



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. Juni 2023

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. K1534

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«NESTOR-Fonds»

umfasst folgende Teilfonds:

- NESTOR Europa Fonds
- NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)
- NESTOR Fernost Fonds
- NESTOR Australien Fonds
- NESTOR Gold Fonds

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	4
Management und Verwaltung	5
Bericht über den Geschäftsverlauf	7
Teilfonds NESTOR Europa 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
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	20
Vermögensentwicklung des Teilfonds	20
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	21
Teilfonds NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	22
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	22
Währungs-Übersicht des Teilfonds	22
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	22
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	22
Vermögensaufstellung des Teilfonds	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	25
Vermögensentwicklung des Teilfonds	25
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	26

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds NESTOR Fernost Fonds	27
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	27
Währungs-Übersicht des Teilfonds	27
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	27
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	27
Vermögensaufstellung des Teilfonds	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	31
Vermögensentwicklung des Teilfonds	31
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	32
Teilfonds NESTOR Australien Fonds	33
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	33
Währungs-Übersicht des Teilfonds	33
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	33
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	33
Vermögensaufstellung des Teilfonds	34
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	36
Vermögensentwicklung des Teilfonds	36
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	37

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds NESTOR Gold Fonds	38
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	38
Währungs-Übersicht des Teilfonds	38
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	38
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	38
Vermögensaufstellung des Teilfonds	39
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	43
Vermögensentwicklung des Teilfonds	43
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	44
Zusammenfassung des NESTOR-Fonds	45
Anhang zum Jahresabschluss	47
Prüfungsvermerk	57
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	60

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 Basisinformationsblätter, 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 Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

seit dem 1. November 2022:
Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juli 2022:
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

Investmentmanager

für den Teilfonds NESTOR Australien Fonds

Schröder Equities GmbH
Pilotystr. 4
D-80538 München

Investmentmanager

für den Teilfonds NESTOR Europa Fonds

KONTOR STÖWER Asset Management GmbH
Fleischstraße 58
D-54290 Trier
www.ks-am.de

Investmentmanager

für den Teilfonds NESTOR Fernost Fonds

Santa Lucia Asset Management Pte. Ltd.
OCBC Centre 65 Chulia Street, #43-05/06
Singapore 049513

Investmentmanager

für den Teilfonds NESTOR Gold Fonds

Konwave AG
Obstmarkt 1
CH-9100 Herisau

Investmentmanager

für den Teilfonds NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

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

Register- und Transferstelle

bis zum 5. März 2023:
European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

seit dem 6. März 2023:
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Management und Verwaltung

Zahlstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

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

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

Dr. Kohlhase
Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH
Löwengrube 18
D-80333 München
www.kohlhase.com

Kontaktstelle

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

NESTOR Europa Fonds

1. Anlageziel und Anlagepolitik

Der NESTOR Europa Fonds strebt auf Basis einer wertorientierten Strategie mittel- bis langfristig das Ziel einer überdurchschnittlichen Rendite in Bezug auf den breiten europäischen Aktienmarkt an.

Das Teilfondsvermögen wird vorwiegend in Aktien europäischer Gesellschaften jeder Größenordnung angelegt. Neben einem soliden Ertragsfundament müssen die Unternehmen auch über Entwicklungspotenzial verfügen. Die Zukunftsaussichten sollten durch eine gute bis überragende Wettbewerbsposition abgesichert sein. Unter bestimmten Voraussetzungen werden auch Turnaround-Titel und Zykliker erworben. Es wird i.d.R. eine mittelfristige Strategie verfolgt. Erworbenene Aktien werden demnach eher selten für kurzfristige Transaktionen verwendet, sondern sofern sinnvoll länger als ein Jahr gehalten. Überdurchschnittliche erfolgreiche Titel verbleiben auch mehrere Jahre im Teilfondsvermögen.

2. Anlagestrategie und –ergebnis

Unter Branchengesichtspunkten lagen die Schwerpunkte im Geschäftsjahr 2022/23 in den Bereichen Gesundheits- und Pflegewesen, Groß- und Einzelhandel, Technologie, Werkzeug und Maschinenbau, Verbrauchsgüter sowie Bauindustrie und Baustoffe. Zudem war auch die Finanzindustrie überdurchschnittlich vertreten. Der Schwerpunkt lag dabei insbesondere in Deutschland, Schweden, Dänemark, der Schweiz und Frankreich. Die große Position Amplifon wurde zum Geschäftsjahresende deutlich reduziert. Die Schweizer Siegfried wurde zum großen Teil veräußert, neu wurde Swedencare ins Portfolio genommen. Erhebliche Auswirkungen hatte weiterhin die hohe Inflation, die zu einer Veränderung des Verbraucherverhaltens führte. Die Lieferkettenprobleme und Materialknappheit entspannten sich in vielen Bereichen, von Normalität kann dagegen derzeit noch nicht die Rede sein.

Das Teilfondsvermögen war im Geschäftsjahr nahezu vollständig in Aktien investiert und entspricht dabei der Strategie der Vorjahre. Die Währungsbestände wurden nicht abgesichert.

Der Anteilwert des NESTOR Europa Fonds sank im Geschäftsjahr für die Anteilsklasse B um 6,76% und für die Anteilsklasse V um 6,38% (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Kursgewinnen und -verlusten aus Aktien und Derivategeschäften.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Geschäftsjahr

Marktpreisrisiken

Durch die Investition in Aktien war und ist der Teilfonds einem entsprechenden Markt- und Kursrisiko ausgesetzt, welches jedoch durch die breite Diversifikation und sorgfältige Unternehmensanalysen reduziert wird.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken bei Aktien werden im Rahmen der Unternehmensanalyse beurteilt. Im Geschäftsjahr waren diese Risiken als gering einzuschätzen.

Währungsrisiko

Da der Teilfonds europaweit investiert, wird die Entwicklung des Teilfondsvermögens auch zum Teil durch die Entwicklungen der unterschiedlichen Währungen beeinflusst. Im Berichtsjahr standen insbesondere die schwedische und norwegische Krone unter Abwertungsdruck. Ein aktives Eingreifen des Fondsmanagement war nicht erforderlich, da überwiegend Währungsgewinne erzielt wurden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Liquiditätsrisiko

Grundsätzlich ist der Teilfonds einem gewissen Liquiditätsrisiko ausgesetzt. Durch Investitionen in Anlagen mit einer hinreichenden Markttiefe wird diesem Risiko begegnet. Aufgrund der breiten Streuung über eine Vielzahl von Aktien wird das Liquiditätsrisiko hinreichend eingegrenzt. Marktengere Titel werden nur in sehr geringer Größenordnung gehalten.

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

4. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Mit Wirkung zum 1. Juli 2022 haben die Aktionäre Herrn Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Mit Wirkung zum 6. März 2023 wechselte die Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depositary Bank SA zur Apex Fund Services S.A.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft hat am 9. März 2023 beschlossen, den Teilfonds NESTOR - Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) mit Wirkung zum 14. April 2023 in Liquidation zu setzen.

NESTOR Osteuropa Fonds (in liquidation)

Unfortunately NESTOR Osteuropa Fonds' NAV calculation was suspended for the whole year from 30 June 2022 until 30 June 2023, as a result of high proportion of Russian equities in the portfolio. The figures in this annual report for NESTOR Osteuropa Fonds (in liquidation) are based on a technical NAV as at 30 June 2023. As far as Russian equities were suspended from the end of February of 2022, LRI Invest S.A. decided to liquidate the remaining part of the portfolio in April of 2023. The portfolio manager was able to sell the liquid assets from the portfolio in April. After this moment NESTOR Osteuropa Fonds has been put into liquidation process effective April 14, 2023 and investors were partially paid off.

We have no forecast regarding the further liquidation. Due to the war, there is currently no possibility of selling the Russian securities. The market for Russian securities is completely frozen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

NESTOR Fernost Fonds

1. a description of the general economic environment / financial markets development of the past year

The broader MSCI AC Asia Pacific ex-Japan index declined by -6.0% in Euros during the financial year under review, led by MSCI China index which declined by more than -21%. China's domestic economy has been affected by the continued application of Zero Covid Policy through calendar year-end 2022, the travails of the property market and broader geopolitical concerns. These three factors combined, but in particular the last one, have led to a significant disengagement of global investors from China and Hong Kong. This was particularly notable around the Party Congress in October 2022 which had resulted in the re-election of President Xi Jinping, and resulted in a general Western media chorus of negativity towards China, which has been reflected by capital market participants.

The MSCI ASEAN index fared better, declining -2.0%. Small and mid cap stocks in ASEAN fared worse than their large cap brethren, whereas this trend was the reverse on a pan-Asian basis. Southeast Asia is often mentioned in the context of global firms' "China+1" or "China De-risking" strategies, and is meant to be a natural beneficiary of these trends.

Based on the portfolio managers' trading experience in the markets it covers, trading liquidity remains weakened, in part due to relatively low engagement of foreign investors. One potential bright spot is the rebound in share buyback activity by Hong Kong corporates.

2. a fund specific part (investment policy and strategy, events and performance of the fund, incl. references / classification to the events described in 1)

The fund declined by -5.9% (referencing the B units). The top 5 detractors accounted for more than a 100% of that performance quantum in our estimates. One notable impact were the restructured CFG bonds' successor securities which were collectively priced lower following the exit out the court-led restructuring process. Three of the other four top 5 detractors were also listed in Hong Kong and suffered from the outsize decline of that market. This has to be seen in the context of the increased scrutiny by global investors of their perceived China risk. Anecdotally, several US pensions have taken active steps to drastically reduce their China exposure in their investment program.

The top 5 positive contributors are all listed outside of Hong Kong or China. The 4 strongest contributors originate from Southeast Asia. The fund continues to pursue a thematic strategy of clusters of opportunity in attractive companies supported by positive long-term trends. One such example is the continued addition of foreign direct investment into Southeast Asia. Our top 5 positive contributors to the portfolio generated a return that covered around four fifths worth of the losses incurred by the top 5 detractors.

Bericht über den Geschäftsverlauf

3. an analysis of the past year and a short outlook for the near future / upcoming year

The fund outperformed its benchmark (refer to page 37 to 39 of the prospectus) slightly for the year, and could have done so by a greater margin if it weren't for the last quarter of the financial year. The fund remains positioned for a recovery in China (Hong Kong-listed H-shares) and in Asian small caps more broadly.

While Asia is experiencing economic growth, developed markets are growing near the zero line— whether technically in recession or not. Lending standards in the US are tightening and are yet to have a meaningful effect. Germany is in technical recession already, earnings growth for the S&P500 is negative. While all eyes were on the Chinese PMI and export numbers, the manufacturing surveys for the US and Europe look worse. Alas, the Chinese export figures are primarily lagging due to developed markets as intra-Asian trade is still doing well.

We have to stress again on these pages that Emerging Markets' and Asia's growth differential to the rest of the world is rising, not falling, and its inflation and monetary policy outlook is more benign. These conditions are not equal to, but echo those of 2000-2002. Differentials in GDP growth of emerging markets relative to developed markets are historically a driver (or at least coincidental with) EM relative to DM stock performance.

Nothing of the sort appears to be baked into Asian stocks prices where outside of China there has been some monetary tightening, but no equity performance. Asian central banks had plenty of cushion to ease even prior to this cycle (and so still does China). Out of an abundance of caution, Asian central banks hiked in parallel with, albeit shallower than, the US Fed.

Bericht über den Geschäftsverlauf

NESTOR Australien Fonds

Over the past year, the dominant question for market participants has been the direction of interest rates. Central banks around the world continued to tighten in a unprecedented way, and much faster than usual, to fight inflation following massive liquidity injections during the COVID-crisis. While the market anticipated a quick reduction of inflation numbers and therefore an early peak of interest rates, this proved disillusionary – especially in Europe, but also around the world. While inflation is coming down almost everywhere, numbers are still way too high for Central Banks to take the foot off the brake.

Other important influences on markets have certainly been the ongoing war in the Ukraine and the property crisis in China, coupled with an ongoing slowdown of the chinese economy.

Generally, sentiment during the Half Year to Christmas 2022 has to be described as risk-off, while this improved during the 1. Half 2023 – at least as measured by the strong performance of US tech stocks. But looking at this in more detail, the strong performance of the sector has been largely driven by a handful of mega-caps. The Russel Index in the US, measuring smaller companies, has been underperforming larger caps quite dramatically for almost all year.

