



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. Juni 2024

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	15
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	15
Währungs-Übersicht des Teilfonds	15
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	15
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	15
Vermögensaufstellung des Teilfonds	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	18
Vermögensentwicklung des Teilfonds	18
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	19
Teilfonds NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	20
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	20
Währungs-Übersicht des Teilfonds	20
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	20
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	20
Vermögensaufstellung des Teilfonds	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	22
Vermögensentwicklung des Teilfonds	22
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	23

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds NESTOR Fernost Fonds	24
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	24
Währungs-Übersicht des Teilfonds	24
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	24
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	24
Vermögensaufstellung des Teilfonds	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	28
Vermögensentwicklung des Teilfonds	28
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	29
Teilfonds NESTOR Australien Fonds	30
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	30
Währungs-Übersicht des Teilfonds	30
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	30
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	30
Vermögensaufstellung des Teilfonds	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	33
Vermögensentwicklung des Teilfonds	33
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	34
Teilfonds NESTOR Gold Fonds	35
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	35
Währungs-Übersicht des Teilfonds	35
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	35
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	35
Vermögensaufstellung des Teilfonds	36
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	40
Vermögensentwicklung des Teilfonds	40
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	41

Inhaltsverzeichnis

Zusammenfassung des NESTOR-Fonds	42
Anhang zum Jahresabschluss	44
Prüfungsvermerk	54
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	57

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.

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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.fundrock-lri.com

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. September 2023:

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

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

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

seit dem 1. September 2023:
Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/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

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

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

¹⁾ Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte sich die Adresse der European Depositary Bank SA. Vormals: 3, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Management und Verwaltung

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
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Abschlussprüfer

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

¹⁾ Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte sich die Adresse der European Depositary Bank SA. Vormalig: 3, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

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. Erworbene 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 2023/24 in den Bereichen Werkzeug- und Maschinenbau, Groß- und Einzelhandel, Gesundheits- und Pflegewesen, Bauindustrie und Baustoffe sowie Ernährung und Produktion von Konsumgütern. Zudem war auch der Technologiesektor überdurchschnittlich vertreten. Der Schwerpunkt lag dabei insbesondere in Schweden, Deutschland, Polen, Dänemark und Spanien. Die große Position Fenix Outdoor wurde deutlich reduziert. In Italien wurden die Bestände in Moncler, Gruppo MutuiOnline und Reply nach der guten Wertentwicklung veräußert. Deutlich aufgestockt wurde die SP Group aus Dänemark, zudem wurde Dino Polska aus Polen neu aufgenommen. Als Zielfonds wurden der Scandinavian Value Builder und der Global Equity Value Select allokiert.

Erhebliche Auswirkungen hatte weiterhin die recht hohe Inflation, die zu einer Veränderung des Verbraucherverhaltens führte. Die Lieferkettenprobleme und Materialknappheit entspannten sich in vielen Bereichen.

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 stieg im Geschäftsjahr für die Anteilsklasse B um 14,30% und für die Anteilsklasse V um 14,88% (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 Aktiengeschäften.

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. 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. Marktengerechte 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

Für die Darstellung der wesentlichen Ereignisse verweisen wir auf das Kapitel "Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres" im Anhang dieses Berichtes.

NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Unfortunately NESTOR Osteuropa Fonds' NAV calculation was suspended for the whole year from 1 July 2023 until 30 June 2024, 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 2024. 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 rose by more than 12% in Euros during the financial year under review. The Hang Seng China Enterprise Index is up only by a smidgen for the past twelve months as China's economy is experiencing slower economic growth than in years past and a bifurcation in terms manufacturing output rising above trend and consumer spending middling below trend. Southeast Asian equities remain depressed, down -4.4% for the past twelve months, and continue to lag the broader region over many years now.

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 NESTOR Fernost Fonds declined by -10.7% (referencing the B units) and by -10.17% (referencing the V units).

The thematic focus on consumption in the younger economies has not translated into strong investment performance. Many of the Southeast Asian markets, a mainstay of the fund, have derated over the last few years. In this past year notably Indonesia and the Philippines detracted from performance, even though these are the Southeast Asian countries with among the most consistent earnings per share growth. For the full year, Plover Bay was the strongest equity contributor, closely followed by Kunlun, Keepers, Sinotrans, China BlueChem. Detractors from performance included Intron, Perfect Medical, Water Oasis and BFI. The restructured securities of China Fishery group have been marked down due to the effects of the El Nino weather phenomenon, which has affected global food production in various ways. Also in Indonesia, El Nino negatively impacted the rural economy and the shares of companies affected. The readings have since improved to neutral or a mild version of the opposite La Nina.

