



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2020

NESTOR-Fonds

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handelsregister-Nr. K1422

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«NESTOR-Fonds»

umfasst folgende Teilfonds:

- NESTOR Europa Fonds
- NESTOR Osteuropa Fonds
- NESTOR Fernost Fonds
- NESTOR Australien Fonds
- NESTOR Gold Fonds
- NESTOR Afrika Fonds
- NESTOR China Fonds

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	3
Management und Verwaltung	4
Teilfonds NESTOR Europa Fonds	6
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	6
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Teilfonds NESTOR Osteuropa Fonds	9
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	9
Währungs-Übersicht des Teilfonds	9
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	9
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	9
Vermögensaufstellung des Teilfonds	10
Teilfonds NESTOR Fernost Fonds	12
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	12
Währungs-Übersicht des Teilfonds	12
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	12
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	12
Vermögensaufstellung des Teilfonds	13

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds NESTOR Australien Fonds	16
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	16
Währungs-Übersicht des Teilfonds	16
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	16
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	16
Vermögensaufstellung des Teilfonds	17
Teilfonds NESTOR Gold Fonds	19
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	19
Währungs-Übersicht des Teilfonds	19
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	19
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	19
Vermögensaufstellung des Teilfonds	20
Teilfonds NESTOR Afrika Fonds	24
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	24
Währungs-Übersicht des Teilfonds	24
Vermögensaufstellung des Teilfonds	25
Teilfonds NESTOR China Fonds	26
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	26
Währungs-Übersicht des Teilfonds	26
Vermögensaufstellung des Teilfonds	27
Zusammenfassung des NESTOR-Fonds	28
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	29

Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Juli eines jeden Jahres und endet am 30. Juni des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

NESTOR Investment Management S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.nimsa.eu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Tim Kiefer
Mitglied des Vorstands
NESTOR Investment Management S.A.
Munsbach/Luxemburg

seit dem 16. Oktober 2020:

René Thiel
Mitglied des Vorstands
NESTOR Investment Management S.A.
Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Rüdiger Tepke (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
European Depositary Bank SA

Dr. Michael Kohlhase (Mitglied des Aufsichtsrats)
Gesellschafter der Dr. Kohlhase
Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH
München

Frank Burow (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter der OVB Holding AG
Köln

Dr. Detlef Mertens (Mitglied des Aufsichtsrats)
Administrateur Délégué
INTREAL LUXEMBOURG S.A.

Fondsmanager

für den Teilfonds NESTOR Afrika Fonds
Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsgesellschaft
mbH
Löwengrube 18
D-80333 München
www.kohlhase.com

Fondsmanager

für den Teilfonds NESTOR Australien Fonds
Schröder Equities GmbH
Seitzstraße 7a
D-80538 München

Fondsmanager

für den Teilfonds NESTOR Europa Fonds
KONTOR STÖWER Asset Management GmbH
Fleischstraße 58
D-54290 Trier
www.ks-am.de

Fondsmanager

**für die Teilfonds NESTOR China Fonds und
NESTOR Fernost Fonds**
Hansabay Pte. Ltd.
Republic Plaza, 57th floor
9 Raffles Place, Singapore 048619

Fondsmanager

für den Teilfonds NESTOR Gold Fonds
Konwave AG
Obstmarkt 1
CH-9100 Herisau

Fondsmanager

für den Teilfonds NESTOR Osteuropa Fonds
DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen
Működő Részvénytársaság
Montevideo utca 3/B
H-1037 Budapest

Verwahrstelle sowie

Register- und Transferstelle
European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Zentralverwaltungsstelle

bis zum 30.11.2020:
LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

seit dem 01.12.2020:

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Management und Verwaltung

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Dr. Kohlhasse Vermögensverwaltungsgesellschaft
mbH
Löwengrube 18
D-80333 München
www.kohlhasse.com

Zahlstelle in der Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds per 31. Dezember 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	9.509.230,61
(Wertpapiereinstandskosten EUR 7.380.174,03)	
Sonstige Vermögensgegenstände	1.292,31
Summe Aktiva	9.510.522,92
Bankverbindlichkeiten	-50.455,29
Zinsverbindlichkeiten	-417,98
Sonstige Verbindlichkeiten	-333.410,96
Summe Passiva	-384.284,23
Netto-Teilfondsvermögen	9.126.238,69

Währungs-Übersicht des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	4,58	50,03
SEK	3,03	33,23
DKK	1,19	13,06
NOK	0,18	2,00
PLN	0,15	1,68
Summe	9,13	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	9,51	104,20
Summe	9,51	104,20

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	2,71	29,71
Schweden	2,19	24,03
Dänemark	1,19	13,06
Schweiz	0,81	8,84
Italien	0,54	5,88
Spanien	0,49	5,40
Griechenland	0,29	3,13
Frankreich	0,28	3,06
Luxemburg	0,25	2,76
Sonstige Länder	0,76	8,33
Summe	9,51	104,20

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	100,00 DKK	13.750,0000	184.823,01	2,03
DFDS A/S Indehaver Aktier DK 20	DK0060655629	STK	7.500,00 DKK	273,8000	276.024,76	3,02
H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451	STK	36.000,00 DKK	131,6000	636.812,71	6,98
RTX A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010267129	STK	3.000,00 DKK	234,0000	94.360,55	1,03
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	3.000,00 EUR	119,8000	359.400,00	3,94
Atresmedia Corp.d.Medio.d.Com. Acciones Nom. EO -,75	ES0109427734	STK	42.000,00 EUR	2,9600	124.320,00	1,36
AURES Technologies S.A. Actions Port. EO -,25	FR0013183589	STK	1.550,00 EUR	21,6000	33.480,00	0,37
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504	STK	14.500,00 EUR	23,0000	333.500,00	3,65
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	1.500,00 EUR	92,9000	139.350,00	1,53
Clinica Baviera S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0119037010	STK	9.552,00 EUR	13,6000	129.907,20	1,42
ENAV S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0005176406	STK	12.000,00 EUR	3,6440	43.728,00	0,48
F.I.L.A. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004967292	STK	16.000,00 EUR	9,1700	146.720,00	1,61
Gruppo MutuiOnline S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004195308	STK	10.000,00 EUR	34,6000	346.000,00	3,79
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311	STK	275,00 EUR	106,0000	29.150,00	0,32
HORNBACK Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403	STK	3.000,00 EUR	35,9500	107.850,00	1,18
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	2.855,00 EUR	78,7000	224.688,50	2,46
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK	20.000,00 EUR	14,2800	285.600,00	3,13
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879	STK	1.678,00 EUR	150,0000	251.700,00	2,76
Nicolás Correa S.A. Acciones Port. EO 0,80	ES0166300212	STK	20.000,00 EUR	5,0000	100.000,00	1,10
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	300,00 EUR	138,2000	41.460,00	0,45
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	3.500,00 EUR	33,1200	115.920,00	1,27
Prim S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0170884417	STK	14.504,00 EUR	9,5600	138.658,24	1,52
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	5.000,00 EUR	13,7700	68.850,00	0,75
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080	STK	17.000,00 EUR	12,0800	205.360,00	2,25
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	4.500,00 EUR	127,6000	574.200,00	6,29
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	STK	1.700,00 EUR	144,4000	245.480,00	2,69
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545	STK	20.000,00 NOK	96,2000	182.895,82	2,00
Ambra S.A. Inhaber-Aktien A ZY 1	PLAMBRA00013	STK	36.417,00 PLN	19,1500	153.490,82	1,68
Balco Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010323998	STK	20.000,00 SEK	96,9000	192.835,82	2,11
Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien SF 1	CH0242214887	STK	8.111,00 SEK	1.000,0000	807.064,68	8,84
KABE Group AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000107724	STK	24.500,00 SEK	166,5000	405.895,52	4,45
Knowit AB Namn-Aktier SK 5	SE0000421273	STK	12.000,00 SEK	314,5000	375.522,39	4,11
New Wave Group AB Namn-Aktier B SK 3	SE0000426546	STK	105.000,00 SEK	54,2000	566.268,66	6,20
Nordic Waterproofing Hldg,AB Namn-Aktier o.N.	SE0014731089	STK	19.000,00 SEK	165,6000	313.074,63	3,43
Softronic AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000323305	STK	145.000,00 SEK	21,6500	312.363,18	3,42
Organisierter Markt						
Aktien						
ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686	STK	24.000,00 EUR	37,6000	902.400,00	9,89
Angler Gaming PLC Reg. Shares EO -,01	MT0000650102	STK	15.000,00 SEK	22,3000	33.283,58	0,36
Sonstige Märkte						
Aktien						
Devport AB Namn-Aktier CL. B o.N.	SE0010546622	STK	15.000,00 SEK	17,9500	26.791,04	0,29
Sonstige Wertpapiere						
Aktien						
Folli Follie S.A. Namens-Aktien EO 0,30	GRS294003009	STK	15.000,00 EUR	0,0001	1,50	0,00
Summe Wertpapiervermögen			EUR		9.509.230,61	104,20