In this enviroment, the gold price failed to appreciate at all during the first Half, while the expectation of interest rate coming down more or less soon, drove a stronger performance in the first Half 2023. This has been helped by strong Central Bank buying of gold. Most Central Banks carry a significant US\$ exposure, and some tried to reduce this inherent risk by diversifying their reserves more into physical gold.

The Australian economy developed in a similar way to larger economies around the world – a signifant reduction in growth, coupled with strongly increasing interest rates. A special effect on the Australian labor market has been the fact, that during the COVID-crisis, immigration to Australia came down to a standstill, from about 200.000 per year over decades. This has had a significant impact on the availibility of workers, especially in the mining sector – leading to a sustained shortage of labor and strong price competition for mining professionals. Almost every new mining-related project in Australia, and especially Western Australia, has seen substantial increases in costs, and often also time, to complete. Some new projects did not get off the ground at all due to the tight labor market.

The general market in Australia, as measured by the S&P ASX 200 Index, hardly moved in the first half, while appreciating 17.5% in the second Half – both in A\$ terms. In Euro-terms, the Australian Index rose by approx 12.9% over the year.

As usual, the Fund has been strongly weighted towards resources stocks, and small-to mid-caps, which led to this underperformance. Especially small-cap resources stocks have an ongoing need to raise capital, which became more difficult to find willing investors as the year progressed.

The fund exited a total of 11 companies, namely Betmakers Technology, Red Dirt Metals, Beach Energy, 29 Metals, Oz Minerals, Wiseway Group, Secos Group, Centaurus Metals, Tassal Group, Starpharma Holdings and Foran Mining.

Only 4 small resources companies have been added – largely with exposure to so called critical minerals: Encounter Resources, Talon Energy, Southern Palladium, and Rarex Ltd.

The fund continues the strategy to offer significant exposure to the Australian resources industry, while at the same time, to invest in a broad range of other sectors, to offer investors participation in the overall economy.

Bericht über den Geschäftsverlauf

NESTOR Gold Fonds

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Das Teilfondsvermögen wird vorwiegend in Aktien aus dem Bereich der Goldindustrie angelegt. Dieser Bereich umfasst alle auf die Exploration, Produktion, Weiterverarbeitung und den Handel von Gold und anderen Edelmetallen bezogenen Tätigkeiten. Ziel ist es, besser als der Referenzindex (Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index) abzuschneiden.

Das Fondsmanagement verfolgt einen sog. „bottom-up“-Ansatz, kombiniert mit einer „buy and hold“-Strategie. Der Teilfonds investiert hauptsächlich in klein- und mittelgroßkapitalisierte Gesellschaften und ist breit diversifiziert.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Im Berichtsjahr stieg Gold um 6,20% (in USD), während der Benchmark um 8,02% (Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index in USD) zulegte. In Euro umgerechnet resultierte ein Plus von 1,97% (Gold), ein Plus von 3,72% (Benchmark) und ein Plus von 8,06% für die Anteilklasse B des NESTOR Gold Fonds (ein Plus von 8,53% für die Anteilklasse V).

Obige Daten aus Bloomberg, siehe nachfolgend:



Gold befand sich bis Anfang November in einer leichten Konsolidierungsphase. Durch die allgemeinen Unsicherheiten an den Finanzmärkten sowie der Bankenkrise in den USA im März 2023 stieg der Goldpreis bis Anfang Mai 2023 auf über USD 2'050. In der Folge korrigierte der Goldpreis aufgrund von aufkommenden Ängsten von weiteren Leitzinserhöhungen der amerikanischen Zentralbanken und gestiegenen Langfristzinsen in den USA um knapp 7,5%. Gold trotzte über das Berichtsjahr den sehr hohen Abflüssen bei Gold ETFs, eine Entwicklung die konträr zu den letzten 10 Jahren steht, als Gold im hohen Ausmass auf die Zu- bzw. Abflüsse aus Gold ETFs reagiert hat. Dies ist mit der neuen Situation am physischen Goldmarkt zu erklären, wo deutlich höhere Zentralbankenkäufe als Reaktion auf das Einfrieren der russischen Währungsreserven beobachtet wurden. Dies dürfte sich in den nächsten Jahren fortsetzen, was den Goldmarkt unterstützt. Die Goldminen verzeichneten im ersten Halbjahr einen hohen Anstieg der Produktionskosten. Ab dem 1. Quartal 2023 hat der Kostendruck begonnen abzunehmen und erstmals seit rund zwei Jahren lagen die Produktionskosten unterhalb der Konsenserwartungen. Dieser Trend dürfte sich im weiteren Jahresverlauf fortsetzen und die Entwicklung der Goldminen unterstützen, v.a. in einem steigenden Goldpreisumfeld.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Die Fondsp performance lag über dem Vergleichsindex (refer to page 37 - 39 of the prospectus). Die Outperformance entstand besonders aufgrund des Untergewichts der beiden grössten Goldgesellschaften Newmont Mining und Barrick Gold sowie einer erfolgreichen Titelselektion. Demgegenüber belastete das hohe Untergewicht im Indexschwergewicht Freeport McMoRan (Kupferaktie) und das Segment «Explorer und Developer», welche deutlich zurückblieben die relative Performance. Positive Performancetreiber auf Einzeltitelebene waren Reunion Gold, Kinross (Übergewicht), Eldorado, Alamos, Osisko Gold Royalties, Torex, Foran Mining, Sabina Gold & Silver (Übernahme durch B2 Gold) und Hecla Mining (Übergewicht). Zudem trug die Untergewichtung in Barrick Gold ebenfalls positiv zur Outperformance bei. Auf der anderen Seite leisteten die folgenden Positionen einen negativen Performancebeitrag: Pan American Silver, Sibanye Stillwater, Panoramic Resources, Coeur Mining, Americas Gold & Silver, Fresnillo, First Mining Gold, Gold Springs Resource, St. Barbara, Benchmark Metals und Wolfden Resources. Ausserdem hatten die Untergewichtungen in Freeport McMoRan, Anglogold Ashanti sowie Gold Fields negative Auswirkungen auf die Performance.

Die Anteilwerte des NESTOR Gold Fonds gewannen im Geschäftsjahr für die Anteilklasse B 8,06% und für die Anteilklasse V 8,53% (in EUR).

(berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI)



(Quelle: Bloomberg)

3. Wesentliche Risiken im Geschäftsjahr

Währungsrisiken

In der Währungsaufteilung per 30. Juni 2023 entfielen ca. 61,24% auf den kanadischen Dollar, ca. 10,4% auf den australischen Dollar, ca. 26,32% auf den US-Dollar und ca. 3,55% auf das britische Pfund.

Marktpreisrisiken

Der Teilfonds war entsprechend seinem Anlagekonzept während der Berichtsperiode fast vollständig am Aktienmarkt investiert und damit den Risiken von Marktpreisen ausgesetzt.

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um operationelle Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe des Teilfonds ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Geschäftsjahr war keine wesentliche Einschränkung der Liquidität festzustellen. Teilweise waren Wertpapiere an der Börse nicht handelbar, dies betraf allerdings, nur einen sehr kleinen Teil des Portfolios: Im Geschäftsjahr waren z.B. die Aktien der Unternehmen Kootenay Resources (Gewicht 0,00%), Polymetal International (0,29%), Polyus (0,04%), Petropavlovsk (0,01%), Lydian International (0,00%), Minera (0,01%) und Laguna Gold (0,00%) zeitweise an der Börse vom Handel ausgesetzt bzw. nicht gelistet. Insgesamt sind ca. 99,9% des Portfolios frei handelbar.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund des Fokus auf klein- und mittelgroßkapitalisierte Gesellschaften ist das Bonitätsrisiko des Portfolios größer als dasjenige des Referenzindex. Explorations- und Entwicklungsunternehmen sind i.d.R. auf zusätzliche Gelder (Kapitalerhöhungen, Darlehen) angewiesen. Im Geschäftsjahr waren z.B. die Aktien der Unternehmen Kootenay Resources (Gewicht 0,00%), Polymetal International (0,29%), Polyus (0,04%), Petropavlovsk (0,01%), Lydian International (0,00%), Minera (0,01%) und Laguna Gold (0,00%) zeitweise an der Börse vom Handel ausgesetzt bzw. nicht gelistet.

Sonstige Marktpreisrisiken

Die Wertentwicklung von Wertpapieren im Bereich der Goldindustrie wird auch durch die Entwicklung des Goldpreises bestimmt. Neben dem Goldpreis werden aber auch zahlreiche weitere Faktoren wirksam, die auf betriebsbezogene, gesamtwirtschaftliche, geographische oder geopolitische Ursachen zurückzuführen sein können. Die Abhängigkeit zwischen der Wertentwicklung der im Teilfondsvermögen befindlichen Wertpapiere und dem Goldpreis ist daher unterschiedlich und entsprechend schwer zu bestimmen.

Es kann deshalb weder erwartet werden, dass sich der Teilfonds durch die Auswahl der einzelnen Werte der Entwicklung des Goldmarktes völlig entziehen kann, noch, dass die Wertentwicklung des Teilfonds der Wertentwicklung des Goldpreises zeitnah und unmittelbar folgt.

4. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Mit Wirkung zum 1. Juli 2022 haben die Aktionäre Herrn Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Mit Wirkung zum 6. März 2023 wechselte die Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depositary Bank SA zur Apex Fund Services S.A.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft hat am 9. März 2023 beschlossen, den Teilfonds NESTOR - Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) mit Wirkung zum 14. April 2023 in Liquidation zu setzen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Der Fonds und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Hinweis zum Russland / Ukraine Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwalteten Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können.

Munsbach, im Oktober 2023

LRI Invest S.A.

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds per 30. Juni 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	11.932.852,76
(Wertpapiereinstandskosten EUR 12.942.672,69)	
Bankguthaben	91.852,85
Sonstige Vermögensgegenstände	1.361,70
Summe Aktiva	12.026.067,31
Bankverbindlichkeiten	-349.689,56
Zinsverbindlichkeiten	-2.432,94
Sonstige Verbindlichkeiten	-42.724,37
Summe Passiva	-394.846,87
Netto-Teilfondsvermögen	11.631.220,44

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	6,79	58,42
SEK	2,66	22,84
DKK	1,28	11,01
PLN	0,36	3,13
NOK	0,30	2,55
CHF	0,19	1,60
GBP	0,05	0,45
Summe	11,63	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	11,64	100,14
Wertpapier-Investmentanteile	0,29	2,45
Summe	11,93	102,59

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	2,90	24,84
Schweden	1,71	14,74
Dänemark	1,52	13,10
Frankreich	0,96	8,29
Schweiz	0,79	6,76
Spanien	0,68	5,88
Griechenland	0,63	5,37
Italien	0,60	5,19
Niederlande	0,43	3,73
Sonstige Länder	1,71	14,69
Summe	11,93	102,59