Global investor allocations to China remain severely depressed due to a variety of factors. For example, Goldman Investment Research did a survey of actively managed funds across Asian, EM and other international mandates and found the lowest China allocation on record as of 31st December. In part this could be explained by the slowing economic growth rate referenced above, but valuations remain depressed way beyond such an assessment. More than that, geopolitical tensions have severely clouded the sentiment of financial market participants and published opinion, and this has negatively affected perceptions of broader Asia. The absence of active investors is naturally felt more by off-index investments that do not receive any passive demand.

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

After slight outperformance in the prior year, this past year the fund disappointingly underperformed the MSCI AC Asia Pacific ex-Japan index for the year due to the fund's positioning described in the above section.

Looking ahead, potential sources of a recovery could be the portfolio in Indonesia. Thematic consumption in the example of dairy (Ultrajaya) and healthcare (Prodia) may receive a boost should the rural economy improve in the event of fiscal stimulus as indicated by president-elect Prabowo (for example, through the contemplated free school meal initiative) or as a result of election spending on parliamentary elections in the fourth quarter.

One other possible market catalyst worth highlighting are the discussions reported by Bloomberg between Hong Kong and Beijing to potentially exempt China mainland investors accessing Hong Kong equities through the Southbound Stock Connect from up to 20% of withholding taxes suffered by individuals on dividends received from Hong Kong shares. Any reform would likely broaden the circle of interested buyers in Hong Kong shares and potentially reduce some of the H-to-A-share discount.

The drum beat of intervention in China's property market is getting louder. The last year has seen announcements covering lower downpayments, more Hukou reform, lower interest rates. A crescendo of policy commentary has come out in the context of the April Politburo meeting. The most tangible announcement has been the Chinese central bank PBoC's relending facility of Rmb300bn to support the property market.

Bericht über den Geschäftsverlauf

NESTOR Australien Fonds

In a relatively inflationary environment, the funds long term strategy to be resources- and small-to-midcap orientated, did not help the performance! While the fund increased its net asset value by 8.37% (unit class B) and 8.38% (unit class V), it underperformed the main Australian Index by approximately 1.5% during the financial year.

Worldwide, small caps underperformed large caps – especially large tech stocks. The same could be seen in Australia. In the resources sector, the mood was generally cautious – driven by concerns as to the economic performance of China, a potential recession in the US, and at times, worries about the growth of Electric Vehicles. The latter had a very negative impact on selected commodities like lithium (to which the fund had only negligible exposure) and nickel (to which the fund had some exposure).

The expectation of lower interest rates impacted positively on most markets, but not so in Australia – at least not to the same degree. Subsequently, the Australian Index underperformed the Dax – but much more significantly the large US Indices.

Also, geopolitical concerns - especially the war in the Ukraine, and the US-Chinese relationship – had a negative impact on risk appetite generally.

Some relief was brought to the sector by a rising gold price, very pronounced so in the first half of 2024. While commodity producing companies saw significant cost pressures until 2023, these pressures started to ease somewhat from early 2024, and benefitted gold producers.

Detracting from the performance specifically were nickel stocks Panoramic Resources and Pacific Nickel Mines, and generally small cap resources. Banks (a sector which we had underweighted historically, but not during the financial year just ended) and insurance companies were outperforming.

For the financial year 2025, the fund manager expects small cap stocks in general to improve performance. The US economy seems to avoid a recession, and interest rates will fall in the US as well as in Europe – certainly at the short end. And later in the financial year, also in Australia! While inflationary pressures have not completely gone, they have reduced. This should be a much better environment for stock pickers, and especially so in the resource sector.

While we are – at least for now – continuing to avoid some battery-related commodities like lithium and nickel, which both are seeing too much supply, we see good situations in gas, bauxite, gold among others, and small cap industrial stocks in Australia. Valuations in these sectors are subdued, and in some cases, companies offer substantial dividend yields approaching 10%, and single digit PE's.