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		EUR	1.292,31	EUR	1.292,31	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	1.292,31	0,01
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-98,20	EUR	-90,61	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		EUR	-50.364,68	EUR	-50.364,68	-0,55
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-50.455,29	-0,55
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	-0,24	EUR	-0,22	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	-675,45	EUR	-90,79	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-275,54	EUR	-275,54	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	-19,36	EUR	-1,84	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	-498,39	EUR	-49,59	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-417,98	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-333.410,96	-3,65
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	9.126.238,69	100,00[*]

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Register- und Zahlstellengebühr enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds B	EUR	258,52
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds V	EUR	798,65
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds B	STK	23.376,673
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds V	STK	3.860,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	104,20
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2020
Dänische Kronen	DKK	7,439550	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,519650	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,543500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,050000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,083750	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds per 31. Dezember 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	6.978.676,76
(Wertpapiereinstandskosten EUR 7.633.265,02)	
Bankguthaben	32.315,19
Sonstige Vermögensgegenstände	19.868,33
Summe Aktiva	7.030.860,28
Zinsverbindlichkeiten	-125,74
Sonstige Verbindlichkeiten	-35.170,40
Summe Passiva	-35.296,14
Netto-Teilfondsvermögen	6.995.564,14

Währungs-Übersicht des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	4,76	67,94
PLN	1,54	22,06
HUF	0,40	5,73
CZK	0,20	2,88
GBP	0,10	1,38
NOK	0,02	0,33
RUB	0,00	0,04
EUR	-0,02	-0,36
Summe	7,00	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	6,98	99,76
Summe	6,98	99,76

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Rußland	4,13	58,98
Polen	1,45	20,70
Niederlande	0,59	8,41
Ungarn	0,40	5,73
Tschechische Republik	0,20	2,88
Jersey	0,10	1,38
Luxemburg	0,09	1,35
Norwegen	0,02	0,33
Summe	6,98	99,76

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0005112300	STK	5.000,00	CZK 520,0000	99.270,74	1,42
Komerční Banka AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0008019106	STK	2.500,00	CZK 658,0000	62.807,83	0,90
Moneta Money Bank A.S. Inhaber-Aktien KC 20	CZ0008040318	STK	15.000,00	CZK 68,2000	39.059,22	0,56
Polymetal Intl PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	STK	5.000,00	GBP 17,4850	96.405,14	1,38
MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	14.000,00	HUF 2.188,0000	84.129,58	1,20
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	6.500,00	HUF 13.200,0000	235.646,31	3,37
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	4.000,00	HUF 7.365,0000	80.910,73	1,16
DNO ASA Navne-Aksjer A NK -,25	NO0003921009	STK	35.000,00	NOK 6,9200	23.023,58	0,33
Alior Bank S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLALIOR00045	STK	5.000,00	PLN 17,1150	18.834,60	0,27
Allegro.eu Registered Shares ZY -,01	LU2237380790	STK	5.000,00	PLN 85,9600	94.596,68	1,35
Bank Millennium S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLBIG0000016	STK	20.000,00	PLN 3,4140	15.028,06	0,21
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLPEKAO00016	STK	7.000,00	PLN 63,1000	97.215,80	1,39
CCC S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLCCC0000016	STK	1.000,00	PLN 86,8000	19.104,21	0,27
CD Projekt S.A. Inhaber-Aktien C ZY 1	PLOPTTC00011	STK	3.500,00	PLN 280,5000	216.077,91	3,09
Cyfrowy Polsat S.A. Inhaber-Aktien ZY -,04	PLCFRPT00013	STK	8.000,00	PLN 30,6800	54.020,03	0,77
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	1.000,00	PLN 290,6000	63.959,50	0,91
Grupa Lotos S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLLOTOS00025	STK	2.000,00	PLN 42,0200	18.496,75	0,26
Jastrzebska Spolka Weglowa S.A Inhaber-Aktien ZY 5	PLJSW0000015	STK	1.900,00	PLN 26,0900	10.910,31	0,16
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	3.500,00	PLN 186,5000	143.666,78	2,05
LPP S.A. Inhaber-Aktien ZY 2	PLLPP0000011	STK	50,00	PLN 8.210,0000	90.348,85	1,29
mBank S.A. Inhaber-Aktien ZY 4	PLBRE0000012	STK	500,00	PLN 188,9000	20.787,94	0,30
Orange Polska SA Inhaber-Aktien ZY 3	PLTLKPL00017	STK	20.000,00	PLN 6,4900	28.568,28	0,41
PGE Polska Grupa Energetyczna Inhaber-Aktien ZY 10,25	PLPGER0000010	STK	30.000,00	PLN 6,4280	42.443,05	0,61
Polski Koncern Naftowy Orlen Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	STK	10.000,00	PLN 59,2000	130.296,03	1,86
Polskie Gorn.Naft.i Gazo. Inhaber-Aktien Serie A ZY 1	PLPGNIG00014	STK	60.000,00	PLN 5,5200	72.895,34	1,04
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	30.000,00	PLN 29,8300	196.962,69	2,82
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Namens-Aktien ZY 0,10	PLPZU0000011	STK	20.000,00	PLN 32,9000	144.822,27	2,07
Santander Bank Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLBZ00000044	STK	1.500,00	PLN 192,4000	63.519,31	0,91
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	35.000,00	USD 5,5980	159.487,18	2,28
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK	4.800,00	USD 69,6000	271.941,39	3,89
LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025	RU0009024277	STK	6.000,00	USD 69,8121	340.962,83	4,87
Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)/15/RL-,01	US55953Q2021	STK	4.500,00	USD 17,9600	65.787,55	0,94
Magnitogorsk Iron & Steel Work Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/13 RL 1	US5591892048	STK	5.000,00	USD 9,9900	40.659,34	0,58
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	2.750,00	USD 168,3000	376.739,93	5,39
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Reg.Shs(Sp.GDRs RegS)/10 RL 1	US67011E2046	STK	3.000,00	USD 28,3400	69.206,35	0,99
Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)/1/2/RL 1	US73181M1172	STK	1.000,00	USD 103,5000	84.249,08	1,20
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01	US67812M2070	STK	45.000,00	USD 5,8800	215.384,62	3,08
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080	STK	22.500,00	USD 14,8050	271.153,85	3,88
Severstal PAO R.Shs(GDR REGS OCT06)/1 RL-,01	US8181503025	STK	5.000,00	USD 17,9900	73.219,37	1,05
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	STK	8.500,00	USD 41,6000	287.830,69	4,11
VTB Bank PJSC Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 RL-,01	US46630Q2021	STK	50.000,00	USD 0,9890	40.252,34	0,58
X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)/1/4/EO1	US98387E2054	STK	4.000,00	USD 37,3000	121.448,92	1,74
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	8.500,00	USD 67,5100	467.102,16	6,68
Organisierter Markt						
Aktien						
Aksionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	RU0007252813	STK	100.000,00	USD 1,3268	108.000,81	1,54
Gazprom Neft PJSC Reg. Shs (Sp.ADRs)/5 RL-,0016	US36829G1076	STK	3.000,00	USD 21,9000	53.479,85	0,76
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625	STK	200.000,00	USD 2,8273	460.281,64	6,58
Inter RAO UES PJSC Registered Shares RL 2,809767	RU000A0JPNM1	STK	1.250.000,00	USD 0,0724	73.626,37	1,05
Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	RU000A0JKQU8	STK	1.550,00	USD 76,8184	96.921,87	1,39