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	STK	250,00	CHF 725,0000	185.535,88	1,60
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK00060079531	STK	1.000,00	DKK 1.410,0000	189.332,90	1,63
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	14.500,00	DKK 169,1000	329.244,55	2,83
H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451	STK	42.000,00	DKK 77,9000	439.332,90	3,78
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK00060252690	STK	3.000,00	DKK 603,2000	242.990,65	2,09
SP Group AS Navne-Aktier DK 2	DK00061027356	STK	2.250,00	DKK 265,0000	80.063,65	0,69
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.000,00	EUR 173,5200	347.040,00	2,98
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	4.000,00	EUR 110,0000	440.000,00	3,78
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	12.000,00	EUR 33,2500	399.000,00	3,43
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985	STK	3.000,00	EUR 33,0000	99.000,00	0,85
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	11.500,00	EUR 35,7200	410.780,00	3,53
Clinica Baviera S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0119037010	STK	21.000,00	EUR 18,3500	385.350,00	3,31
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535	STK	10.000,00	EUR 27,4000	274.000,00	2,36
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	3.000,00	EUR 62,5000	187.500,00	1,61
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311	STK	62,00	EUR 106,0000	6.572,00	0,06
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	500,00	EUR 71,3000	35.650,00	0,31
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298	STK	1.500,00	EUR 50,4500	75.675,00	0,65
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK	25.000,00	EUR 25,0000	625.000,00	5,37
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879	STK	1.500,00	EUR 250,0000	375.000,00	3,22
Masterflex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005492938	STK	7.949,00	EUR 10,9500	87.041,55	0,75
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	STK	8.000,00	EUR 28,6000	228.800,00	1,97
Prim S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0170884417	STK	27.000,00	EUR 11,0500	298.350,00	2,57
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	4.000,00	EUR 53,3800	213.520,00	1,84
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	2.000,00	EUR 102,3000	204.600,00	1,76
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	15.000,00	EUR 16,0080	240.120,00	2,06
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	3.250,00	EUR 149,6000	486.200,00	4,18
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	3.500,00	EUR 153,8500	538.475,00	4,63
Virbac S.A. Actions au Porteur EO 1,25	FR0000031577	STK	1.300,00	EUR 269,5000	350.350,00	3,01
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545	STK	42.500,00	NOK 79,5000	288.414,75	2,48
Ambra S.A. Inhaber-Aktien A ZY 1	PLAMBRA00013	STK	62.002,00	PLN 26,1000	364.221,02	3,13
Balco Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010323998	STK	20.000,00	SEK 43,3500	73.453,72	0,63
Better Collective A/S Navne-Aktier EO-,01	DK00060952240	STK	13.000,00	SEK 220,5000	242.854,78	2,09
Bygghemma Group First AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948588	STK	40.000,00	SEK 15,1600	51.375,25	0,44
Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien SF 1	CH0242214887	STK	9.500,00	SEK 746,0000	600.422,76	5,16
KABE Group AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000107724	STK	4.938,00	SEK 232,5000	97.267,72	0,84
Knowit AB Namn-Aktier SK 5	SE0000421273	STK	16.000,00	SEK 174,0000	235.865,24	2,03
New Wave Group AB Namn-Aktier B	SE0020356970	STK	80.000,00	SEK 92,9300	629.855,08	5,42
Nordic Waterproofing Hldg.AB Namn-Aktier o.N.	SE0014731089	STK	8.000,00	SEK 135,2000	91.635,00	0,79
RVRC Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0015962485	STK	31.000,00	SEK 32,1800	84.516,68	0,73
Softronic AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000323305	STK	160.000,00	SEK 15,9600	216.345,36	1,86
Organisierter Markt						
Aktien						
ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686	STK	15.250,00	EUR 39,0000	594.750,00	5,11
Personal Group Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0002760279	STK	22.226,00	GBP 2,0500	52.888,33	0,45
Angler Gaming PLC Reg. Shares EO -,01	MT0000650102	STK	40.000,00	SEK 4,4700	15.148,24	0,13
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167	STK	60.000,00	SEK 38,1100	193.724,66	1,67
Sonstige Märkte						
Aktien						
Devport AB Namn-Aktier CL. B o.N.	SE0010546622	STK	15.000,00	SEK 31,6000	40.158,09	0,35

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile							
Global Equity Value Select Inhaber-Anteile T o.N.	AT0000A010J2	ANT	2.400,00	EUR	118,9300	285.432,00	2,45
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Folli Follie S.A. Namens-Aktien EO 0,30	GRS294003009	STK	15.000,00	EUR	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR	11.932.852,76	102,59	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	95.625,00	EUR		8.162,68	0,07
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	987.824,33	EUR		83.690,17	0,72
Summe Bankguthaben				EUR		91.852,85	0,79
Sonstige Vermögensgegenstände							
Quellensteuerforderung Dividenden		EUR	1.361,70	EUR		1.361,70	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.361,70	0,01
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-7,79	EUR		-7,97	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		EUR	-349.679,90	EUR		-349.679,90	-3,01
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		GBP	-1,46	EUR		-1,69	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-349.689,56	-3,01
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	-39,08	EUR		-5,25	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-2.427,68	EUR		-2.427,68	-0,02
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-0,01	EUR		-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-2.432,94	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-42.724,37	-0,37
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		11.631.220,44	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zahlstellenvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds B	EUR	261,48
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds V	EUR	806,53
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds B	STK	22.828,942
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds V	STK	7.020,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	102,59
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2023
Britisches Pfund	GBP	0,861500	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,447200	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,714900	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,443050	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,803350	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,976900	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	70,31
Dividenderträge	331.572,78
Erträge aus Investmentanteilen	1,44
Ordentlicher Ertragsausgleich	-29.343,88
Erträge insgesamt	302.300,65
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-82.099,11
Verwaltungsvergütung	-136.394,50
Verwahrstellenvergütung	-11.195,83
Prüfungskosten	-13.180,16
Taxe d'abonnement	-6.292,59
Veröffentlichungskosten	-7.290,61
Register- und Transferstellenvergütung	-2.964,89
Vertriebsprovision	-1.495,89
Regulatorische Kosten	-8.473,78
Zinsaufwendungen	-4.785,81
Bankspesen	-4.942,96
Risikomanagementgebühr	-3.614,79
Sonstige Aufwendungen	-16.292,79
Ordentlicher Aufwandsausgleich	36.007,51
Aufwendungen insgesamt	-263.016,20
Ordentlicher Nettoertrag	39.284,45
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	828.386,42
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-93.026,09
Realisierte Verluste	-1.505.918,00
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	204.338,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-566.219,57
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-526.935,12
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-334.663,40
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-334.663,40
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-861.598,52

Vermögensentwicklung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	15.105.569,35
Mittelzuflüsse	1.053.524,09
Mittelabflüsse	-3.548.298,84
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-2.494.774,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-117.975,64
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-861.598,52
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	11.631.220,44

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds B

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2023	22.828,942	EUR	5.969.358,97	261,48
30.06.2022	25.641,673	EUR	7.191.282,08	280,45
30.06.2021	25.362,673	EUR	8.299.098,99	327,22

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2023	7.020,000	EUR	5.661.861,47	806,53
30.06.2022	9.187,000	EUR	7.914.287,27	861,47
30.06.2021	3.496,000	EUR	3.513.256,17	1.004,94

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) per 30. Juni 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	51.872,25
(Wertpapiereinstandskosten EUR 2.735.706,70)	
Bankguthaben	2.103.333,90
Sonstige Vermögensgegenstände	0,45
Summe Aktiva	2.155.206,60
Sonstige Verbindlichkeiten	-108.008,92
Summe Passiva	-108.008,92
Netto-Teilfondsvermögen	2.047.197,68

Währungs-Übersicht des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	2,00	97,47
USD	0,05	2,53
Summe	2,05	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	0,05	2,53
Summe	0,05	2,53

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Russland	0,04	2,23
Niederlande	0,01	0,29
Zypern	0,00	0,01
Summe	0,05	2,53

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Aktionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	RU0007252813	STK	50.000,00	USD	0,0221	1.016,11	0,05
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625	STK	140.000,00	USD	0,1569	20.229,54	0,99
Inter RAO UES PJSC Registered Shares RL 2,809767	RU000A0JPNM1	STK	1.000.000,00	USD	0,0007	673,36	0,03
LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025	RU0009024277	STK	3.750,00	USD	0,4638	1.601,72	0,08
Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)1/5/RL-,01	US55953Q2021	STK	2.000,00	USD	0,0065	11,96	0,00
Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	RU000A0JKQU8	STK	1.000,00	USD	0,7955	732,53	0,04
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	11.500,00	USD	0,9895	10.479,27	0,51
Mobile Telesystems PJSC Registered Shares RL -,10	RU0007775219	STK	10.000,00	USD	0,0603	555,33	0,03
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JRA41	STK	40.000,00	USD	0,0255	939,20	0,05
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	1.550,00	USD	0,3404	485,90	0,02
Ozon Holdings PLC Reg.Shares(Spons.ADS)1/ o.N.	US69269L1044	STK	700,00	USD	0,2457	158,39	0,01
PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/ CR	US71922G4073	STK	13,00	USD	0,0273	0,33	0,00
PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/o.N.	US71922G3083	STK	1.987,00	USD	0,0273	50,01	0,00
Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	US73181M1172	STK	1.700,00	USD	2,0419	3.196,58	0,16
Sberbank of Russia PJSC Namensaktien RL 3	RU0009029540	STK	80.000,00	USD	0,0092	678,85	0,03
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080	STK	9.000,00	USD	0,0237	196,57	0,01
Sberbank of Russia PJSC Registered Pfd Shs RL 3	RU0009029557	STK	10.000,00	USD	0,0337	310,61	0,02
Surgutneftegas PJSC Reg.Shs (Spons.ADRs)/10 RL 1	US8688612048	STK	10.000,00	USD	0,2461	2.266,05	0,11
Surgutneftegas PJSC Registered Pfd Shares RL 1	RU0009029524	STK	200.000,00	USD	0,0081	1.498,11	0,07
United Company Rusal IPJSC Registered Shares RL -,656517	RU000A1025V3	STK	60.000,00	USD	0,0160	883,30	0,04
X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1	US98387E2054	STK	2.000,00	USD	0,2782	512,42	0,03
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	7.500,00	USD	0,7813	5.396,11	0,26
Summe Wertpapiervermögen				EUR	51.872,25	2,53	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	2.103.333,90	EUR	2.103.333,90	102,74	
Summe Bankguthaben				EUR	2.103.333,90	102,74	
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,45	EUR	0,45	0,00	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	0,45	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-108.008,92	-5,28	
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	2.047.197,68	100,00^{*)}	

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, Liquidationskosten, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Regulatorische Kosten, Risikomanagementgebühr, Sonstige Kosten, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwaltungsvergütung und Zahlstellengebühr enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) B	EUR	85,73
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) V	EUR	268,27
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) B	STK	21.125,996
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) V	STK	879,667
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	2,53
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2023
US-Dollar	USD	1,085900	=1	EUR

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	9.681,14
Dividendenerträge	42.841,09
Sonstige Erträge	314,27
Ordentlicher Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	52.836,50
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-11.227,80
Verwaltungsvergütung	-21.594,10
Verwahrstellenvergütung	-10.782,21
Prüfungskosten	-57.741,26
Taxe d'abonnement	-991,01
Veröffentlichungskosten	-20.747,02
Register- und Transferstellenvergütung	-336,46
Vertriebsprovision	-1.317,81
Regulatorische Kosten	-12.108,85
Zinsaufwendungen	-53,09
Liquidationskosten	-22.271,32
Bankspesen	-1.462,83
Risikomanagementgebühr	-3.614,79
Sonstige Aufwendungen	-15.862,69
Ordentlicher Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	-180.111,24
Ordentlicher Nettoaufwand	-127.274,74
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	263.518,60
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	0,00
Realisierte Verluste	-427.191,21
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-163.672,61
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-290.947,35
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	332.795,18
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-10.805,17
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	321.990,01
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	31.042,66

Vermögensentwicklung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	2.016.155,02
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelabflüsse	0,00
Mittelzufluss/ -abfluss netto	0,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	31.042,66
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	2.047.197,68

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) B

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2023	21.125,996	EUR	1.811.209,21	85,73
30.06.2022	21.125,996	EUR	1.784.486,97	84,47
30.06.2021	23.750,996	EUR	6.094.369,12	256,59

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2023	879,667	EUR	235.988,47	268,27
30.06.2022	879,667	EUR	231.668,05	263,36
30.06.2021	1.131,667	EUR	899.753,73	795,07

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds per 30. Juni 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 11.267.301,62)	8.827.398,94
Bankguthaben	283.865,29
Sonstige Vermögensgegenstände	123.091,57
Summe Aktiva	9.234.355,80
Bankverbindlichkeiten	-339,32
Zinsverbindlichkeiten	-324,57
Sonstige Verbindlichkeiten	-48.086,16
Summe Passiva	-48.750,05
Netto-Teilfondsvermögen	9.185.605,75

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
HKD	4,53	49,27
IDR	1,69	18,30
PHP	1,23	13,43
USD	0,88	9,54
SGD	0,57	6,24
JPY	0,26	2,88
EUR	0,02	0,22
TWD	0,01	0,11
CNY	0,00	0,01
Summe	9,19	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	8,13	88,47
Verzinsliche Wertpapiere	0,62	6,71
REITS	0,08	0,92
Summe	8,83	96,10

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Kaimaninseln	2,73	29,81
Indonesien	1,81	19,66
Philippinen	1,23	13,43
China	0,81	8,79
Bermuda	0,69	7,49
Peru	0,60	6,53
Singapur	0,57	6,23
Japan	0,27	2,89
Kasachstan	0,12	1,27
Summe	8,83	96,10