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 21,23% (in USD), während der Benchmark um 14,45% (Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index in USD) zulegte. Der NESTOR Gold Fonds stieg um 24,98%. In Euro umgerechnet resultierte ein Plus von 23,51% (Gold), ein Plus von 16,60% (Benchmark) und ein Plus von 27,34% (NESTOR Gold Fonds B Klasse) respektiv 27,98% (NESTOR Gold Fonds V Klasse).

Obige Daten aus Bloomberg, siehe nachfolgend:



Gold konsolidierte bis Anfang Oktober 2023 und befand sich seitdem in einer konstanten Aufwärtsbewegung. Aufgrund der allgemeinen Annahme von sinkenden Leitzinsen, welche sich besonders im zweiten Halbjahr des Geschäftsjahres noch weiter verstärkten und trotz der stetig anhaltenden Gold ETF-Verkäufen, stieg Gold auf ein neues Allzeithoch, welches am 20. Mai 2024 bei USD 2.425,31 sein Höchst erreicht hatte. Seither befindet sich der Goldpreis in einer leichten Korrektur / Verschnaufpause. Interessanterweise haben auch die Gold ETF-Bestände kurz vor dem Erreichen des neuen Allzeithochs in Gold ihren vorläufigen Tiefpunkt gefunden und befinden sich seither in einer seitwärts Bewegung. Auch in diesem Berichtsjahr waren die Zentralbanken, allen voran die Chinesische Volksbank, als Käufer am physischen Goldmarkt aktiv, während gleichzeitig und seit geraumer Zeit der Bestand an US-Amerikanischen Staatsanleihen abgebaut wird. Dies dürfte sich in den kommenden Jahren fortsetzen, was den Goldmarkt weiter unterstützen wird. Die Goldminen verzeichneten in diesem Berichtsjahr tendenziell nur noch leicht steigende Produktionskosten, was den Trend des vergangenen zweiten Halbjahres bestätigt. Mit dem gleichzeitig gestiegenen Goldpreis dürften sich somit die Margen der Goldminenunternehmen merklich ausweiten. Zudem dürfte durch den allgemeinen Anstieg bei den Metallpreisen im zweiten Halbjahr, Kupfer legte beispielsweise um ca. 16% zu, auch die erzielten Gewinne bei den sogenannten By-Products zunehmen. Das alles wird mit hoher Wahrscheinlichkeit zu positiven Gewinnüberraschungen in den nächsten Quartalen führen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Dieser Trend dürfte sich im weiteren Jahresverlauf fortsetzen und die Entwicklung der Goldminen unterstützen, v.a. in einem weiter steigenden Goldpreisumfeld.

Die Fondsp performance lag über der Benchmark. Die Outperformance entstand besonders aufgrund des Untergewichts der beiden grössten Goldgesellschaften Newmont Mining und Barrick Gold sowie einer erfolgreichen Titelselektion. Demgegenüber belastete das Segment «Explorer und Developer», welche noch merklich zurückblieben die relative Performance. Positive Performancetreiber auf Einzeltitelebene waren K92 Mining, Kinross (Übergewicht), Eldorado Gold (Übergewicht), Gatos Silver, G Mining Ventures, Mawson Gold, Southern Cross Gold, Galiano Gold, Hochschild Mining, Aya Gold & Silver, Coeur Mining (Übergewicht) und Pan American Silver (Übergewicht). Zudem trug die Untergewichtung in Franco Nevada, Newmont und Barrick Gold ebenfalls positiv zur Outperformance bei. Auf der anderen Seite leisteten die folgenden Positionen einen negativen Performan-cebeitrag: SSR Mining, Sibanye Stillwater, Panoramic Resources, Victoria Gold, I-80 Gold, Orezone Gold, Hecla Mining, First Mining Gold, Osisko Development, Scottie Resources, Probe Metals, TDG Gold, Red 5 Ltd., Ca-ledonia Mining, Mirasol Resources und VR Resources. Ausserdem hatte die Untergewichtung in Agnico Eagle Mines negative Auswirkungen auf die Performance.

Die Anteilwerte des NESTOR Gold Fonds gewannen im Geschäftsjahr für die Anteilklasse B 27,34% und für die Anteilklasse V 27,98% (in EUR).