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	13.000,00	USD	31,8800	337.354,50	4,82
Mobile Telesystems PJSC Registered Shares RL -,10	RU0007775219	STK	30.000,00	USD	4,4908	109.664,96	1,57
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1	STK	40.000,00	USD	2,1574	70.244,69	1,00
Sberbank of Russia PJSC Namensaktien RL 3	RU0009029540	STK	100.000,00	USD	3,6925	300.573,06	4,30
Surgutneftegas PJSC Reg.Shs (Spons.ADRs)/10 RL 1	US8688612048	STK	32.500,00	USD	4,8260	127.671,96	1,83
Surgutneftegas PJSC Registered Pfd Shares RL 1	RU0009029524	STK	200.000,00	USD	0,5628	91.623,93	1,31
Summe Wertpapiervermögen				EUR		6.978.676,76	99,76
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	10.415,40	EUR		10.415,40	0,15
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	26.903,89	EUR		21.899,79	0,31
Summe Bankguthaben				EUR		32.315,19	0,46
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		PLN	4.212,00	EUR		927,04	0,01
Dividendenforderungen		RUB	234.600,00	EUR		2.587,57	0,04
Dividendenforderungen		USD	20.090,55	EUR		16.353,72	0,23
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		19.868,33	0,28
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-102,43	EUR		-102,43	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-3,08	EUR		-3,40	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-24,46	EUR		-19,91	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-125,74	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-35.170,40	-0,50
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		6.995.564,14	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Regulatorische Kosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Register- und Zahlstellengebühr enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds B	EUR	215,03
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds V	EUR	666,51
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds B	STK	26.265,996
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds V	STK	2.022,002
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,76
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2020
Britisches Pfund	GBP	0,906850	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,519650	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,543500	=1	EUR
Russischer Rubel	RUB	90,664250	=1	EUR
Tschechische Kronen	CZK	26,191000	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,228500	=1	EUR
Ungarischer Forint	HUF	364,105000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds per 31. Dezember 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	12.814.673,56
(Wertpapiereinstandskosten EUR 13.262.420,11)	
Derivate	127.016,71
Bankguthaben	1.890.789,88
Sonstige Vermögensgegenstände	1.065.127,28
Summe Aktiva	15.897.607,43
Bankverbindlichkeiten	-1.450.257,81
Zinsverbindlichkeiten	-4.043,20
Sonstige Verbindlichkeiten	-63.164,80
Summe Passiva	-1.517.465,81
Netto-Teilfondsvermögen	14.380.141,62

Währungs-Übersicht des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
HKD	6,07	42,21
USD	1,50	10,40
SGD	1,44	10,04
IDR	1,35	9,39
PHP	1,34	9,30
THB	1,23	8,58
TWD	0,60	4,14
EUR	0,52	3,64
GBP	0,19	1,30
Sonstige Währungen	0,14	1,00
Summe	14,38	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	11,03	76,78
Verzinsliche Wertpapiere	0,93	6,44
Andere Wertpapiere	0,85	5,89
Summe	12,81	89,11

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Kaimaninseln	5,94	41,38
Indonesien	1,75	12,15
Philippinen	1,34	9,30
Thailand	1,23	8,58
Taiwan	0,59	4,07
Peru	0,53	3,68
Singapur	0,44	3,09
China	0,42	2,89
Bermuda	0,21	1,45
Sonstige Länder	0,36	2,52
Summe	12,81	89,11