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	7.300,00	HKD	81,2000	69.658,62	0,76
Binjiang Service Group Co. Ltd Registered Shares DL-,0001	KYG1122A1013	STK	128.000,00	HKD	20,6000	309.865,44	3,37
China BlueChemical Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002D0	STK	1.300.000,00	HKD	1,7600	268.875,96	2,93
China Education Group Hldg Ltd Registered Shares HD -,00001	KYG2163M1033	STK	300.000,00	HKD	6,1000	215.053,76	2,34
China Meidong Auto Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG211921021	STK	86.000,00	HKD	9,0500	91.462,48	1,00
China Suntien Green Energy Crp Registered Shares H YC 1	CNE100000TW9	STK	758.000,00	HKD	2,8100	250.306,13	2,72
Eva Precision Indl. Hldg. Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG321481015	STK	2.000.000,00	HKD	0,7700	180.974,21	1,97
Intron Technology Holdings Ltd Registered Shares HD -,01	KYG4914A1076	STK	360.000,00	HKD	4,5500	192.490,75	2,10
Kunlun Energy Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	BMG5320C1082	STK	280.000,00	HKD	6,1600	202.691,11	2,21
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	300,00	HKD	122,3000	4.311,65	0,05
Oriental Watch Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG6773R1051	STK	950.000,00	HKD	4,3500	485.633,70	5,29
PC Partner Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6956A1013	STK	160.000,00	HKD	4,3200	81.226,86	0,88
Perfect Medical Health Mngm. Registered Shares HD -,10	KYG7013H1056	STK	980.000,00	HKD	3,8800	446.841,77	4,86
Powerlong Real Est.Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG720051047	STK	350.000,00	HKD	0,9300	38.251,37	0,42
Sinotrans Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004F1	STK	880.000,00	HKD	2,7900	288.524,59	3,14
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	3.000,00	HKD	331,6000	116.904,64	1,27
UMP Healthcare Holdings Ltd. Registered Shares HD-,001	KYG9320W1069	STK	1.024.000,00	HKD	0,7700	92.658,79	1,01
Water Oasis Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9477E1070	STK	2.600.000,00	HKD	1,4900	455.255,89	4,96
Adaro Energy Indonesia Tbk, PT Registered Shares RP 100	ID1000111305	STK	788.000,00	IDR	2.230,0000	107.936,22	1,18
BFI Finance Indonesia Tbk, PT Registered Shares RP 25	ID1000124001	STK	5.630.000,00	IDR	1.430,0000	494.516,24	5,38
BUKALAPAK COM TBK, PT Registered Shares RP50	ID1000162001	STK	7.000.000,00	IDR	212,0000	91.152,80	0,99
Indo Tambangraya Megah Tbk, PT Registered Shares RP 500	ID1000108509	STK	93.000,00	IDR	24.125,0000	137.811,80	1,50
Prodia Widyahusada Tbk Registered Shares RP 100	ID1000138001	STK	700.000,00	IDR	5.700,0000	245.080,65	2,67
PT Arwana Citramulia Tbk Registered Shares RP 12,50	ID1000128309	STK	2.546.500,00	IDR	885,0000	138.427,72	1,51
PT Ultrajaya Milk Ind.+Trad.Co Registered Shares RP 50	ID1000063100	STK	3.880.000,00	IDR	1.955,0000	465.923,50	5,07
Appier Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3160960005	STK	23.800,00	JPY	1.749,0000	265.059,06	2,89
Philippine Stock Exchange Inc. Registered Shares PP 1	PHY6957L1062	STK	108.000,00	PHP	164,5000	295.907,66	3,22
Shakeys Pizza Asia Ventures Registered Shares PP 1	PHY7690Y1083	STK	3.500.000,00	PHP	8,9500	521.744,20	5,68
The Keepers Holdings Inc. Registered Shares PP -,10	PHY4630V1045	STK	16.024.000,00	PHP	1,5600	416.353,37	4,53
Raffles Medical Group Ltd. Reg.Shs(Post Consolidation) oN	SG1CH4000003	STK	528.000,00	SGD	1,3600	487.610,77	5,31
Halyk Savings Bk of Kazak.JSC Reg.Shs(Sp.GDRsReg.S)/40 KT 10	US46627J3023	STK	9.000,00	USD	14,1000	116.861,59	1,27
REITs							
AIMS APAC REIT Management Ltd. Registered Shares o.N.	SG2D63974620	STK	100.000,00	SGD	1,2400	84.201,95	0,92
Sonstige Märkte							
Aktien							
Taste Gourmet Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG868911010	STK	1.928.000,00	HKD	1,4500	328.526,94	3,58
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Aoyuan Healthy Life Group Co. Registered Shares DL-,01	KYG0404F1019	STK	830.000,00	HKD	1,1790	114.997,36	1,25
Accordia Golf Trust Registered Units o.N.	SG1AB5000009	STK	1.500.000,00	SGD	0,0000	0,00	0,00
CFG Investment S.A.C. New Holdco Shares	LRI000000497	STK	11.673,00	USD	10,0000	107.496,09	1,17
Bezugsrechte							
AIMS APAC REIT Management Ltd. Anrechte	SGXZ95648788	STK	3.500	SGD	0,0310	73,68	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
0,800% MNC Investama TBK, PT DL-FLR Bonds 2022(27) Reg.S FRN	XS2436038546	USD	704,00	%	19,2249	124.636,98	1,36
10,000% CFG Investments S.A.C. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	XS2550128271	USD	359,18	%	80,0000	264.610,00	2,88
14,457% CFG Investments S.A.C. New Money Notes 22/07.11.2032	LRI000000498	USD	203,31	%	121,5000	227.482,64	2,48
Summe Wertpapiervermögen				EUR		8.827.398,94	96,10

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		AUD	0,09	EUR	0,05	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	68.058,21	EUR	68.058,21	0,74
Bankkonto European Depository Bank SA		HKD	1.525.800,43	EUR	179.305,53	1,95
Bankkonto European Depository Bank SA		TWD	350.278,82	EUR	10.368,69	0,11
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	28.377,62	EUR	26.132,81	0,28
Summe Bankguthaben				EUR	283.865,29	3,09
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CNY	10.062,00	EUR	1.277,32	0,01
Dividendenforderungen		HKD	941.791,87	EUR	110.675,35	1,20
Dividendenforderungen		SGD	1.800,00	EUR	1.222,29	0,01
Wertpapierzinsen		USD	9.965,11	EUR	9.176,82	0,10
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	411,46	EUR	411,46	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	356,53	EUR	328,33	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	123.091,57	1,34
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-16,56	EUR	-16,95	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		JPY	-50.626,00	EUR	-322,37	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-339,32	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		JPY	-568,00	EUR	-3,62	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		SGD	-472,65	EUR	-320,95	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-324,57	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-48.086,16	-0,52
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	9.185.605,75	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zahlstellenvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds B	EUR	77,29
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds V	EUR	473,41
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds B	STK	118.736,693
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds V	STK	17,415
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,10
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2023
Australischer Dollar	AUD	1,639050	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,509500	=1	EUR
Indonesische Rupiah	IDR	16.280,355000	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	157,045000	=1	EUR
Philippinische Pesos	PHP	60,039000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,976900	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,472650	=1	EUR
Taiwan Dollar	TWD	33,782350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,085900	=1	EUR
Yuan Renminbi	CNY	7,877450	=1	EUR

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	43.406,33
Zinsen aus Geldanlagen	2.360,70
Dividenderträge	537.897,00
Erträge aus REITs	1.246,89
Ordentlicher Ertragsausgleich	-6.879,84
Erträge insgesamt	578.031,08
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-57.424,46
Verwaltungsvergütung	-114.814,95
Verwahrstellenvergütung	-7.893,18
Prüfungskosten	-13.180,16
Taxe d'abonnement	-4.690,51
Veröffentlichungskosten	-7.290,61
Register- und Transferstellenvergütung	-1.917,02
Vertriebsprovision	-1.495,89
Regulatorische Kosten	-8.473,78
Zinsaufwendungen	-2.558,03
Bankspesen	-3.435,82
Risikomanagementgebühr	-3.614,79
Sonstige Aufwendungen	-20.203,66
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.539,84
Aufwendungen insgesamt	-243.453,02
Ordentlicher Nettoertrag	334.578,06
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	408.923,74
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-9.772,55
Realisierte Verluste	-1.038.959,19
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	29.713,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-610.094,62
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-275.516,56
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	130.044,35
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-426.068,35
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-296.024,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-571.540,56

Vermögensentwicklung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	10.145.748,44
Mittelzuflüsse	165.761,93
Mittelabflüsse	-537.763,23
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-372.001,30
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-16.600,83
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-571.540,56
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	9.185.605,75

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds B

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2023	118.736,693	EUR	9.177.361,38	77,29
30.06.2022	123.445,328	EUR	10.137.024,50	82,12
30.06.2021	135.031,328	EUR	15.594.693,01	115,49

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2023	17,415	EUR	8.244,37	473,41
30.06.2022	17,415	EUR	8.723,94	500,94
30.06.2021	19,415	EUR	13.622,65	701,66

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds per 30. Juni 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	9.827.889,05
(Wertpapiereinstandskosten EUR 11.501.731,42)	
Bankguthaben	803.224,31
Sonstige Vermögensgegenstände	17.794,70
Summe Aktiva	10.648.908,06
Bankverbindlichkeiten	-19.207,12
Zinsverbindlichkeiten	-118,47
Sonstige Verbindlichkeiten	-58.413,54
Summe Passiva	-77.739,13
Netto-Teilfondsvermögen	10.571.168,93

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
AUD	9,60	90,82
EUR	0,55	5,21
CAD	0,42	3,97
Summe	10,57	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	9,83	92,97
Summe	9,83	92,97

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Australien	9,07	85,84
Kanada	0,44	4,16
USA	0,17	1,59
Brit. Jungfern-Inseln	0,09	0,86
Bundesrepublik Deutschland	0,06	0,52
Summe	9,83	92,97

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Australian Vintage Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AVG6	STK	790.000,00 AUD	0,4000	192.794,61	1,82
Australis Oil & Gas Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ATS5	STK	4.736.758,00 AUD	0,0300	86.698,23	0,82
CORONADO GLOBAL RESOURCES INC. R.S.(Ch.Dp.Int./CDIs)/10/1o.N.	AU00000026122	STK	180.000,00 AUD	1,5350	168.573,26	1,59
Costa Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CGC2	STK	120.000,00 AUD	2,7200	199.139,75	1,88
DDH1 Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000134454	STK	340.000,00 AUD	0,8350	173.210,09	1,64
Encounter Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ENR2	STK	810.425,00 AUD	0,4550	224.973,84	2,13
Evolution Energy Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000180200	STK	907.041,00 AUD	0,1900	105.144,93	0,99
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	70.000,00 AUD	3,2200	137.518,68	1,30
Fleetwood Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FWD0	STK	340.000,00 AUD	2,2500	466.733,78	4,42
Genex Power Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GNX5	STK	4.596.817,00 AUD	0,1500	420.684,27	3,98
Hamelin Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000178071	STK	1.183.810,00 AUD	0,0930	67.169,60	0,64
Horizon Gold Limited Registered Shares o.N.	AU000000HRN5	STK	2.115.691,00 AUD	0,3600	464.689,16	4,40
Inghams Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ING6	STK	185.000,00 AUD	2,6200	295.720,08	2,80
Ive Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IGL0	STK	321.205,00 AUD	2,3000	450.731,52	4,26
Lefroy Exploration Ltd. Registered Shares o.N.	VGG5520W1023	STK	749.113,00 AUD	0,2000	91.408,19	0,86
Lynas Rare Earths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LYC6	STK	45.000,00 AUD	6,8500	188.066,26	1,78
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	STK	3.900,00 AUD	177,6200	422.633,84	4,00
Marley Spoon AG R.Shs.(Ch.D.Int./CDIS)/0,1	AU0000013070	STK	787.092,00 AUD	0,1150	55.224,42	0,52
Marvel Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000102154	STK	9.027.462,00 AUD	0,0110	60.585,15	0,57
Metro Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MMI6	STK	30.000.000,00 AUD	0,0220	402.672,28	3,81
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MIN4	STK	3.000,00 AUD	71,4300	130.740,37	1,24
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	13.000,00 AUD	26,3700	209.151,64	1,98
NEXION Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000126468	STK	252.306,00 AUD	0,0130	2.001,15	0,02
Nufarm Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NUF3	STK	135.000,00 AUD	5,0900	419.236,75	3,97
Opthea Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OPT2	STK	260.000,00 AUD	0,5500	87.245,66	0,83
Orbital Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OEC2	STK	783.649,00 AUD	0,1750	83.669,55	0,79
Pacific Nickel Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000123010	STK	5.138.823,00 AUD	0,0720	225.737,63	2,14
Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PAN4	STK	4.994.968,00 AUD	0,0920	280.367,93	2,65
Perenti Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000061897	STK	200.000,00 AUD	1,0250	125.072,45	1,18
Pilbara Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PLS0	STK	60.000,00 AUD	4,8900	179.006,13	1,69
Probiotec Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PBP7	STK	97.076,00 AUD	2,8000	165.835,58	1,57
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QBE9	STK	30.000,00 AUD	15,6700	286.812,48	2,71
RareX Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000068579	STK	3.446.028,00 AUD	0,0360	75.688,36	0,72
Rubicon Water Limited Registered Shares o.N.	AU0000170391	STK	181.218,00 AUD	0,6500	71.865,84	0,68
Scidev Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SDV5	STK	645.982,00 AUD	0,3300	130.059,52	1,23
Shaver Shop Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SSG4	STK	140.000,00 AUD	0,9450	80.717,49	0,76
Sheffield Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SFX6	STK	1.868.559,00 AUD	0,4750	541.512,17	5,12
Southern Palladium Ltd Registered Shares o.N.	AU0000220808	STK	340.821,00 AUD	0,3550	73.818,04	0,70
Strike Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000STX7	STK	1.738.526,00 AUD	0,4400	466.704,15	4,41
Talon Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TPD5	STK	2.156.896,00 AUD	0,1800	236.869,70	2,24
Technology Metals Austr. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TMT8	STK	749.412,00 AUD	0,3250	148.597,60	1,41
Tesseract Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TNT6	STK	2.000.712,00 AUD	0,1200	146.478,41	1,39
Veem Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000VEE3	STK	368.742,00 AUD	0,4000	89.989,20	0,85
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	STK	200.000,00 AUD	0,8650	105.548,95	1,00
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	21.000,00 AUD	21,3400	273.414,48	2,59
Organisierter Markt						
Aktien						
Osino Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA68828L1004	STK	575.000,00 CAD	1,1000	439.281,87	4,16