(Quelle: Bloomberg)

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

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

3. Wesentliche Risiken im Geschäftsjahr

Währungsrisiken

In der Währungsaufteilung per 30. Juni 2024 entfielen ca. 62% auf den kanadischen Dollar, ca. 15% auf den australischen Dollar, ca. 19% auf den US-Dollar und ca. 4% auf das britische Pfund. Diese Zahlen beziehen sich auf die portfoliointerne Währungsaufteilung.

Marktpreisrisiken

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Operationelle Risiken

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

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 Panoramic Resources (0,00%), Polyus (Gewicht 0,03%), Petropavlovsk (0,01%), Lydian International (0,00%), Minera (0,01%), Springtide Capital (0,11%), Kootenay Resources (0,01%) und Laguna Gold (0,00%) zeitweise an der Börse vom Handel ausgesetzt bzw. nicht gelistet. Insgesamt sind ca. 99,8% des Portfolios frei handelbar.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund des Fokus auf klein- und mittelgroßkapitalisierte Gesellschaften ist das Bonitätsrisiko des Portfolios größer als dasjenige des Referenzindexes. Explorations- und Entwicklungsunternehmen sind i.d.R. auf zusätzliche Gelder (Kapitalerhöhungen, Darlehen) angewiesen. Im Geschäftsjahr waren z.B. die Aktien der Unternehmen Panoramic Resources (0,00%), Polyus (Gewicht 0,03%), Petropavlovsk (0,01%), Lydian International (0,00%), International Goldfields (0,01%), Minera (0,03%), Springtide Capital (0,11%), Kootenay Resources (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

Für die Darstellung der wesentlichen Ereignisse verweisen wir auf das Kapitel "Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres" im Anhang dieses Berichtes.

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 2024

LRI Invest S.A.

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds per 30. Juni 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 8.065.945,74)	8.788.365,81
Bankguthaben	24.798,09
Sonstige Vermögensgegenstände	7.697,75
Summe Aktiva	8.820.861,65
Bankverbindlichkeiten	-32.658,68
Zinsverbindlichkeiten	-481,96
Sonstige Verbindlichkeiten	-25.322,64
Summe Passiva	-58.463,28
Netto-Teilfondsvermögen	8.762.398,37

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	4,27	48,81
SEK	2,63	30,02
PLN	0,81	9,24
DKK	0,77	8,78
NOK	0,23	2,62
GBP	0,05	0,53
Summe	8,76	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	8,09	92,35
Wertpapier-Investmentanteile	0,70	7,95
Summe	8,79	100,30

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Schweden	2,31	26,23
Bundesrepublik Deutschland	1,84	20,97
Polen	0,84	9,59
Dänemark	0,77	8,78
Spanien	0,72	8,24
Griechenland	0,60	6,86
Luxemburg	0,37	4,25
Schweiz	0,31	3,59
Österreich	0,30	3,45
Sonstige Länder	0,73	8,34
Summe	8,79	100,30