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689	STK	12.000,00	HKD	96,3000	121.333,66	0,84
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	23.000,00	HKD	236,2000	570.402,61	3,97
China Education Group Hldg Ltd Registered Shares HD -,00001	KYG2163M1033	STK	280.000,00	HKD	14,7600	433.928,49	3,02
China Suntien Green Energy Crp Registered Shares H YC 1	CNE100000TW9	STK	1.680.000,00	HKD	2,3600	416.289,12	2,89
China Tian Lun Gas Holdings Registered Shares HD -,01	KYG843961031	STK	500.000,00	HKD	7,4200	389.536,07	2,71
China Water Affairs Group Ltd. Registered Shares New HD -,01	BMG210901242	STK	330.000,00	HKD	6,0000	207.892,57	1,45
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032	STK	180.000,00	HKD	24,4500	462.088,48	3,21
Greatview Aseptic Packaging Registered Shares HD -,01	KYG407691040	STK	380.000,00	HKD	4,4900	179.144,60	1,25
KWG Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG532241042	STK	180.000,00	HKD	10,2000	192.773,11	1,34
KWG Living Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG5322R1039	STK	180.000,00	HKD	6,2600	118.309,77	0,82
NetDragon Websoft Holdings Ltd Registered Shares HD -,01	KYG6427W1042	STK	200.000,00	HKD	17,2200	361.607,07	2,51
PC Partner Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6956A1013	STK	1.500.000,00	HKD	2,3900	376.411,54	2,62
Shenzhen Intl Group Hldgs Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG8087W1015	STK	26.000,00	HKD	149,1000	407.028,45	2,83
Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG8586D1097	STK	30.000,00	HKD	168,7000	531.386,00	3,70
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	15.000,00	HKD	559,5000	881.181,00	6,13
Pakuwon Jati, PT Registered Shares RP 25	ID1000122500	STK	11.300.000,00	IDR	510,0000	333.469,80	2,32
PT Media Nusantara Citra Tbk Registered Shares o.N.	ID1000106206	STK	12.000.000,00	IDR	1.140,0000	791.578,48	5,50
Siloam Intl Hospitals TBK Registered Shares RP 100	ID1000129208	STK	707.800,00	IDR	5.500,0000	225.258,47	1,57
Star Media Group Bhd Registered Shares MR 1	MYL6084OO007	STK	2.000.000,00	MYR	0,3550	143.143,72	1,00
Cosco Capital Inc. Registered Shares PP 1	PHY1765W1054	STK	11.800.000,00	PHP	5,6500	1.130.143,66	7,86
MacroAsia Corp. Registered Shares PP 1	PHY5369R1078	STK	1.800.000,00	PHP	6,8000	207.484,00	1,44
Accordia Golf Trust Registered Units o.N.	SG1AB5000009	STK	1.500.000,00	SGD	0,0050	4.609,71	0,03
G.H.Y Culture & Media Holding Registered Shares DL-,00001	KYG3452A1076	STK	500.000,00	SGD	0,6550	201.290,72	1,40
SembCorp Industries Ltd. Reg. Shares New SD -,25	SG1R50925390	STK	380.000,00	SGD	1,7000	397.049,78	2,76
Bumrungrad Hospital PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0168A10Z19	STK	80.000,00	THB	120,0000	260.349,93	1,81
Seafoo PCL Reg. Shares (Foreign) BA -,50	TH0780010Z15	STK	2.200.000,00	THB	4,4400	264.906,05	1,84
Sino-Thai Engineer.&Constr.PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0307010Z17	STK	500.000,00	THB	12,7000	172.210,63	1,20
WHA Corp.PCL Reg. Shares (Foreign) BA -,10	TH3871010Z19	STK	6.500.000,00	THB	3,0400	535.886,93	3,73
Career Technology (MFG) Co.Ltd Registered Shares TA 10	TW0006153000	STK	150.000,00	TWD	35,4000	153.766,19	1,07
Chunghwa Prec.Test Tech.Co.Ltd Registered Shares TA 10	TW0006510001	STK	13.800,00	TWD	778,0000	310.903,07	2,16
Yageo Corp. Registered Shares TA 10	TW0002327004	STK	8.000,00	TWD	521,0000	120.696,32	0,84
Andere Wertpapiere							
Bridgetown Holdings Ltd. Comp.UT(1.A+1/3Rd.WT.Exp.)o.N.	KYG1355U1058	STK	60.000,00	USD	17,3300	846.398,05	5,89
Organisierter Markt							
Aktien							
Beximco Pharmaceuticals Ltd. Reg. Shs (GDRs RegS)/1 BT 10	US0885792061	STK	88.000,00	GBP	1,0050	97.524,40	0,68
Sonstige Märkte							
Aktien							
Memories Group Ltd. Registered Shares o.N.	SG1EB7000009	STK	2.800.000,00	SGD	0,0250	43.023,97	0,30
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
9,000% MNC Investama TBK, PT DL-Bonds 2018(18/21)	XS1810351533	USD	704,00	%	69,2020	396.566,61	2,76
9,750% CFG Investments S.A.C. DL-Notes 2012(12/19) Reg.S	USP25239AB34	USD	1.000,00	%	65,0000	529.100,53	3,68
Summe Wertpapiervermögen				EUR		12.814.673,56	89,11

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
FTSE China A50 Index Future 28.01.21		STK	680	USD 17.418,0000	103.221,84	0,72
SGX NIFTY Index Future 28.01.21		STK	200	USD 14.050,0000	23.794,87	0,17
Summe Derivate				EUR	127.016,71	0,88
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	0,09	EUR	0,06	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	587.052,89	EUR	587.052,89	4,08
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	81.099,97	EUR	89.430,41	0,62
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	3.867.675,48	EUR	406.091,41	2,82
Bankkonto European Depositary Bank SA		SGD	1.298.462,80	EUR	798.071,79	5,55
Bankkonto European Depositary Bank SA		TWD	350.278,82	EUR	10.143,32	0,07
Summe Bankguthaben				EUR	1.890.789,88	13,15
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		HKD	157.138,86	EUR	16.498,99	0,11
Dividendenforderungen		THB	23.598,00	EUR	639,97	0,00
Dividendenforderungen		USD	2.653,65	EUR	2.160,07	0,02
Initial Margin European Depositary Bank SA		USD	1.284.800,00	EUR	1.045.828,25	7,27
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	1.065.127,28	7,41
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		THB	-2.254,24	EUR	-61,13	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-1.625.526,59	EUR	-1.323.179,97	-9,20
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-156.040,03	EUR	-127.016,71	-0,88
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-1.450.257,81	-10,09
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-1.031,06	EUR	-1.031,06	-0,01
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-6,34	EUR	-6,99	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	-10.598,23	EUR	-1.112,77	-0,01
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	-9,10	EUR	-0,87	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		SGD	-1.503,89	EUR	-924,33	-0,01
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		THB	-8.275,56	EUR	-224,43	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-912,47	EUR	-742,75	-0,01
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-4.043,20	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-63.164,80	-0,44
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	14.380.141,62	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Register- und Zahlstellengebühr enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds B	EUR	100,26
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds V	EUR	606,39
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds B	STK	143.311,328
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds V	STK	20,414
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	89,11
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,88

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
FTSE China A50 Index Future 28.01.21	USD	680,00	1,00	17.418,0000	0,814001	9.641.221,00
SGX NIFTY Index Future 28.01.21	USD	200,00	2,00	14.050,0000	0,814001	4.574.684,57
Summe						14.215.905,57

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2020
Australischer Dollar	AUD	1,603650	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,906850	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	9,524150	=1	EUR
Indonesische Rupiah	IDR	17.281,925000	=1	EUR
Malaysische Ringgit	MYR	4,960050	=1	EUR
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,532950	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,519650	=1	EUR
Philippinische Pesos	PHP	58,992500	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,627000	=1	EUR
Thailändische Baht	THB	36,873450	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,228500	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds per 31. Dezember 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 10.520.243,63)	11.823.614,84
Bankguthaben	1.459.471,24
Summe Aktiva	13.283.086,08
Bankverbindlichkeiten	-169.777,83
Zinsverbindlichkeiten	-1.223,93
Sonstige Verbindlichkeiten	-750.864,36
Summe Passiva	-921.866,12
Netto-Teilfondsvermögen	12.361.219,96

Währungs-Übersicht des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
AUD	10,98	88,84
CAD	0,82	6,67
EUR	0,56	4,49
Summe	12,36	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	11,82	95,65
Summe	11,82	95,65

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Australien	11,06	89,49
Kanada	0,67	5,44
Brit. Jungfern-Inseln	0,09	0,72
Summe	11,82	95,65