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Cyprium Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000050536	STK	1.000.000,00	AUD	0,0550	33.556,02	0,32
Firefinch Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000114522	STK	730.000,00	AUD	0,1000	44.537,99	0,42
Summe Wertpapiervermögen				EUR	9.827.889,05	92,97	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	319.120,14	EUR	194.698,23	1,84	
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	608.526,08	EUR	608.526,08	5,76	
Summe Bankguthaben				EUR	803.224,31	7,60	
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		AUD	28.340,00	EUR	17.290,50	0,16	
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	504,20	EUR	504,20	0,00	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	17.794,70	0,17	
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CAD	-27.608,73	EUR	-19.174,73	-0,18	
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-31,64	EUR	-32,39	0,00	
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-19.207,12	-0,18	
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	-170,56	EUR	-118,46	0,00	
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	-0,01	EUR	-0,01	0,00	
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-118,47	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-58.413,54	-0,55	
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	10.571.168,93	100,00^{*)}	

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, performanceabhängige Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zahlstellenvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds B	EUR	303,48
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds V	EUR	893,42
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds B	STK	32.840,601
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds V	STK	677,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,97
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2023
Australischer Dollar	AUD	1,639050	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,439850	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,976900	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	3.407,72
Dividendenerträge	241.246,63
Ordentlicher Ertragsausgleich	-20.989,39
Erträge insgesamt	223.664,96
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-74.037,31
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-17.070,11
Verwaltungsvergütung	-146.232,51
Verwahrstellenvergütung	-10.164,03
Prüfungskosten	-13.180,16
Taxe d'abonnement	-5.921,50
Veröffentlichungskosten	-7.290,61
Register- und Transferstellenvergütung	-2.485,69
Vertriebsprovision	-1.495,89
Regulatorische Kosten	-8.737,03
Zinsaufwendungen	-1.438,94
Bankspesen	-4.215,65
Risikomanagementgebühr	-3.614,79
Sonstige Aufwendungen	-8.411,93
Ordentlicher Aufwandsausgleich	15.104,05
Aufwendungen insgesamt	-289.192,10
Ordentlicher Nettoaufwand	-65.527,14
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.394.481,20
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-119.602,47
Realisierte Verluste	-1.009.374,51
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	49.246,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	314.750,48
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	249.223,34
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-749.369,68
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-749.369,68
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-500.146,34

Vermögensentwicklung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	12.838.504,98
Mittelzuflüsse	4.002.514,28
Mittelabflüsse	-5.845.945,54
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.843.431,26
Ertrags- und Aufwandsausgleich	76.241,55
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-500.146,34
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10.571.168,93

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds B

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2023	32.840,601	EUR	9.966.323,91	303,48
30.06.2022	39.765,912	EUR	12.403.176,65	311,90
30.06.2021	42.371,912	EUR	13.380.831,28	315,79

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2023	677,000	EUR	604.845,02	893,42
30.06.2022	477,000	EUR	435.328,33	912,64
30.06.2021	521,000	EUR	476.185,51	913,98

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds per 30. Juni 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	18.337.683,58
(Wertpapiereinstandskosten EUR 20.937.749,41)	
Derivate	553.050,97
Bankguthaben	199.042,94
Sonstige Vermögensgegenstände	1.885,62
Summe Aktiva	19.091.663,11
Bankverbindlichkeiten	-211.660,60
Zinsverbindlichkeiten	-2.016,90
Sonstige Verbindlichkeiten	-73.531,15
Summe Passiva	-287.208,65
Netto-Teilfondsvermögen	18.804.454,46

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
CAD	11,51	61,24
USD	4,94	26,32
AUD	1,96	10,40
GBP	0,67	3,55
EUR	-0,28	-1,51
Summe	18,80	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	17,54	93,28
Indexzertifikate	0,80	4,24
Summe	18,34	97,52

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Kanada	11,53	61,34
USA	2,35	12,51
Australien	1,97	10,47
Republik Südafrika	0,96	5,08
Irland	0,80	4,24
Großbritannien	0,36	1,94
Jersey	0,36	1,89
Russland	0,01	0,04
Kaimaninseln	0,00	0,01
Summe	18,34	97,52

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Horizon Gold Limited Registered Shares o.N.	AU000000HRN5	STK	504.934,00 AUD	0,3600	110.903,41	0,59
KGL Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KGL6	STK	69.775,00 AUD	0,1800	7.662,67	0,04
Lion Selection Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LSX4	STK	100.000,00 AUD	0,4400	26.844,82	0,14
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	92.000,00 AUD	12,0800	678.051,31	3,61
Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PAN4	STK	1.245.136,00 AUD	0,0920	69.889,58	0,37
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	246.400,00 AUD	1,6500	248.046,12	1,32
Predictive Discovery Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PDI8	STK	194.608,00 AUD	0,1650	19.590,81	0,10
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6	STK	1.640.000,00 AUD	0,3900	390.226,05	2,08
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLR6	STK	90,00 AUD	0,9650	52,99	0,00
Silver Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SVL8	STK	1.200.000,00 AUD	0,1800	131.783,66	0,70
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8	STK	320.000,00 AUD	0,4800	93.712,82	0,50
Turaco Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000169039	STK	537.499,00 AUD	0,0480	15.740,80	0,08
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	STK	60.000,00 AUD	0,8650	31.664,68	0,17
Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WGX6	STK	150.000,00 AUD	1,4400	131.783,66	0,70
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	3.000,00 CAD	65,1900	135.826,65	0,72
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	47.500,00 CAD	15,5400	512.657,57	2,73
Almaden Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA0202833053	STK	150.000,00 CAD	0,1550	16.147,52	0,09
Americas Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03062D1006	STK	180.000,00 CAD	0,4700	58.756,12	0,31
Argonaut Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA04016A1012	STK	200.000,00 CAD	0,5300	73.618,78	0,39
Aris Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA04040Y1097	STK	13.896,00 CAD	3,1600	30.497,18	0,16
Ascot Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA04364G1063	STK	165.000,00 CAD	0,5200	59.589,54	0,32
Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA05466C1095	STK	42.000,00 CAD	8,4500	246.484,01	1,31
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	46.000,00 CAD	4,6300	147.918,19	0,79
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	13.000,00 CAD	22,0100	198.722,09	1,06
Calibre Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA13000C2058	STK	120.000,00 CAD	1,3700	114.178,56	0,61
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021	STK	49.000,00 CAD	7,7300	263.062,12	1,40
Chesapeake Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA1651841027	STK	38.300,00 CAD	1,2500	33.249,99	0,18
Discovery Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2546771072	STK	100.000,00 CAD	0,8100	56.255,86	0,30
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	88.000,00 CAD	13,1700	804.917,18	4,28
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	STK	30.000,00 CAD	3,7500	78.133,14	0,42
Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020	STK	60.000,00 CAD	5,8900	245.442,23	1,31
Erdene Resource Developm.Corp. Registered Shares New o.N.	CA29480N2068	STK	250.000,00 CAD	0,3700	64.242,80	0,34
First Mining Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA3208901064	STK	1.000.000,00 CAD	0,1650	114.595,27	0,61
Foran Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA3449112018	STK	30.000,00 CAD	3,4000	70.840,71	0,38
Fury Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA36117T1003	STK	106.400,00 CAD	0,5300	39.165,19	0,21
Galiano Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA36352H1001	STK	95.000,00 CAD	0,8000	52.783,28	0,28
Gold Springs Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA3807211006	STK	600.000,00 CAD	0,0800	33.336,81	0,18
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067	STK	55.000,00 CAD	2,8300	108.101,54	0,57
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	135.000,00 CAD	3,4400	322.533,60	1,72
Intl Tower Hill Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA46050R1029	STK	37.000,00 CAD	0,5100	13.105,53	0,07
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	STK	85.000,00 CAD	5,7100	337.083,72	1,79
Karora Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA48575L2066	STK	85.000,00 CAD	3,9500	233.184,01	1,24
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	415.000,00 CAD	6,3300	1.824.460,88	9,70
Kootenay Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA5005837037	STK	650.000,00 CAD	0,0750	33.857,69	0,18
Liberty Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA53056H1047	STK	120.000,00 CAD	0,4200	35.003,65	0,19
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	6.500,00 CAD	14,4700	65.322,78	0,35
Marathon Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA56580Q1028	STK	87.500,00 CAD	0,8300	50.439,28	0,27
Mirasol Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA6046801081	STK	100.000,00 CAD	0,9200	63.895,54	0,34
Moneta Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA60928P1071	STK	58.100,00 CAD	1,0400	41.965,48	0,22
New Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA6445351068	STK	150.000,00 CAD	1,4100	146.890,30	0,78
O3 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA67113B1085	STK	95.400,00 CAD	1,5200	100.710,49	0,54