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.06.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451	STK	42.000,00 DKK	99,5000	560.285,30	6,39
SP Group AS Navne-Aktier DK 2	DK0061027356	STK	6.000,00 DKK	259,5000	208.749,51	2,38
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	3.800,00 EUR	108,4000	411.920,00	4,70
Clinica Baviera S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0119037010	STK	20.000,00 EUR	26,9000	538.000,00	6,14
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	1.000,00 EUR	69,8200	69.820,00	0,80
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311	STK	62,00 EUR	97,0000	6.014,00	0,07
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK	23.000,00 EUR	26,1200	600.760,00	6,86
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879	STK	1.500,00 EUR	248,0000	372.000,00	4,25
Masterflex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005492938	STK	2.500,00 EUR	11,1500	27.875,00	0,32
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	STK	8.000,00 EUR	32,1000	256.800,00	2,93
Prim S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0170884417	STK	17.500,00 EUR	10,5000	183.750,00	2,10
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	2.500,00 EUR	159,4000	398.500,00	4,55
Zignago Vetro S.p.A. Azioni nom. EO -,1	IT0004171440	STK	15.000,00 EUR	12,0600	180.900,00	2,06
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545	STK	17.500,00 NOK	147,2000	225.714,45	2,58
Ambra S.A. Inhaber-Aktien A ZY 1	PLAMBRA00013	STK	48.000,00 PLN	26,8000	298.482,53	3,41
Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLSOFTB00016	STK	4.500,00 PLN	80,2000	83.739,38	0,96
Benefit Systems S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLBNFTS00018	STK	120,00 PLN	2.885,0000	80.328,55	0,92
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	3.000,00 PLN	401,6000	279.548,93	3,19
Voxel S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLVOXEL00014	STK	4.500,00 PLN	93,8000	97.939,58	1,12
Balco Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010323998	STK	20.000,00 SEK	42,1500	74.132,05	0,85
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0021626777	STK	20.000,00 SEK	122,2000	214.921,38	2,45
Bygghemma Group First AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948588	STK	40.000,00 SEK	16,6700	58.637,31	0,67
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	3.500,00 SEK	1.110,5000	341.794,47	3,90
Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien SF 1	CH0242214887	STK	5.000,00 SEK	715,0000	314.379,68	3,59
Knowit AB Namn-Aktier SK 5	SE0000421273	STK	16.000,00 SEK	167,0000	234.971,33	2,68
New Wave Group AB Namn-Aktier B	SE0020356970	STK	50.000,00 SEK	114,4000	503.007,49	5,74
Nordic Waterproofing Hldg. AB Namn-Aktier o.N.	SE0014731089	STK	8.000,00 SEK	161,2000	113.405,33	1,29
RVRC Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0015962485	STK	31.000,00 SEK	47,1000	128.398,82	1,47
Softronic AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000323305	STK	160.000,00 SEK	21,2500	298.990,47	3,41
Organisierter Markt						
Aktien						
ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686	STK	14.300,00 EUR	37,4000	534.820,00	6,10
Personal Group Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0002760279	STK	22.226,00 GBP	1,7200	45.171,59	0,52
Angler Gaming PLC Reg. Shares EO -,01	MT0000650102	STK	40.000,00 SEK	4,4700	15.723,38	0,18
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167	STK	55.000,00 SEK	59,2500	286.569,17	3,27
Sonstige Märkte						
Aktien						
Devport AB Namn-Aktier CL. B o.N.	SE0010546622	STK	15.000,00 SEK	34,5000	45.508,11	0,52
Wertpapier-Investmentanteile						
Global Equity Value Select Inhaber-Anteile T o.N.	AT0000A010J2	ANT	2.400,00 EUR	125,8200	301.968,00	3,45
Scandinavian Value Builder Inhaber-Anteile S	DE000A2N66Y0	ANT	4.000,00 EUR	98,7100	394.840,00	4,51
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		8.788.365,81	100,30

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 28.06.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	19.240,73	EUR	19.240,73	0,22
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	1.296,72	EUR	1.532,22	0,02
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	45.937,50	EUR	4.025,14	0,05
Summe Bankguthaben				EUR	24.798,09	0,28
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		PLN	13.340,70	EUR	3.095,43	0,04
Sonstige Forderungen		EUR	4.385,83	EUR	4.385,83	0,05
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	216,49	EUR	216,49	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	7.697,75	0,09
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-10,92	EUR	-11,36	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		PLN	-140.703,44	EUR	-32.647,32	-0,37
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-32.658,68	-0,37
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,06	EUR	-0,06	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		DKK	-0,09	EUR	-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		PLN	-2.075,97	EUR	-481,69	-0,01
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		SEK	-2,26	EUR	-0,20	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-481,96	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-25.322,64	-0,29
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	8.762.398,37	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds B	EUR	298,87
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds V	EUR	926,53
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds B	STK	19.469,372
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds V	STK	3.177,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	100,30
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.06.2024
Britisches Pfund	GBP	0,846300	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,458700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,412650	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,309800	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,371600	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,961600	=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 2023 bis 30. Juni 2024

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	540,56
Dividendenerträge	205.758,75
Erträge aus Investmentanteilen	12,24
Ordentlicher Ertragsausgleich	-15.045,66
Erträge insgesamt	191.265,89
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-55.478,37
Verwaltungsvergütung	-85.169,44
Verwahrstellenvergütung	-7.843,67
Prüfungskosten	-11.223,93
Taxe d'abonnement	-4.469,07
Veröffentlichungskosten	-10.212,87
Register- und Transferstellenvergütung	-6.937,27
Vertriebsprovision	-1.001,38
Regulatorische Kosten	-9.371,50
Zinsaufwendungen	-3.204,66
Bankspesen	-6.511,78
Risikomanagementgebühr	-3.600,00
Sonstige Aufwendungen	-17.727,23
Ordentlicher Aufwandsausgleich	29.053,69
Aufwendungen insgesamt	-193.697,48
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.431,59
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	773.940,19
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-80.003,02
Realisierte Verluste	-1.334.555,27
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	305.433,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-335.184,99
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-337.616,58
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.735.751,05
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	1.735.751,05
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.398.134,47