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Apollo Consolidated Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AOP2	STK	800.000,00 AUD	0,3000	149.658,59	1,21
Atrium Coal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ATU1	STK	717.391,00 AUD	0,2800	125.257,68	1,01
Australian Vintage Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AVG6	STK	552.533,00 AUD	0,5900	203.282,80	1,64
Beach Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BPT9	STK	240.000,00 AUD	1,8250	273.126,93	2,21
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	9.000,00 AUD	43,1400	242.110,19	1,96
Carawine Resources Ltd Reg. Shares o.N.	AU000000CWX5	STK	694.149,00 AUD	0,2250	97.392,53	0,79
Carnaby Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000046203	STK	489.422,00 AUD	0,3800	115.973,16	0,94
Centaurus Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CTM4	STK	400.000,00 AUD	0,8150	203.286,25	1,64
Dacian Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DCN6	STK	600.000,00 AUD	0,3900	145.917,13	1,18
Dusk Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000109662	STK	151.489,00 AUD	2,0500	193.653,51	1,57
Euroz Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EZL9	STK	220.000,00 AUD	1,5200	208.524,30	1,69
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	50.000,00 AUD	5,0100	156.206,15	1,26
Fleetwood Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FWD0	STK	293.720,00 AUD	2,0800	380.966,92	3,08
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	14.684,00 AUD	23,9800	219.575,54	1,78
Genex Power Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GNX5	STK	3.701.598,00 AUD	0,2250	519.352,45	4,20
Horizon Gold Limited Registered Shares o.N.	AU000000HRN5	STK	1.253.136,00 AUD	0,4900	382.899,41	3,10
Inghams Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ING6	STK	130.000,00 AUD	3,1500	255.354,97	2,07
Ive Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IGL0	STK	600.000,00 AUD	1,4400	538.770,93	4,36
Lefroy Exploration Ltd. Registered Shares o.N.	VGG5520W1023	STK	619.254,00 AUD	0,2300	88.815,15	0,72
Link Administration Hldgs Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LNK2	STK	65.628,00 AUD	5,5800	228.356,71	1,85
Liontown Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LTR4	STK	1.317.921,00 AUD	0,3350	275.311,65	2,23
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	STK	2.660,00 AUD	140,4900	233.033,02	1,89
Marvel Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000102154	STK	6.627.462,00 AUD	0,0510	210.769,53	1,71
Metro Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MMI6	STK	5.225.895,00 AUD	0,0600	195.525,02	1,58
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	13.500,00 AUD	23,0300	193.873,35	1,57
NEXION Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000126468	STK	1.200.000,00 AUD	0,2000	149.658,59	1,21
NUIX Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000119307	STK	30.000,00 AUD	8,2400	154.148,35	1,25
Oklo Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OKU1	STK	840.541,00 AUD	0,1900	99.587,06	0,81
Orbital Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OEC2	STK	195.407,00 AUD	1,1800	143.784,65	1,16
Origin Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ORG5	STK	55.000,00 AUD	4,8500	166.339,29	1,35
OZ Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OZL8	STK	6.000,00 AUD	18,8500	70.526,61	0,57
Pacific Nickel Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000123010	STK	597.600,00 AUD	0,0450	16.769,25	0,14
Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PAN4	STK	6.242.269,00 AUD	0,1350	525.492,67	4,25
Paringa Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PNL1	STK	1.518.540,00 AUD	0,0079	7.509,13	0,06
Perenti Global Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000061897	STK	436.727,00 AUD	1,3800	375.819,70	3,04
Probiotec Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PBP7	STK	79.000,00 AUD	2,3800	117.245,03	0,95
Redbubble Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RBL2	STK	30.000,00 AUD	5,6100	104.948,09	0,85
Scidev Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SDV5	STK	663.231,00 AUD	0,7850	324.657,09	2,63
SECOS Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SES9	STK	1.741.696,00 AUD	0,1950	211.786,06	1,71
Sheffield Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SFX6	STK	2.405.395,00 AUD	0,3500	524.982,54	4,25
Starpharma Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SPL0	STK	220.404,00 AUD	1,6300	224.025,52	1,81
Strike Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000STX7	STK	2.398.526,00 AUD	0,2800	418.786,69	3,39
Swick Mining Services Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SWK8	STK	2.293.000,00 AUD	0,2000	285.972,62	2,31
Tassal Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TGR4	STK	145.000,00 AUD	3,4100	308.327,88	2,49
Technology Metals Austr. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TMT8	STK	514.286,00 AUD	0,3100	99.416,12	0,80
Tietto Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TIE8	STK	547.568,00 AUD	0,3750	128.044,15	1,04
Veem Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000VEE3	STK	279.239,00 AUD	0,8250	143.654,90	1,16
Warrego Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000042525	STK	1.000.000,00 AUD	0,2300	143.422,82	1,16
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	STK	560.356,00 AUD	0,9950	347.678,25	2,81
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	18.000,00 AUD	19,6600	220.671,59	1,79

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Organisierter Markt							
Aktien							
Foran Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA3449112018	STK	1.345.000,00	CAD	0,6300	539.284,01	4,36
Osino Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA68828L1004	STK	174.000,00	CAD	1,2000	132.887,83	1,08
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Genera Biosystems Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GBI1	STK	1.915.526,00	AUD	0,0010	1.194,48	0,01
Summe Wertpapiervermögen			EUR		11.823.614,84	95,65	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	239.541,66	EUR		152.452,93	1,23
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.307.018,31	EUR		1.307.018,31	10,57
Summe Bankguthaben			EUR		1.459.471,24	11,81	
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		AUD	-272.264,21	EUR		-169.777,83	-1,37
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR		-169.777,83	-1,37	
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	-325,44	EUR		-202,94	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	-35,15	EUR		-22,37	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-998,62	EUR		-998,62	-0,01
Summe Zinsverbindlichkeiten			EUR		-1.223,93	-0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-750.864,36	-6,07	
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		12.361.219,96	100,00^{*)}	

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Register- und Zahlstellengebühr enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds B	EUR	270,55
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds V	EUR	800,26
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds B	STK	42.808,912
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds V	STK	974,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,65
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.12.2020
Australischer Dollar	AUD	1,603650	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,571250	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds per 31. Dezember 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	22.537.634,98
(Wertpapiereinstandskosten EUR 19.187.268,64)	
Derivate	142.676,63
Bankguthaben	223.218,88
Sonstige Vermögensgegenstände	6.251,53
Summe Aktiva	22.909.782,02
Zinsverbindlichkeiten	-368,24
Sonstige Verbindlichkeiten	-549.693,00
Summe Passiva	-550.061,24
Netto-Teilfondsvermögen	22.359.720,78

Währungs-Übersicht des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
CAD	16,43	73,45
USD	3,50	15,64
AUD	1,54	6,90
GBP	1,36	6,10
EUR	-0,47	-2,09
Summe	22,36	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	22,46	100,42
Bezugsrechte	0,08	0,38
Summe	22,54	100,80

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Kanada	15,94	71,26
Republik Südafrika	2,44	10,91
Australien	1,50	6,71
Großbritannien	0,91	4,08
USA	0,69	3,06
Kaimaninseln	0,49	2,20
Jersey	0,45	2,03
Rußland	0,12	0,55
Summe	22,54	100,80