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	CA6752221037	STK	390.000,00	CAD 2,5500	690.696,95	3,67
Orezone Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA68616T1093	STK	150.000,00	CAD 1,2400	129.180,12	0,69
Osisko Development Corp. Registered Shares o.N.	CA68828E8099	STK	20.000,00	CAD 5,9500	82.647,50	0,44
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.	CA68827L1013	STK	5.000,00	CAD 19,9900	69.416,95	0,37
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	92.000,00	CAD 18,8800	1.206.347,88	6,42
Perpetua Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA7142661031	STK	14.000,00	CAD 4,7000	45.699,20	0,24
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	12.200,00	CAD 1,4700	12.455,46	0,07
Probe Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA74290F1009	STK	138.900,00	CAD 1,4900	143.737,89	0,76
Queen s Road Capital Inv. Ltd. Registered Shares o.N.	KYG7315B1032	STK	3.580,00	CAD 0,6600	1.641,00	0,01
Reunion Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA76131P1062	STK	500.000,00	CAD 0,4850	168.420,32	0,90
Rio2 Ltd. (new) Registered Shares o.N.	CA7672171021	STK	300.000,00	CAD 0,2800	58.339,41	0,31
Rupert Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA78165J1057	STK	20.000,00	CAD 4,1000	56.950,38	0,30
Seabridge Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8119161054	STK	8.000,00	CAD 15,4400	85.786,71	0,46
SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8283631015	STK	25.000,00	CAD 7,5900	131.784,56	0,70
Skeena Resources Ltd. Registered Shares New o.N.	CA83056P7157	STK	15.769,00	CAD 6,0600	66.368,12	0,35
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	STK	17.000,00	CAD 18,2600	215.591,90	1,15
Sulliden Mining Capital Inc. Registered Shares o.N.	CA8651251081	STK	7.000,00	CAD 0,0250	121,54	0,00
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	STK	8.500,00	CAD 18,2600	107.795,95	0,57
Treasury Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8946478259	STK	33.364,00	CAD 0,2700	6.256,40	0,03
Triple Flag Prec. Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA89679M1041	STK	8.000,00	CAD 17,7700	98.732,51	0,53
Troilus Gold Corp. Registered Shares New o.N.	CA8968871068	STK	177.692,00	CAD 0,4700	58.002,74	0,31
Victoria Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA92625W5072	STK	32.000,00	CAD 7,4700	166.017,29	0,88
Vox Royalty Corp. Registered Shares o.N.	CA92919F1036	STK	50.000,00	CAD 3,1200	108.344,62	0,58
Wolfden Resources Corp Registered Shares o.N.	CA9777501086	STK	500.000,00	CAD 0,1350	46.879,88	0,25
Centamin PLC Registered Shares o.N.	JE00B5TT1872	STK	150.000,00	GBP 0,8955	155.919,91	0,83
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL -,01	GB00BL6K5J42	STK	4.000,00	GBP 18,6400	86.546,72	0,46
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPJ112	STK	22.000,00	GBP 5,9740	152.557,17	0,81
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1FW5029	STK	150.000,00	GBP 0,7040	122.576,90	0,65
Caledonia Mining Corp. PLC Registered Shares o.N.	JE00BF0XVB15	STK	13.000,00	USD 11,9900	143.539,92	0,76
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	STK	170.000,00	USD 2,8600	447.739,20	2,38
Dakota Gold Corp. Registered Shares DL -,001	US46655E1001	STK	35.000,00	USD 2,9700	95.727,05	0,51
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	37.400,00	USD 39,3500	1.355.272,12	7,21
Gatos Silver Inc. Registered Shares DL -,001	US3680361090	STK	20.000,00	USD 3,9600	72.934,89	0,39
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	44.000,00	USD 13,7100	555.520,77	2,95
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062	STK	81.000,00	USD 5,1100	381.167,69	2,03
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075	STK	70.000,00	USD 6,2100	400.313,10	2,13
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	STK	3.000,00	USD 13,7700	38.042,18	0,20
Indezertifikate						
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	40.000,00	USD 21,6513	797.541,21	4,24
Organisierter Markt						
Aktien						
Atico Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA0475591099	STK	50.000,00	CAD 0,2100	7.292,43	0,04
Aurion Resources Ltd Registered Shares o.N.	CA05156F1071	STK	188.500,00	CAD 0,5800	75.931,52	0,40
Benchmark Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA08162A1049	STK	281.500,00	CAD 0,2750	53.764,28	0,29
G Mining Ventures Corp. Registered Shares o.N.	CA36261G1028	STK	155.000,00	CAD 1,0700	115.185,61	0,61
GFG Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA36165F1018	STK	225.000,00	CAD 0,1100	17.189,29	0,09
Gold Terra Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA38076F1053	STK	82.000,00	CAD 0,0850	4.840,78	0,03
GoldQuest Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA38144C1005	STK	338.000,00	CAD 0,0950	22.300,93	0,12
Minnova Corp. Registered Shares o.N.	CA6042501008	STK	49.500,00	CAD 0,0450	1.547,04	0,01
Orosur Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA6871961059	STK	90.000,00	CAD 0,0600	3.750,39	0,02
Osino Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA68828L1004	STK	127.600,00	CAD 1,1000	97.482,38	0,52
Revival Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA76151P1018	STK	227.000,00	CAD 0,4300	67.791,78	0,36
Rugby Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA78132X1042	STK	300.000,00	CAD 0,0450	9.375,98	0,05
Sarama Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA8031604074	STK	461.666,00	CAD 0,0900	28.857,13	0,15
Scottie Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA81012R1064	STK	126.500,00	CAD 0,2550	22.403,38	0,12
Tectonic Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA87877T3010	STK	500.000,00	CAD 0,1100	38.198,42	0,20

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
TriStar Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA89678B1094	STK	900.000,00	CAD	0,1250	78.133,14	0,42
VR Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA91831M1059	STK	249.500,00	CAD	0,3300	57.183,04	0,30
West Vault Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA95640X1033	STK	75.000,00	CAD	0,9000	46.879,88	0,25
Sonstige Märkte							
Aktien							
Almadex Minerals Ltd. (New) Registered Shares o.N.	CA02028L1076	STK	79.700,00	CAD	0,3000	16.605,90	0,09
Azucar Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA05501V1040	STK	79.700,00	CAD	0,0500	2.767,65	0,01
Baru Gold Corp. Registered Shares New o.N.	CA06968L1004	STK	7.160,00	CAD	0,0250	124,32	0,00
PPX Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA69354U1003	STK	1.700.000,00	CAD	0,0150	17.710,18	0,09
TDG Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA87190J1057	STK	500.000,00	CAD	0,2250	78.133,14	0,42
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Laguna Gold Ltd	LRI000000313	STK	85.000,00	AUD	0,0000	0,00	0,00
Kootenay Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA50058V1076	STK	26.000,00	CAD	0,0500	902,87	0,00
Lydian International Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B29LFF73	STK	320.000,00	CAD	0,0000	0,00	0,00
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329	STK	130.000,00	CAD	0,6890	62.204,26	0,33
Minera Irl Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B1HNYF12	STK	90.000,00	GBP	0,0150	1.562,26	0,01
Petropavlovsk PLC Registered Shares LS -,01	GB0031544546	STK	200.000,00	GBP	0,0100	2.321,53	0,01
Polymetal International PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	STK	25.000,00	GBP	1,8800	54.556,01	0,29
Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	US73181M1172	STK	3.800,00	USD	2,0419	7.145,29	0,04
Summe Wertpapiervermögen				EUR		18.337.683,58	97,52
Derivate							
Optionsrechte auf Aktien							
Call Agnico-Eagle Mines 40 19.01.24		STK	250	USD	11,0000	253.246,16	1,35
Call ANLOGOLD ASHANTI 19 19.01.24		STK	200	USD	3,7000	68.146,24	0,36
Call ANLOGOLD ASHANTI 22 19.01.24		STK	200	USD	2,1000	38.677,59	0,21
Call Barrick Gold 17 19.01.24		STK	1.200	USD	1,4200	156.920,52	0,83
Call Gold Fields 12 19.01.24		STK	150	USD	2,6000	35.914,91	0,19
Optionsscheine auf Aktien							
Ascot Resources Ltd. WTS 08.03.24		CAD	82.500	CAD	0,0001	5,73	0,00
G Mining Ventures Corp. WTS 15.09.24		CAD	50.000	CAD	0,0001	3,47	0,00
Osisko Development Corp. WTS 02.03.26		CAD	20.000	CAD	0,0001	1,39	0,00
Treasury Metals Inc. WTS 07.08.23		CAD	16.682	CAD	0,0100	115,86	0,00
Vox Royalty Corp. WTS 25.03.24		CAD	25.000	CAD	0,0001	1,74	0,00
WTS 0,45 TDG Gold Corp. 21/19.09.2023		CAD	250.000	CAD	0,0001	17,36	0,00
Summe Derivate				EUR		553.050,97	2,94
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	6.869,19	EUR		4.770,77	0,03
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	79.193,09	EUR		91.924,65	0,49
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	111.139,17	EUR		102.347,52	0,54
Summe Bankguthaben				EUR		199.042,94	1,06
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CAD	225,00	EUR		156,27	0,00
Dividendenforderungen		USD	1.303,12	EUR		1.200,04	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	529,31	EUR		529,31	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.885,62	0,01
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-28,58	EUR		-29,26	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		EUR	-211.631,34	EUR		-211.631,34	-1,13
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-211.660,60	-1,13

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	-0,37	EUR	-0,23	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	-270,89	EUR	-188,14	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	-0,01	EUR	-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-1.985,59	EUR	-1.828,52	-0,01
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-2.016,90	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-73.531,15	-0,39
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	18.804.454,46	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, performanceabhängige Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zahlstellenvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds B	EUR	173,18
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds V	EUR	651,50
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds B	STK	103.773,232
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds V	STK	1.279,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,52
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	2,94

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2023
Australischer Dollar	AUD	1,639050	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,861500	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,439850	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,976900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,085900	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	1.101,77
Dividendenerträge	209.125,03
Sonstige Erträge	6,84
Ordentlicher Ertragsausgleich	-6.661,62
Erträge insgesamt	203.572,02
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-116.487,10
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-14.272,06
Verwaltungsvergütung	-229.853,28
Verwahrstellenvergütung	-15.887,03
Prüfungskosten	-13.180,14
Taxe d'abonnement	-9.755,85
Veröffentlichungskosten	-7.290,61
Register- und Transferstellenvergütung	-3.894,99
Vertriebsprovision	-1.495,89
Regulatorische Kosten	-9.103,24
Zinsaufwendungen	-12.474,07
Bankspesen	-8.494,12
Risikomanagementgebühr	-3.614,79
Sonstige Aufwendungen	-9.817,17
Ordentlicher Aufwandsausgleich	10.889,59
Aufwendungen insgesamt	-444.730,75
Ordentlicher Nettoaufwand	-241.158,73
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.190.754,44
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-120.012,97
Realisierte Verluste	-1.326.335,56
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	58.496,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.802.902,66
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.561.743,93
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	222.003,43
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-308.616,40
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-86.612,97
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.475.130,96

Vermögensentwicklung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	17.174.345,38
Mittelzuflüsse	5.426.730,56
Mittelabflüsse	-5.329.040,69
Mittelzufluss/ -abfluss netto	97.689,87
Ertrags- und Aufwandsausgleich	57.288,25
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.475.130,96
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	18.804.454,46

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds B

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2023	103.773,232	EUR	17.971.185,88	173,18
30.06.2022	102.916,232	EUR	16.494.819,81	160,27
30.06.2021	102.531,232	EUR	18.501.211,26	180,44

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2023	1.279,000	EUR	833.268,58	651,50
30.06.2022	1.132,000	EUR	679.525,57	600,29
30.06.2021	1.491,000	EUR	1.004.873,47	673,96

Zusammenfassung des NESTOR-Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	48.977.696,58
Derivate	553.050,97
Bankguthaben	3.481.319,29
Sonstige Vermögensgegenstände	144.134,04
Bankverbindlichkeiten	-580.896,60
Zinsverbindlichkeiten	-4.892,88
Sonstige Verbindlichkeiten	-330.764,14
Netto-Fondsvermögen	52.239.647,26

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		57.280.323,17
Mittelzuflüsse	10.648.530,86	
Mittelabflüsse	-15.261.048,30	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-4.612.517,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-1.046,67
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-427.111,80
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		52.239.647,26

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des NESTOR-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	43.406,33
Zinsen aus Geldanlagen	16.621,64
Dividendenerträge	1.362.682,53
Erträge aus Investmentanteilen	1,44
Erträge aus REITs	1.246,89
Sonstige Erträge	321,11
Ordentlicher Ertragsausgleich	-63.874,73
Erträge insgesamt	1.360.405,21
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-341.275,78
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-31.342,17
Verwaltungsvergütung	-648.889,34
Verwahrstellenvergütung	-55.922,28
Prüfungskosten	-110.461,88
Taxe d'abonnement	-27.651,46
Veröffentlichungskosten	-49.909,46
Register- und Transferstellenvergütung	-11.599,05
Vertriebsprovision	-7.301,37
Regulatorische Kosten	-46.896,68
Zinsaufwendungen	-21.309,94
Liquidationskosten	-22.271,32
Bankspesen	-22.551,38
Risikomanagementgebühr	-18.073,95
Sonstige Aufwendungen	-70.588,24
Ordentlicher Aufwandsausgleich	65.540,99
Aufwendungen insgesamt	-1.420.503,31
Ordentlicher Nettoaufwand	-60.098,10
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	6.086.064,40
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-342.414,08
Realisierte Verluste	-5.307.778,47
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	341.794,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	777.666,34
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	717.568,24
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	684.842,96
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.829.523,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-1.144.680,04
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-427.111,80

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der Investmentfonds NESTOR-Fonds ist ein nach Luxemburger Recht errichtetes, rechtlich unselbstständiges Umbrella-Sondervermögen, in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ (FCP) mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das „Gesetz von 2010“) über Organismen für gemeinsame Anlagen auf unbestimmte Zeit aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Hinweis zum Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Aus Gründen des Anlegerschutzes und im Einklang mit Artikel 8 des Verwaltungsreglements des Fonds ist entschieden worden, dass die Berechnungen der Anteilwerte für den Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) per Schlusstag 28. Februar 2022 bis auf weiteres einzustellen. Das Teilfondsvermögen war zum 28. Februar 2022 mit erheblichem Umfang in verschiedene Vermögenswerte (Unternehmen/Emittenten in Russland) investiert, bei denen unter den Marktteilnehmern eine erhebliche Unsicherheit herrscht und der Handel sowie die Abwicklung von Transaktionen nicht oder nur eingeschränkt möglich sind, sodass eine verlässliche Bewertung der Mehrheit der Vermögenswerte nicht vorgenommen werden kann und eine Gefährdung des Anlegerschutzes nicht ausgeschlossen werden kann.

Unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber und zum Schutz des Teilfonds und im Einklang mit Artikel 16 des Verwaltungsreglements des Fonds ist entschieden worden, dass der Teilfonds zum 14. April 2023 in Liquidation gesetzt wird.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt, mit Ausnahme für den Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation), für den der Beschluss zur Liquidation vorliegt. Daher wurde die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter Berücksichtigung des Beschlusses zur Liquidation des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) durchgeführt. Der Jahresabschluss für diesen Teilfonds wurde auf der Grundlage einer nicht fortgeführten Geschäftstätigkeit erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds aufgelegt wird („Fondswährung“). Das Netto-Gesamtvermögen lautet auf Euro („Referenzwährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten separat für jeden Teilfonds an einem Tag („Bewertungstag“) und in einem Rhythmus berechnet wie dies im Verkaufsprospekt für jeden Teilfonds Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile an diesem Teilfonds.

Anhang zum Jahresabschluss

2. Das Netto-Fondsvermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen und in Einklang mit der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft berechnet:

- 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 Absatz 3.b. 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 unter Buchstaben a. und b. genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.
- d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- e) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Bewertungsrichtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder 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 Futures oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem (ggf. modelltheoretischen) Marktwert bewertet.
- f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch ermittelt.
- g) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
- h) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Fondswährung umgerechnet.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Teilfonds für angebracht hält.

3. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilscheinklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.

Anhang zum Jahresabschluss

4. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
5. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Teilfonds.

Die mit der in-Liquidationssetzung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) verbundenen voraussichtlichen Kosten, sowie die damit verbundenen Verbindlichkeiten / Rückstellungen, wurden von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt und waren in der Vermögensübersicht sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2023 soweit vorhersehbar bereits berücksichtigt.

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

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

Teilfonds NESTOR Europa Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
GRS294003009	Folli Follie S.A. Namens-Aktien EO 0,30	0,00

GRS294003009: Die Follie Follie Namens-Aktien sind seit Mai 2018 vom Handel ausgesetzt und werden seit dem 7. Juli 2020 zu 0,0001 bewertet. Gemäß der letzten Veröffentlichung vom 16. Dezember 2022 verzögert sich der Restrukturierungsprozess um mindestens 1,5 Jahre. Der Wertansatz wurde zuletzt im Pricing Committee vom 28. September 2023 bestätigt. Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

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

Teilfonds NESTOR Fernost Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
SG1AB5000009	Accordia Golf Trust Registered Units o.N.	0,00
KYG0404F1019	Aoyuan Healthy Life Group Co. Registered Shares DL-,01	1,25
XS2436038546	0,800% MNC Investama TBK, PT DL-FLR Bonds 2022(27) Reg.S	1,36
LRI000000497	CFG Investment S.A.C. New Holdco Shares	1,17
LRI000000498	14,457% CFG Investments S.A.C. New Money Notes 22/07.11.2032	2,48
XS2550128271	10,000% CFG Investments S.A.C. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	2,88
SGXZ95648788	AIMS APAC REIT Management Ltd. Anrechte	0,00

SG1AB5000009: Die Accordia Golf Trust Aktien sind seit dem 30. September 2020 vom Handel ausgesetzt und seit August, bzw. Oktober 2021 von der SGX und OTC USD Börse de-listed. Da aktuell keine weiteren Informationen zugänglich sind, wurde durch das Pricing Committee der LRI beschlossen, die Bewertung weiterhin zu Null anzusetzen. Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Anhang zum Jahresabschluss

KYG0404F1019: Die Aktie der Aoyuan Healthy Life Group ist seit dem 1. April 2022 vom Handel ausgesetzt. Eine Wiederaufnahme des Handels soll erst, nach der Veröffentlichung der Annual Results für 2021 erfolgen. Nach bekannt werden, dass die China Aoyuan im Rahmen eines Public Tender Prozesses 29,9% der Aoyuan Healthy Aktien an die NanYue StarBridge LPF zu HKD 1,179 (entspricht einem Abschlag von 36,61% auf den letzten Preis) verkauft hat, wurde durch das Pricing Committee der Fundrock-LRI am 22. Februar 2023 beschlossen, den Preis auf HKD 1,179 festzuschreiben (entspricht einem Discount von 36,61 % auf den zuletzt gehandelten Preis iHv HKD 1,8). Seit dem 2. August 2023 ist die Aoyuan Healthy erneut zum Handel zugelassen, woraufhin die Bestände unmittelbar verkauft wurden (290.000 zu HKD 1,0957 Val 4. August 2023 und 540.000 zu HKD 0,8643 Val 7. August 2023).

XS2436038546: Am 21. Juni 2022 wurde die neue MNC Investama TBK, PT DL-FLR Bonds 2022(27) Reg.S aus der Restrukturierung resultierende Anleihe eingeliefert. Da zu dieser aktuell keine weiteren Informationen hinsichtlich uA der Ausgestaltung und der Zinskomponente vorliegen und diese nicht notiert / gehandelt ist, wurde durch das Pricing Committee der Fundrock-LRI zuletzt am 30. Juni 2023 der Beschluss gefasst, bei der Bewertung auf Restrukturierungsoption 1 abzustellen (Umtausch in neue Aktien im Verhältnis 8.267,052 per USD 100.000 Nominale). Die Bewertung erfolgte zum letzten verfügbaren Kurs der Ursprungsgattung unter Berücksichtigung des Umtauschs und inkl. eines Sicherheitsabschlags von 10%. Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

XS02550128271 / LRI 00000497 / LRI00000498: CFG Investment: Im Rahmen der Restrukturierung gem. Restructuring Plan vom 13. September 2022 (sanctioned by an order of the court of England and Wales), erhielten die Halter der USP25ESCAA57 USD 0,00 CFG INVESTMENT S.A ESCROW 12-2999 gegen Ausbuchung der Escrow Notes die folgenden Wertpapiere eingeliefert:

- XS2550128271 CFG Investments S.A.C. DL-Notes 2022(22/32) Reg
- LRI000000497 CFG Investment S.A.C. New Holdco Shares
- LRI000000498 CFG Investments S.A.C. New Money Notes 22/07.11.2032

Da die Wertpapiere zum Zeitpunkt der Einbuchung nicht notiert waren, wurde durch das Pricing Committee der LRI am 11. November 2022 beschlossen, eine fixierte Bewertung anzusetzen.

Nach Notierung wurde im Rahmen des Pricing Committee vom 9. Dezember 2022 beschlossen bei der Bewertung der XS2550128271 auf beobachtbare BID Kurse umzustellen und die NEW HolCo Shares (LRI00000497) auf Basis des Medians mittlerweile vorliegender Broker Quotes zu bewerten. Zur Bewertung der New Money Notes (LRI000000498) wird gemäß Beschluss des Fundrock-LRI Pricing Committees vom 29. Juni 2023 auf die vorliegenden Broker Quotes ein Abschlag von 10% angewandt (Aufgrund Illiquidität).

Die CFG Investments wurden zuletzt im Pricing Committee am 29. Juni 2023 besprochen. Seitdem liegen keine den Wert / den Ansatz beeinflussenden neuen Informationen vor. Der entsprechende Ansatz / die Ansätze werden durch das Pricing Committee weiterhin regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

SGXZ95648788: Während der Berichtsperiode waren zudem Bezugsrechte der AIMS APAC REIT Management Ltd. Anrechte in dem Teilfonds verbucht, die am 3. Juli 2023 verfallen sind und in der Folge (am 10. Juli 2023) wertlos ausgebucht wurden.

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

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds NESTOR Gold Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
JE00B29LFF73	Lydian International Ltd. Registered Shares o.N.	0,00
LRI000000313	Laguna Gold Ltd	0,00
CA50058V1076	Kootenay Resources Inc. Registered Shares o.N.	0,00
JE00B1HNYF12	Minera Irl Ltd. Registered Shares o.N.	0,01
CA6979001329	Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	0,33
GB0031544546	Petropavlovsk PLC Registered Shares LS -,01	0,01

JE00B29LFF73: Die CAD Notierung der Lydian International Ltd. ist seit Februar 2020 eingestellt. Aktuell ist kein Verkauf über den Markt möglich. Der Versuch das Wertpapier in USD zu konvertieren um es anschließend OTC zu veräußern, scheiterte zuletzt daran, dass Virtu Finance die Aktie aus Compliance Gründen nicht, bzw. nicht mehr handelt. Auf dieser Grundlage wurde durch das Pricing Committee der LRI beschlossen, die Bewertung bis auf Weiteres auf Null festzusetzen. Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

LRI000000313: Bei Aktie der Laguna Gold Ltd handelt es sich um ein private Placement, für welches bereits in 2018 ein Listing geplant war. Da dies bis heute ausgeblieben ist, keine weiteren Informationen über die Gesellschaft / das Listing zugänglich sind und aktuell von keinem zukünftigen Cash-flow ausgegangen werden kann, wurde durch das Pricing Committee der LRI beschlossen, eine Bewertung zu Null anzusetzen bzw. weiterzuführen. Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

CA50058V1076: Die nicht notierte private Company Kootenay Resources Inc. stammt aus einem Spin-off der Kootenay Silver Inc. (1:0,04). Da die CA50058V1076 zu Null eingebucht wurde und in der ursprünglichen Aktie um den Ex-Tag (29. Oktober 2021) keine Kursbewegung erkennbar war, wurde die Bewertung zu Null fortgeführt. Im Pricing Committee der Fundrock-LRI wurde abweichend hiervon am 29. Juni 2023 beschlossen, die Shares zukünftig zu CAD 0,05 zu bewerten (In den zum 31. Dezember 2022 veröffentlichten Consolidated Statements dargestellter Fair Value des Private Placement). Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

JE00B1HNYF12: Da die Minera Irl Ltd aktuell nicht in GBP notiert ist, bzw. die GBP Notierungen eingestellt wurden, erfolgt die Bewertung mittels eines CAD Kurses der – unter Nutzung der Fondsspezifischen Devisenkurse – in GBP konvertiert wird. Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

CA6979001329: Da die Pan American Silver aktuell nicht in CAD notiert ist, bzw. die CAD Notierungen eingestellt wurden, erfolgt die Bewertung mittels eines USD Kurses der – unter Nutzung der Fondsspezifischen Devisenkurse – in CAD konvertiert wird.

GB0031544546: Während der Berichtsperiode war der Teilfonds zudem in die Aktie der Petropavlovsk PLC investiert. Aufgrund des fortlaufenden Insolvenzprozesses und der Tatsache, dass für die Shares im July 2023 das Listing eingestellt wurde, erfolgt die Bewertung weiterhin (basierend auf dem Beschluss des Pricing Committees vom 19. Juli 2022) weiterhin zu GBP 0,01.

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

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds NESTOR Australien Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
AU0000114522	Firefinch Ltd. Registered Shares o.N.	0,42
AU0000050536	Cyprium Metals Ltd. Registered Shares o.N.	0,32

AU0000114522: Die Aktien der Firefinch Ltd sind seit dem 27. Juni 2022 suspendiert und wurden bis zum 21. September 2022 mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet. Mit Ankündigung (21. September 2022) eine Kapitalerhöhung mittels zwei Tranchen zu einem Preis von 6ct durchzuführen sowie unter der Annahme, dass das Kursniveau nach erneuter Aufnahme der Quotierung über 6ct steigt, wurde die Entscheidung getroffen, die Bewertung ab dem 22. September 2022 auf 6ct festzuschreiben. Im Pricing Committee 29. September 2022 wurde beschlossen, die Bewertung bis zur Veröffentlichung neuer Informationen zu 6ct fortzuführen, auch wenn das Private Placement am 26. September 2022 gecancelt wurde. Im Valuation Committee am 29. Juni 2023 wurde der Beschluss gefasst, die Firefinch Aktien baW zu AUD 0,10 zu bewerten. Grundlage der Entscheidung sind uA die im Jahresbericht veröffentlichte Total Equity, sowie die positive Entwicklung (Verdoppelung der Werthaltigkeit seit Beginn 2023) des 17,61% Anteils an der Leo Lithium Ltd (LLL). Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

AU0000050536: AU0000050536: Die Cyprium Metals Ltd. Registered Shares o.N. wurden am 23. Februar 2023 von Handel ausgesetzt. Am 16. Mai 2023 hat das Valuation Committee der Fundrock-LRI beschlossen, auf den zuletzt gehandelten Kurs (AUD 0,11) einen Abschlag von 50% auf AUD 0,055 vorzunehmen und die Entwicklung / Ankündigung hinsichtlich eines alternativen Finanzierungspaketes weiterhin zu monitoren um die Bewertung ggf anzupassen. Am 10. Juli 2023 wurde durch die Gesellschaft ein offer price von AUD 0,04 festgesetzt, woraufhin das Pricing Committee der Fundrock-LRI beschlossen hat, diesen für die zukünftige Bewertung anzusetzen. In der Folge der Wiederaufnahme des Handels (am 21. September 2023) wurde die Bewertung erneut auf beobachtbare / gehandelte Kurse umgestellt.

