fonds	NESTOR Osteuropa Fonds	Gesamt
EUR-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	85.326,79
THB-Verbindlichkeiten	66,79	0,00	0,00	66,79
Gesamt (Angaben in EUR)	66,79	0,00	0,00	85.393,58

Zinsverbindlichkeiten

Die Zinsverbindlichkeiten resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungsausgängen gekaufter Wertpapiere.

NESTOR-FONDS

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen

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

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten von insgesamt EUR 825.194,84 setzen sich wie folgt zusammen:

	NESTOR Afrika Fonds	NESTOR Australien Fonds	NESTOR China Fonds	NESTOR Europa Fonds
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung	337,44	3.920,41	1.733,88	5.192,54
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft	1.556,62	11.840,19	1.709,06	14.283,85
Verbindlichkeiten gegenüber Verwahrstelle	373,33	2.750,18	393,37	3.292,64
Verbindlichkeiten gegenüber Vertriebsstelle	610,77	4.909,78	974,36	5.327,92
Verbindlichkeiten Prüfungskosten	669,97	4.993,93	868,57	5.865,33
Verbindlichkeiten Performance Fee	12.657,51	190.442,70	0,00	0,00
Verbindlichkeiten Reportingkosten	292,42	2.169,96	377,59	1.833,71
Verbindlichkeiten Jahresgebühr-CSSF	0,00	0,00	0,00	131,62
Verbindlichkeiten Taxe d'abonnement	191,53	1.285,60	186,55	1.771,90
Verbindlichkeiten Veröffentlichungskosten	486,95	4.229,87	877,40	4.798,68
Gesamt (Angaben in EUR)	17.176,54	226.542,62	7.120,78	42.498,19

	NESTOR Fernost Fonds	NESTOR Gold Fonds	NESTOR Osteuropa Fonds	Gesamt
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung	20.676,68	6.696,92	3.352,80	41.910,67
Verbindlichkeiten gegenüber Verwaltungsgesellschaft	21.553,21	20.095,33	10.009,79	81.048,05
Verbindlichkeiten gegenüber Verwahrstelle	4.690,87	4.364,35	2.207,80	18.072,54
Verbindlichkeiten gegenüber Vertriebsstelle	7.925,29	6.864,13	3.688,34	30.300,59
Verbindlichkeiten Prüfungskosten	8.499,42	7.969,49	3.962,58	32.829,29
Verbindlichkeiten Performance Fee	0,00	369.613,15	0,00	572.713,36
Verbindlichkeiten Reportingkosten	3.704,54	3.472,95	1.730,66	13.581,83
Verbindlichkeiten Jahresgebühr-CSSF	0,00	160,62	0,00	292,24
Verbindlichkeiten Taxe d'abonnement	2.326,98	2.315,64	1.126,67	9.204,87
Verbindlichkeiten Veröffentlichungskosten	6.517,33	5.254,22	3.076,95	25.241,40
Gesamt (Angaben in EUR)	75.894,32	426.806,80	29.155,59	825.194,84

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	1,602800
Britische Pfund	GBP	0,853850
Dänische Kronen	DKK	7,469150
Hongkong-Dollar	HKD	8,723250
Indonesische Rupiah	IDR	15.591,350000
Kanadische Dollar	CAD	1,464200
Kenianische Schilling	KES	113,380000
Malaysische Ringgit	MYR	4,602950
Nigerianische Naira	NGN	343,385000
Philippinische Pesos	PHP	56,869000
Polnische Zloty	PLN	4,267650
Schwedische Kronen	SEK	10,430000
Schweizer Franken	CHF	1,089300
Singapur-Dollar	SGD	1,511800
Sudafrikanische Rand	ZAR	15,688750
Taiwan-Dollar	TWD	33,671000
Thailandische Baht	THB	33,750550
Tschechische Kronen	CZK	25,464500
Ungarische Forint	HUF	331,640000
US-Dollar	USD	1,120300

5. Markt/Börsen

AAS	Sydney - ASX - Australian Securities Exchange
KBN	Keine Börsennotierung
NAA	New York - American Stock & Option Exchange (AMEX)
NAF	Chicago Board Options Exchange
NCC	Toronto - TSX Venture Exchange

6. Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Die nachfolgenden Wertpapiere wurden gem. einer Entscheidungsvorlage durch die Zentralverwaltungsgesellschaft aufgrund von Bewertungsbesonderheiten abgewertet.

	Anteil am NAV des Teilfonds
NESTOR Afrika Fonds	
ARM Cement PLC (KE0000000034)	0,21%
NESTOR Australien Fonds	
Genera Biosystems Ltd. (AU0000000GBI1)	0,01%
NESTOR Europa Fonds	
Folli Follie S.A. (GRS294003009)	0,30%
NESTOR Gold Fonds	
International Goldfields Ltd. (AU0000000IGS5)	0,00%

Zusatztliche Informationen zum Wertpapier Folli Follie S.A.

Das Wertpapier Follie Follie S.A. (GRS294003009) ist weiterhin vom Handel ausgesetzt. Aufgrund der Annahme der voraussichtlichen Insolvenz von Folli Follie S.A. und des wachsenden Risikos eines Totalausfalls hat die Zentralverwaltungsgesellschaft einen weiteren Sicherheitsabschlag auf EUR 2,88 vorgenommen.

NESTOR-FONDS

WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND DEREN **W**EITERVERWENDUNG

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.
3, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Telefon: +352/42 70 42
Fax: +352/42 74 54
E-Mail: info@nimsa.eu
R.C.S. Luxembourg B 45832