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Big River Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000052060	STK	1.333.333,00	AUD	0,0500	41.571,82	0,19
Breaker Resources NL Registered Shares o.N.	AU000000BRB3	STK	90.000,00	AUD	0,1950	10.943,78	0,05
Horizon Gold Limited Registered Shares o.N.	AU000000HRN5	STK	411.428,00	AUD	0,4900	125.713,04	0,56
KGL Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KGL6	STK	169.051,00	AUD	0,2700	28.462,43	0,13
Lion Selection Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LSX4	STK	100.000,00	AUD	0,4400	27.437,41	0,12
Manas Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MSR4	STK	5.374.999,00	AUD	0,0060	20.110,37	0,09
Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PAN4	STK	1.870.000,00	AUD	0,1350	157.422,13	0,70
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	575.000,00	AUD	1,2650	453.574,66	2,03
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6	STK	660.000,00	AUD	0,7900	325.133,29	1,45
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLR6	STK	90,00	AUD	1,7750	99,62	0,00
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	STK	500.000,00	AUD	0,9950	310.229,79	1,39
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	4.000,00	CAD	91,2500	232.299,12	1,04
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	113.000,00	CAD	11,0800	796.843,28	3,56
Almaden Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA0202833053	STK	150.000,00	CAD	0,5900	56.324,58	0,25
Americas Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03062D1006	STK	80.000,00	CAD	3,8600	196.531,42	0,88
Argonaut Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA04016A1012	STK	255.090,00	CAD	2,6900	436.717,33	1,95
Ascot Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA04364G1063	STK	87.750,00	CAD	1,4400	80.420,05	0,36
Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA05466C1095	STK	20.000,00	CAD	3,7200	47.350,84	0,21
Belo Sun Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA0805581091	STK	275.000,00	CAD	0,9700	169.769,29	0,76
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021	STK	47.000,00	CAD	14,8800	445.097,85	1,99
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	STK	48.000,00	CAD	9,1300	278.911,69	1,25
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	111.000,00	CAD	16,7700	1.184.706,44	5,30
Endeavour Mining Corp. Registered Shares DL -,01	KYG3040R1589	STK	26.330,00	CAD	29,2400	489.985,17	2,19
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	STK	65.000,00	CAD	5,9000	244.073,19	1,09
Erdene Resource Developm.Corp. Registered Shares New o.N.	CA29480N2068	STK	250.000,00	CAD	0,4200	66.825,78	0,30
First Mining Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA3208901064	STK	1.000.000,00	CAD	0,4000	254.574,38	1,14
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080	STK	42.000,00	CAD	9,8100	262.224,34	1,17
Fury Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA36117T1003	STK	159.313,00	CAD	1,7400	176.422,99	0,79
Galiano Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA36352H1001	STK	20.000,00	CAD	1,4400	18.329,36	0,08
Gold Springs Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA3807211006	STK	600.000,00	CAD	0,1150	43.914,08	0,20
Gold Standard Ventures Corp. Registered Shares o.N.	CA3807381049	STK	90.000,00	CAD	0,9400	53.842,48	0,24
Golden Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA38119T8077	STK	145.000,00	CAD	4,6700	430.962,61	1,93
Great Panther Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA39115V1013	STK	77.758,00	CAD	1,0900	53.941,91	0,24
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	300.000,00	CAD	4,5800	874.463,01	3,91
Intl Tower Hill Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA46050R1029	STK	37.000,00	CAD	1,7700	41.680,19	0,19
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047	STK	20.000,00	CAD	6,5800	83.754,97	0,37
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	208.000,00	CAD	9,4000	1.244.359,59	5,57
Liberty Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA53056H1047	STK	190.000,00	CAD	1,6700	201.941,13	0,90
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080	STK	15.000,00	CAD	10,9700	104.725,54	0,47
Lydian International Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B29LFF73	STK	320.000,00	CAD	0,0115	2.346,21	0,01
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	9.500,00	CAD	24,8400	150.186,16	0,67
Midas Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA59562B1013	STK	140.000,00	CAD	1,2000	106.921,24	0,48
OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	CA6752221037	STK	470.000,00	CAD	2,4700	738.838,50	3,30
Orosur Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA6871961059	STK	95.500,00	CAD	0,5000	30.389,82	0,14
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.	CA68827L1013	STK	17.000,00	CAD	15,5200	167.917,26	0,75
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	30.000,00	CAD	42,5400	812.219,57	3,63
Premier Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA74051D1042	STK	210.000,00	CAD	3,0400	406.300,72	1,82
Pretium Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA74139C1023	STK	17.000,00	CAD	14,3900	155.691,33	0,70
Pure Gold Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA74624E1007	STK	65.000,00	CAD	2,6400	109.212,41	0,49
Sabina Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA7852461093	STK	45.000,00	CAD	3,1400	89.928,40	0,40
Seabridge Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8119161054	STK	8.000,00	CAD	26,5100	134.975,34	0,60

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Skeena Resources Ltd. Registered Shares New o.N.	CA83056P8064	STK	145.000,00	CAD	3,1000	286.077,96	1,28
Sulliden Mining Capital Inc. Registered Shares o.N.	CA8651251081	STK	7.000,00	CAD	0,0600	267,30	0,00
Teranga Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA8807972044	STK	62.000,00	CAD	13,7400	542.167,06	2,42
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	STK	25.000,00	CAD	18,7200	297.852,03	1,33
Troilus Gold Corp. Registered Shares New o.N.	CA8968871068	STK	177.692,00	CAD	1,1600	131.183,91	0,59
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	STK	115.000,00	CAD	7,2400	529.896,58	2,37
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	STK	30.000,00	GBP	11,6750	386.227,05	1,73
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,25	GB00B1FW5029	STK	192.000,00	GBP	2,1620	457.742,74	2,05
Minera Irl Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B1HNYF12	STK	90.000,00	GBP	0,0869	8.620,21	0,04
Petropavlovsk PLC Registered Shares LS -,01	GB0031544546	STK	200.000,00	GBP	0,3100	68.368,53	0,31
Polymetal Intl PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	STK	23.000,00	GBP	17,4850	443.463,64	1,98
Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50	US0351282068	STK	24.000,00	USD	22,9700	448.742,37	2,01
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	STK	45.000,00	USD	9,8200	359.706,96	1,61
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	97.000,00	USD	9,3600	739.047,62	3,31
Great Panther Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA39115V1013	STK	70.000,00	USD	0,8495	48.404,56	0,22
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US4132163001	STK	92.000,00	USD	4,7300	354.220,59	1,58
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062	STK	65.000,00	USD	6,1500	325.396,83	1,46
Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	US73181M1172	STK	1.450,00	USD	103,5000	122.161,17	0,55
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075	STK	70.000,00	USD	15,7400	896.866,10	4,01
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	STK	12.000,00	USD	19,6400	191.843,71	0,86