Vermögensentwicklung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	11.631.220,44
Mittelzuflüsse	352.500,70
Mittelabflüsse	-4.380.019,12
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-4.027.518,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-239.438,12
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.398.134,47
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	8.762.398,37

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
30.06.2024	19.469,372	EUR	5.818.806,71	298,87
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2024	3.177,000	EUR	2.943.591,66	926,53
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

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 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 2.285.814,08)	47.533,05
Bankguthaben	159.961,53
Sonstige Vermögensgegenstände	402,17
Summe Aktiva	206.896,75
Sonstige Verbindlichkeiten	-72.832,24
Summe Passiva	-72.832,24
Netto-Teilfondsvermögen	134.064,51

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	0,12	96,27
EUR	0,01	3,73
Summe	0,13	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	35,46
Summe	0,05	35,46

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Russland	0,05	34,68
Niederlande	0,00	0,66
Zypern	0,00	0,12
Summe	0,05	35,46

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.06.2024	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	1.031,49	0,77
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625	STK	140.000,00	USD	0,1569	20.535,91	15,32
Inter RAO UES PJSC Registered Shares RL 2,809767	RU000A0JPNM1	STK	1.000.000,00	USD	0,0007	683,56	0,51
LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025	RU0009024277	STK	3.750,00	USD	0,4638	1.625,98	1,21
Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	RU000A0JKQU8	STK	1.000,00	USD	0,7955	743,63	0,55
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Sh.(Spon.ADRs)1/10 RL 1	US55315J1025	STK	11.500,00	USD	0,9895	10.637,97	7,93
Mobile Telesystems PJSC Registered Shares RL -,10	RU0007775219	STK	10.000,00	USD	0,0603	563,74	0,42
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1	STK	40.000,00	USD	0,0255	953,43	0,71
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	1.550,00	USD	0,3404	493,26	0,37
Ozon Holdings PLC Reg.Shares(Spons.ADS)1/ o.N.	US69269L1044	STK	700,00	USD	0,2457	160,79	0,12
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	50,77	0,04
Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	US73181M1172	STK	1.700,00	USD	2,0419	3.244,99	2,42
Sberbank of Russia PJSC Namensaktien RL 3	RU0009029540	STK	80.000,00	USD	0,0092	689,13	0,51
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080	STK	9.000,00	USD	0,0237	199,54	0,15
Sberbank of Russia PJSC Registered Pfd Shs RL 3	RU0009029557	STK	10.000,00	USD	0,0337	315,32	0,24
Surgutneftegas PJSC Reg.Shs (Spons.ADRs)/10 RL 1	US8688612048	STK	10.000,00	USD	0,2461	2.300,37	1,72
Surgutneftegas PJSC Registered Pfd Shares RL 1	RU0009029524	STK	200.000,00	USD	0,0081	1.520,80	1,13
United Company Rusal IPJSC Registered Shares RL -,656517	RU000A1025V3	STK	60.000,00	USD	0,0160	896,67	0,67
X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1	US98387E2054	STK	2.000,00	USD	0,2782	520,18	0,39
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	500,00	USD	0,7813	365,19	0,27
Summe Wertpapiervermögen				EUR	47.533,05	35,46	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	77.829,84	EUR	77.829,84	58,05	
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	86.786,57	EUR	81.131,69	60,52	
Summe Bankguthaben				EUR	158.961,53	118,57	
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	430,20	EUR	402,17	0,30	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	402,17	0,30	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-72.832,24	-54,33	
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	134.064,51	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, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) B	EUR	5,61
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) V	EUR	17,56
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	%	35,46
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	28.06.2024
US-Dollar	USD	1,069700	=1	EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) im Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	5.933,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	5.933,50
Aufwendungen	
Regulatorische Kosten	-409,50
Bankspesen	-76,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	-486,00
Ordentlicher Nettoertrag	5.447,50
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	36.283,74
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	0,00
Realisierte Verluste	-405.602,82
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-369.319,08
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-363.871,58
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	446.033,16
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	446.033,16
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	82.161,58