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

Hinweis zur Bewertung von Wertpapieren welche vom Russland / Ukraine - Konflikt betroffen sind

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegen-sanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen zu deutlichen Kursverlusten. Da zu einem Großteil der russischen Bestände keine aktuellen Marktpreise vorhanden sind, hat das Pricing Committee der LRI beschlossen, die am Markt beobachtbaren, bzw. zuletzt verfügbaren Quotes mit einem Abschlag zu bewerten.

Die Höhe richtet sich dabei nach beobachtbaren Indikatoren, die durch im Rahmen des Pricing Committees als verlässlich definiert wurden. Hierauf basierend wurde für Aktien bislang ein durchschnittlicher Abschlag von bis zu 99% angesetzt. Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Teilfonds NESTOR Gold Fonds

Der Teilfonds NESTOR Gold Fonds war während des Berichtszeitraums wie folgt in Wertpapiere investiert, welche vom Russland / Ukraine Konflikt betroffen sind:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
JE00B6T5S470	Polymetal International PLC Registered Shares o.N.	0,29
US73181M1172	Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	0,04

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Der Teilfonds NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) war während des Berichtszeitraums wie folgt in Wertpapiere investiert, welche vom Russland / Ukraine Konflikt betroffen sind:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
NL0009805522	Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	0,26
RU0007252813	Aktionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	0,05
RU0007661625	Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	0,99
RU0007775219	Mobile Telesystems PJSC Registered Shares RL -,10	0,03
RU0009024277	LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025	0,08
RU0009029524	Surgutneftegas PJSC Registered Pfd Shares RL 1	0,07
RU0009029540	Sberbank of Russia PJSC Namensaktien RL 3	0,03
RU0009029557	Sberbank of Russia PJSC Registered Pfd Shs RL 3	0,02
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	0,04
RU000A0JPNM1	Inter RAO UES PJSC Registered Shares RL 2,809767	0,03
RU000A0JR4A1	Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	0,05
RU000A1025V3	United Company Rusal IPJSC Registered Shares RL -,656517	0,04
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	0,51
US55953Q2021	Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)1/5/RL-,01	0,00
US6698881090	NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	0,02
US69269L1044	Ozon Holdings PLC Reg.Shares(Spons.ADS)1/ o.N.	0,01
US71922G3083	PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/o.N.	0,00
US71922G4073	PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/ CR	0,00
US73181M1172	Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	0,16
US80585Y3080	Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)4 RL 3	0,01
US8688612048	Surgutneftegas PJSC Reg.Shs (Spons.ADRs)/10 RL 1	0,11
US98387E2054	X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1	0,03

Aufgrund des Einmarsches Russlands in die Ukraine sind die Markthandelsbedingungen weiterhin erheblich beeinträchtigt. Der Teilfonds hält u.a. ein Portfolio mit lokalen russischen Wertpapieren bzw. American Depositary Receipts (ADR) lokaler Aktien, die für nicht-russische Anleger derzeit noch nicht handelbar sind. Es ist davon auszugehen, dass die Sanktionen gegen russische Unternehmen und Einzelpersonen, die Handelsbeschränkungen für nicht-russische Anleger und/oder die Beschränkungen bei Währungsumtausch und/oder -rückführung noch einige Zeit andauern werden, auch wenn der lokale russische Markt für russische Investoren wieder geöffnet ist.

In Anbetracht der anhaltenden Markthandelsbedingungen und der derzeitigen Illiquidität russischer Wertpapiere, die von ausländischen Anlegern gehalten werden, wendet die Verwaltungsgesellschaft Ansätze zur fairen Bewertung dieser Wertpapiere an. Es ist jedoch zu beachten, dass angesichts der Art dieser Anlagen die Bestimmung ihres beizulegenden Zeitwerts möglicherweise nicht dem tatsächlichen Betrag entspricht, der bei einer eventuellen Veräußerung erzielt wird.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft hat am 9. März 2023 beschlossen, den Teilfonds NESTOR - Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) mit Wirkung zum 14. April 2023 in Liquidation zu setzen.

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

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

Kosten

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

Anhang zum Jahresabschluss

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für die / den nachfolgend aufgeführte(n) Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im jeweiligen Teilfonds abgegrenzten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich.

Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
NESTOR Europa Fonds	B	MSCI Europe Index
NESTOR Europa Fonds	V	MSCI Europe Index

Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung. Seit der In-Liquidationssetzung des Teilfonds wird keine Performance Fee mehr berechnet.

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	B	MSCI EM East Europe 10/40 Net Total Return USD (in EUR)
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	V	MSCI EM East Europe 10/40 Net Total Return USD (in EUR)

Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
NESTOR Fernost Fonds	B	MSCI AC Asia Pacific Excluding Japan Index (in EUR)
NESTOR Fernost Fonds	V	MSCI AC Asia Pacific Excluding Japan Index (in EUR)

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
NESTOR Australien Fonds	B	S&P/ASX 200 Index (in EUR)
NESTOR Australien Fonds	V	S&P/ASX 200 Index (in EUR)

Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
NESTOR Gold Fonds	B	Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index (in EUR)
NESTOR Gold Fonds	V	Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index (in EUR)

Teilfonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
NESTOR Australien Fonds	B	EUR	17.063,93	0,14 %
NESTOR Australien Fonds	V	EUR	6,18	0,00 %
NESTOR Europa Fonds	B	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Europa Fonds	V	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Fernost Fonds	B	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Fernost Fonds	V	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Gold Fonds	B	EUR	14.230,52	0,08 %
NESTOR Gold Fonds	V	EUR	41,54	0,01 %
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	B	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	V	EUR	0,00	0,00 %

Anhang zum Jahresabschluss

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
NESTOR Australien Fonds	EUR	33.020,66
NESTOR Europa Fonds	EUR	46.190,73
NESTOR Fernost Fonds	EUR	34.078,49
NESTOR Gold Fonds	EUR	72.998,79
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	EUR	9.964,72

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. Juli 2022 haben die Aktionäre Herrn Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Mit Wirkung zum 6. März 2023 wechselte die Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depository Bank SA zur Apex Fund Services S.A.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft hat am 9. März 2023 beschlossen, den Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) mit Wirkung zum 14. April 2023 in Liquidation zu setzen.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
NESTOR-Fonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des NESTOR-Fonds (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds zum 30. Juni 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (abgesehen von NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation), für den die Entscheidung vorliegt zur Liquidation) seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 23. Oktober 2023

Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
NESTOR Australien Fonds	B	570769	LU0147784119
NESTOR Australien Fonds	V	A2ALWL	LU1433073951
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 (in Liquidation)	B	930905	LU0108457267
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	V	A2ALWR	LU1433074413

Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, die erwirtschafteten Erträge zu thesaurieren.

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 Anteilinhaber 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 3. Oktober sowie 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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 30.06.2023	Performance-Fee per 30.06.2023
NESTOR Australien Fonds	B	2,33 %	0,14 %
NESTOR Australien Fonds	V	1,94 %	0,00 %
NESTOR Europa Fonds	B	2,35 %	0,00 %
NESTOR Europa Fonds	V	1,95 %	0,00 %
NESTOR Fernost Fonds	B	2,55 %	0,00 %
NESTOR Fernost Fonds	V	2,15 %	0,00 %
NESTOR Gold Fonds	B	2,23 %	0,08 %
NESTOR Gold Fonds	V	1,83 %	0,01 %
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	B	8,60 %	0,00 %
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	V	8,28 %	0,00 %

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des jeweiligen Teilfondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im jeweiligen Teilfondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 30.06.2023
NESTOR Australien Fonds	-12,71 %
NESTOR Europa Fonds	66,46 %
NESTOR Fernost Fonds	38,93 %
NESTOR Gold Fonds	55,12 %
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	96,34 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
NESTOR Australien Fonds	0,00 %
NESTOR Europa Fonds	0,13 %
NESTOR Fernost Fonds	2,18 %
NESTOR Gold Fonds	6,33 %
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	0,00 %

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Teilfonds NESTOR Europa Fonds

Bestimmung des Gesamtrisikos

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen anhand des Value-at-Risk-Ansatzes ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Gesamtrisiko aus allen Vermögenswerten, das über den Value-at-Risk ermittelt wird, den relativen Value-at-Risk in Höhe von 200 % bezogen auf das Vergleichsvermögen nicht überschreiten (Relativer VaR-Ansatz).

Minimale Auslastung des VaR-Limits	43,54 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	57,30 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	52,67 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

100 % MSCI Europe EUR Perf Index

Anmerkungen

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Teilfonds NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Bestimmung des Gesamtrisikos

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes des Sondervermögens betragen.

Anmerkungen

Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamtrisiko der Derivate des Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den Gesamtnettowert des Portfolios des Sondervermögens nicht überschreiten darf. Dazu werden beim Commitment-Ansatz Derivate in den Marktwert oder ggf. einen fiktiven Wert der Vermögenswerte umgerechnet, auf die sich das jeweilige Derivat bezieht („Basiswert“).

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds NESTOR Fernost Fonds

Bestimmung des Gesamtrisikos

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes des Sondervermögens betragen.

Anmerkungen

Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamtrisiko der Derivate des Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den Gesamtnettowert des Portfolios des Sondervermögens nicht überschreiten darf. Dazu werden beim Commitment-Ansatz Derivate in den Marktwert oder ggf. einen fiktiven Wert der Vermögenswerte umgerechnet, auf die sich das jeweilige Derivat bezieht („Basiswert“).

Teilfonds NESTOR Australien Fonds

Bestimmung des Gesamtrisikos

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes des Sondervermögens betragen.

Anmerkungen

Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamtrisiko der Derivate des Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den Gesamtnettowert des Portfolios des Sondervermögens nicht überschreiten darf. Dazu werden beim Commitment-Ansatz Derivate in den Marktwert oder ggf. einen fiktiven Wert der Vermögenswerte umgerechnet, auf die sich das jeweilige Derivat bezieht („Basiswert“).

Teilfonds NESTOR Gold Fonds

Bestimmung des Gesamtrisikos

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes des Sondervermögens betragen.

Anmerkungen

Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamtrisiko der Derivate des Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den Gesamtnettowert des Portfolios des Sondervermögens nicht überschreiten darf. Dazu werden beim Commitment-Ansatz Derivate in den Marktwert oder ggf. einen fiktiven Wert der Vermögenswerte umgerechnet, auf die sich das jeweilige Derivat bezieht („Basiswert“).

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement für den **Teilfonds NESTOR Australien Fonds** an die Schröder Equities GmbH ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	63.342,96
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	63.342,96
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0,00
Anzahl der Mitarbeiter		3

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: Schröder Equities GmbH für das Geschäftsjahr 2022.

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement für den **Teilfonds NESTOR Europa Fonds** an die KONTOR STÖWER Asset Management GmbH ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	318.720,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	318.720,00
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0,00
Anzahl der Mitarbeiter		6

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: KONTOR STÖWER Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023.

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement für den **Teilfonds NESTOR Fernost Fonds** an die Santa Lucia Management Pte. Ltd. ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	SGD	1.362.985,08
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	SGD	1.091.272,26
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	SGD	271.712,82
Anzahl der Mitarbeiter		6

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: Santa Lucia Management Pte. Ltd. für das Geschäftsjahr 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023.

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement für den **Teilfonds NESTOR Gold Fonds** an die Konwave AG ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	1.499.915,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	1.121.057,00
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	378.858,00
Anzahl der Mitarbeiter		8

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: Konwave AG für das Geschäftsjahr 2022.

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement für den **Teilfonds NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)** an die DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	117.650,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	117.650,00
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0,00
Anzahl der Mitarbeiter		12

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság für das Geschäftsjahr 2022.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("FundRock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risiko-grundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130		Stand:	31.12.2022
Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	11.661.775,22	1.260.912,87	12.922.688,09
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.590.145,46
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.919.185,34
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.