Organisierter Markt

Aktien

Algold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA01660T6007	STK	200.000,00	CAD	0,1000	12.728,72	0,06
Atico Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA0475591099	STK	259.500,00	CAD	0,5300	87.532,22	0,39
Baru Gold Corp. Registered Shares New o.N.	CA06968L1004	STK	7.160,00	CAD	0,1750	797,45	0,00
Brixton Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA11120Q3026	STK	600.000,00	CAD	0,2650	101.193,32	0,45
Chesapeake Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA1651841027	STK	55.000,00	CAD	5,1800	181.320,60	0,81
Defiance Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2447672080	STK	70.000,00	CAD	0,9000	40.095,47	0,18
Discovery Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA25471U1003	STK	130.000,00	CAD	1,9400	160.509,15	0,72
Foran Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA3449112018	STK	431.000,00	CAD	0,6300	172.811,46	0,77
GFG Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA36165F1018	STK	225.000,00	CAD	0,1500	21.479,71	0,10
Gold Terra Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA38076F1053	STK	82.000,00	CAD	0,3100	16.178,20	0,07
Gold X Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA38076C1023	STK	20.000,00	CAD	3,4500	43.914,08	0,20
GoldQuest Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA38144C1005	STK	338.000,00	CAD	0,2950	63.459,03	0,28
Heliostar Metals Ltd. Registered Shares o.N.	CA42328Y1025	STK	16.666,00	CAD	1,3100	13.894,96	0,06
Kootenay Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA5005831097	STK	750.000,00	CAD	0,4050	193.317,42	0,86
Marathon Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA56580Q1028	STK	90.000,00	CAD	2,8300	162.100,24	0,72
Minnova Corp. Registered Shares o.N.	CA6042501008	STK	162.500,00	CAD	0,2400	24.821,00	0,11
Mirasol Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA6046801081	STK	100.000,00	CAD	0,5800	36.913,29	0,17
Orca Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA68558N1024	STK	494.000,00	CAD	0,8300	260.951,47	1,17
Orezone Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA68616T1093	STK	150.000,00	CAD	1,0800	103.102,63	0,46
PPX Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA69354U1003	STK	1.700.000,00	CAD	0,0350	37.867,94	0,17
Probe Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA74273V1067	STK	150.000,00	CAD	1,6900	161.336,52	0,72
Queen s Road Capital Inv. Ltd. Registered Shares o.N.	KYG7315B1032	STK	3.580,00	CAD	0,7000	1.594,91	0,01
Questex Gold & Copper Ltd. Registered Shares o.N.	CA74790A1066	STK	180.000,00	CAD	0,5500	63.007,16	0,28
Reunion Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA76131P1062	STK	2.337.000,00	CAD	0,1100	163.608,59	0,73
Revival Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA76151P1018	STK	170.000,00	CAD	0,7900	85.473,35	0,38
Rio2 Ltd. (new) Registered Shares o.N.	CA7672171021	STK	300.000,00	CAD	0,9300	177.565,63	0,79
Rugby Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA7813021044	STK	300.000,00	CAD	0,0850	16.229,12	0,07
Sarama Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA8031604074	STK	461.666,66	CAD	0,3000	88.146,38	0,39
TriStar Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA89678B1094	STK	900.000,00	CAD	0,2450	140.334,13	0,63
VR Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA91831M1059	STK	249.500,00	CAD	0,3100	49.225,14	0,22
West Vault Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA95640X1033	STK	75.000,00	CAD	1,5000	71.599,05	0,32

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Sonstige Märkte							
Aktien							
Almadex Minerals Ltd. (New) Registered Shares o.N.	CA02028L1076	STK	79.700,00	CAD	0,2200	11.159,27	0,05
Azucar Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA05501V1040	STK	79.700,00	CAD	0,1450	7.354,97	0,03
Solaris Resources Inc. Registered Shares New o.N.	CA83419D2014	STK	8.293,00	CAD	5,9500	31.403,88	0,14
Tectonic Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA87877T3010	STK	500.000,00	CAD	0,1100	35.003,98	0,16
Bezugsrechte							
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329	STK	130.000	CAD	1,0240	84.724,41	0,38
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Laguna Gold Ltd	LR1000000313	STK	85.000,00	AUD	0,0001	5,30	0,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR	22.537.634,98	100,80	
Derivate							
Optionsscheine auf Aktien							
Big River Gold Ltd. Def.Opt. 30.06.22		AUD	177.777	AUD	0,0280	3.104,02	0,01
Kootenay Silver Inc. WTS 21.04.2021		CAD	125.000	CAD	0,0700	5.568,81	0,02
Pure Gold Mining Inc. WTS 18.07.22		CAD	75.000	CAD	1,7900	85.441,53	0,38
Revival Gold Inc. WTS 06.02.22		CAD	70.000	CAD	0,0001	4,46	0,00
WTS 0,12 Reunion Gold Corp. 20/06.08.2022		CAD	1.000.000	CAD	0,0001	63,64	0,00
WTS 0,4 Tectonic Metals Inc. 20/30.06.2022		CAD	250.000	CAD	0,0001	15,91	0,00
WTS 0,60 Erdene Resource Dev Corp. 20/11.08.2022		CAD	250.000	CAD	0,0001	15,91	0,00
WTS Algold Resources Ltd. 0,2 20.03.2021		CAD	2.000.000	CAD	0,0001	127,29	0,00
WTS Colorado Resources Ltd. 0,12 19/20.08.2022		CAD	750.000	CAD	0,0001	47,73	0,00
WTS Eastmain Resources Inc 0,17 19/08.05.2021		CAD	750.000	CAD	0,0330	15.767,06	0,07
WTS Erdene Resource Dev Corp. 0,3 19/09.07.2021		CAD	250.000	CAD	0,1200	19.093,08	0,09
WTS First Mining Gold Corp. 0,33 20/06.03.2023		CAD	300.000	CAD	0,0700	13.365,16	0,06
WTS First Mining Gold Corp. 0,4 19/16.05.2022		CAD	250.000	CAD	0,0001	15,91	0,00
WTS SandSpring Resources LTD. 0,5 17/12.10.2022		CAD	500.000	CAD	0,0001	31,82	0,00
WTS Triumph Gold Corp 19/14.05.2021		CAD	150.000	CAD	0,0001	9,55	0,00
WTS Great Panther Mining Ltd. 19/17.05.2022		USD	20.993	USD	0,0001	1,71	0,00
WTS Great Panther Mining Ltd. 19/27.06.2022		USD	37.325	USD	0,0001	3,04	0,00
Summe Derivate				EUR	142.676,63	0,64	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	60.904,23	EUR		37.978,51	0,17
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	150.250,56	EUR		95.624,86	0,43
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	83.674,32	EUR		83.674,32	0,37
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	515,92	EUR		568,91	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	6.599,84	EUR		5.372,28	0,02
Summe Bankguthaben				EUR	223.218,88	1,00	
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	7.680,00	EUR		6.251,53	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	6.251,53	0,03	
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	-31,95	EUR		-19,93	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	-94,48	EUR		-60,13	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-287,90	EUR		-287,90	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-0,20	EUR		-0,22	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,07	EUR		-0,06	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-368,24	0,00	

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-549.693,00	-2,46
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	22.359.720,78	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Register- und Zahlstellengebühr enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds B				EUR		189,08
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds V				EUR		709,01
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds B				STK		104.746,232
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds V				STK		3.603,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		100,80
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		0,64

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2020
Australischer Dollar	AUD	1,603650	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,906850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,571250	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,228500	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Afrika Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Afrika Fonds per 30. Oktober 2020

Position	Betrag in EUR
Bankguthaben	1.147.440,40
Sonstige Vermögensgegenstände	6.773,01
Summe Aktiva	1.154.213,41
Sonstige Verbindlichkeiten	-11.843,92
Summe Passiva	-11.843,92
Netto-Teilfondsvermögen	1.142.369,49

Währungs-Übersicht des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Afrika Fonds

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	1,15	99,41
NGN	0,01	0,56
KES	0,00	0,03
Summe	1,14	100,00

NESTOR-Fonds - NESTOR Afrika Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Oktober 2020 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Afrika Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.10.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.147.440,40	EUR	1.147.440,40	100,44
Summe Bankguthaben				EUR	1.147.440,40	100,44
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		KES	50.381,28	EUR	396,56	0,03
Dividendenforderungen		NGN	2.837.008,93	EUR	6.376,45	0,56
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	6.773,01	0,59
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-11.843,92	-1,04
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	1.142.369,49	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Register- und Zahlstellengebühr enthalten.

Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen

%

0,00

Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen

%

0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.10.2020
Kenianischer Schilling	KES	127,045000	=1	EUR
Nigerianischer Naira	NGN	444,920000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR China Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR China Fonds per 30. Oktober 2020

Position	Betrag in EUR
Bankguthaben	557.705,19
Sonstige Vermögensgegenstände	2.735,35
Summe Aktiva	560.440,54
Sonstige Verbindlichkeiten	-11.027,14
Summe Passiva	-11.027,14
Netto-Teilfondsvermögen	549.413,40

Währungs-Übersicht des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR China Fonds

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	0,55	99,50
HKD	0,00	0,50
Summe	0,55	100,00

NESTOR-Fonds - NESTOR China Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Oktober 2020 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR China Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.10.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	557.705,19	EUR	557.705,19	101,51
Summe Bankguthaben				EUR	557.705,19	101,51
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		HKD	24.753,75	EUR	2.735,35	0,50
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	2.735,35	0,50
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-11.027,14	-2,01
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	549.413,40	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Liquidationskosten, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Register- und Zahlstellengebühr enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR China Fonds B	EUR	195,87
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR China Fonds V	EUR	635,14
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR China Fonds B	STK	2.792,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR China Fonds V	STK	4,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.10.2020
Hongkong Dollar	HKD	9,049550	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammenfassung des NESTOR-Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	63.663.830,75
Derivate	269.693,34
Bankguthaben	3.605.795,19
Sonstige Vermögensgegenstände	1.092.539,45
Bankverbindlichkeiten	-1.670.490,93
Zinsverbindlichkeiten	-6.179,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.755.174,58
Netto-Fondsvermögen	65.200.014,13

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

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., Luxemburg (Verwaltungsgesellschaft) verwaltet. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni des darauffolgenden Jahres.

Der Jahresbericht wurde unter Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Darstellung von Jahresberichten unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit des Fonds erstellt. Wie im Anhang unter „Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraumes“ dieses Halbjahresberichtes dargestellt, hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds die Liquidation der Teilfonds NESTOR Afrika Fonds und NESTOR China Fonds zum 30. Oktober 2020 beschlossen. Der Halbjahresbericht wurde daher in Bezug auf die beiden Teilfonds unter Abkehr der Fortführung der Geschäftstätigkeit aufgestellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. 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.
2. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Daneben gelten gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements nachfolgende wesentliche Bewertungsregeln:
 - a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
 - b) 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.
 - c) 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.
 - d) 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.
 - e) 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.
 - f) 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.
 - g) Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- h) Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des jeweiligen Portfolios zum letztverfügbaren Börsenkurs ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.
- i) 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.
3. Von den oben dargestellten Bewertungsprinzipien abweichend, erfolgt die Bewertung der Vermögenswerte und Schulden unter Berücksichtigung der geplanten Liquidation der beiden Teilfonds.

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Die nachfolgenden Wertpapiere wurden gemäß Entscheidung durch die Verwaltungsgesellschaft aufgrund von Bewertungsbesonderheiten abgewertet:

Teilfonds NESTOR Australien Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
AU000000GBI1	Genera Biosystems Ltd.	0,01

Teilfonds NESTOR Gold Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
LRI000000313	Laguna Gold Ltd	0,00

Teilfonds NESTOR Europa Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
GRS294003009	Folli Follie S.A.	0,00

Zusätzliche Informationen zum Wertpapier Folli Follie S.A.

Das Wertpapier Folli Follie S.A. (GRS294003009) ist weiterhin vom Handel ausgesetzt. Aufgrund der Annahme der voraussichtlichen Insolvenz und Überschuldung von Folli Follie S.A. und des Risikos eines Totalausfalls erfolgt die Bewertung des Wertpapiers mit EUR 0,0001.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Zudem war folgender Teilfonds des Fonds zum Berichtsstichtag in nachfolgende Wertpapiere investiert, für die selten Handelsumsätze beobachtet werden können und nur wenige Kursquellen zur Verfügung stehen:

Teilfonds NESTOR Fernost Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
USP25239AB34	CFG Investments S.A.C. DL-Notes 2012(12/19) Reg.S	3,68
XS1810351533	MNC Investama TBK, PT DL-Bonds 2018(18/21)	2,39

Die Bewertung der Wertpapiere basiert auf gelegentlich verfügbaren Marktnotierungen, Brokerquotes oder auf bewertungstäglichen Modellbewertungen unabhängiger Datenprovider auf vergleichbarem Niveau.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt; aufgrund der eingeschränkten Liquidität kann jedoch grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Maßnahmen der Zentralverwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Ratschlägen der Regierung in Luxemburg hat die Zentralverwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. (nachfolgend LRI) ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität des Dienstes und zur Vermeidung von Unterbrechungen in Kraft gesetzt. Um das „Business as usual“ aufrecht zu erhalten, um sowohl die Gesundheit und das Wohlergehen der Mitarbeiter der LRI zu schützen als auch jegliche Unterbrechung des Dienstes oder Auswirkungen auf die angebotenen Dienstleistungen zu vermeiden, sind die Mitarbeiter der LRI seit März 2020 zum größten Teil zum Home Office übergegangen. Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur Telearbeit wurden durch die LRI und deren Mitarbeiter entsprechend umgesetzt.

Zum aktuellen Zeitpunkt und Stand der Entwicklungen plant die Zentralverwaltungsgesellschaft eine (schrittweise) Rückkehr ihrer Mitarbeiter in die Büroräumlichkeiten unter Beachtung der Vorschriften der luxemburgischen Gesundheitsbehörde erst, sobald die Situation dies weitestgehend gefahrlos erneut zulässt. Die LRI beobachtet die Situation jedoch weiterhin genau und passt die Pläne auch weiterhin den aktuellen Entwicklungen an, um die Sicherheit der Mitarbeiter und die kontinuierliche Weiterführung aller Dienstleistungen in dieser schwierigen Zeit zu gewährleisten.

Durch COVID-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere in den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen. Da die Pandemie weiterhin weltweit anhält können sämtliche Auswirkungen nach wie vor noch nicht final abgeschätzt werden. Derzeit geht man davon aus erst im Jahr 2021 endgültige Aussagen treffen zu können.

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2020 fand der Funktionsübertrag der Zentralverwaltungsstellenfunktion von der LRI Invest S.A. zur Apex Fund Services S.A. statt.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraumes

Mit Wirkung zum 1. Januar 2021 fand ein Übertrag der Verwaltungsstellenfunktion von der Nestor Investment Management S.A. zur LRI Invest S.A. statt.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
NESTOR Afrika Fonds	B	A0RELJ	LU0407232692
NESTOR Afrika Fonds	V	A2ALWK	LU1433073878
NESTOR Australien Fonds	B	570769	LU0147784119
NESTOR Australien Fonds	V	A2ALWL	LU1433073951
NESTOR China Fonds	B	A1JDK8	LU0656651824
NESTOR China Fonds	V	A2ALWM	LU1433074090
NESTOR Europa Fonds	B	972878	LU0054735948
NESTOR Europa Fonds	V	A2ALWN	LU1433074173
NESTOR Fernost Fonds	B	972880	LU0054738967
NESTOR Fernost Fonds	V	A2ALWP	LU1433074256
NESTOR Gold Fonds	B	570771	LU0147784465
NESTOR Gold Fonds	V	A2ALWQ	LU1433074330
NESTOR Osteuropa Fonds	B	930905	LU0108457267
NESTOR Osteuropa Fonds	V	A2ALWR	LU1433074413

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Ertragsverwendung

Es ist von der Verwaltungsgesellschaft vorgesehen, jedes Jahr die Nettoerträge eines Teilfonds, die der Anteilklasse A zuzurechnen sind, ausschütten.

Die Erträge aller anderen Anteilklassen werden thesauriert.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).