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	2.047.197,68
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelabflüsse	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation	-1.995.294,75
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.995.294,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	82.161,58
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	134.064,51

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
30.06.2024	21.125,996	EUR	118.614,87	5,61
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2024	879,667	EUR	15.449,64	17,56
30.06.2023	879,667	EUR	235.988,47	268,27
30.06.2022	879,667	EUR	231.668,05	263,36

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds per 30. Juni 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 10.271.852,61)	7.495.413,36
Bankguthaben	130.293,86
Sonstige Vermögensgegenstände	123.156,95
Summe Aktiva	7.748.864,17
Bankverbindlichkeiten	-125.894,15
Zinsverbindlichkeiten	-937,76
Sonstige Verbindlichkeiten	-31.949,53
Summe Passiva	-158.781,44
Netto-Teilfondsvermögen	7.590.082,73

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
HKD	3,84	50,50
PHP	1,32	17,40
IDR	1,23	16,24
USD	0,62	8,19
SGD	0,37	4,88
MYR	0,18	2,37
JPY	0,17	2,20
TWD	0,01	0,13
Sonstige Währungen	-0,15	-1,91
Summe	7,59	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	7,12	93,72
Verzinsliche Wertpapiere	0,38	5,03
Summe	7,50	98,75

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Kaimaninseln	2,28	29,84
Philippinen	1,31	17,29
Indonesien	1,25	16,51
Bermuda	0,67	8,76
China	0,59	7,81
Peru	0,38	5,06
Singapur	0,36	4,77
Hongkong	0,23	3,03
Malaysia	0,18	2,37
Sonstige Länder	0,25	3,31
Summe	7,50	98,75

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.06.2024	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	70,5000	61.625,87	0,81
Binjiang Service Group Co. Ltd Registered Shares DL-,0001	KYG1122A1013	STK	128.000,00 HKD	16,4200	251.671,62	3,32
China BlueChemical Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002D0	STK	300.000,00 HKD	2,2200	79.749,02	1,05
China Education Group Hldg Ltd Registered Shares HD -,00001	KYG2163M1033	STK	300.000,00 HKD	4,5100	162.012,64	2,13
China Meidong Auto Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG211921021	STK	86.000,00 HKD	2,1000	21.625,63	0,28
China Suntien Green Energy Crp Registered Shares H YC 1	CNE100000TW9	STK	580.000,00 HKD	3,5400	245.856,88	3,24
Dream International Ltd. Registered Shares o.N.	HK1126010854	STK	450.000,00 HKD	4,2700	230.086,69	3,03
Eva Precision Indl. Hldg. Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG321481015	STK	2.000.000,00 HKD	0,7200	172.430,31	2,27
Intron Technology Holdings Ltd Registered Shares HD -,01	KYG4914A1076	STK	360.000,00 HKD	1,4200	61.212,76	0,81
Kunlun Energy Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	BMG5320C1082	STK	280.000,00 HKD	8,1000	271.577,74	3,58
Oriental Watch Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG6773R1051	STK	950.000,00 HKD	3,4600	393.596,13	5,19
PC Partner Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6956A1013	STK	160.000,00 HKD	4,4900	86.023,57	1,13
Perfect Medical Health Mngm. Registered Shares HD -,10	KYG7013H1056	STK	980.000,00 HKD	2,5400	298.064,95	3,93
Plover Bay Technologies Ltd. Reg. Shares HD -,01	KYG713321035	STK	712.000,00 HKD	3,7000	315.451,67	4,16
Sinotrans Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004F1	STK	588.000,00 HKD	3,8000	267.554,36	3,53
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	3.000,00 HKD	372,4000	133.777,18	1,76
UMP Healthcare Holdings Ltd. Registered Shares HD-,001	KYG9320W1069	STK	1.336.000,00 HKD	0,5200	83.188,04	1,10
Water Oasis Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9477E1070	STK	2.600.000,00 HKD	0,9300	289.539,23	3,81
Adaro Energy Indonesia Tbk, PT Registered Shares RP 100	ID1000111305	STK	788.000,00 IDR	2.790,0000	125.386,18	1,65
BFI Finance Indonesia Tbk, PT Registered Shares RP 25	ID1000124001	STK	5.630.000,00 IDR	945,0000	303.430,65	4,00
BUKALAPAK COM TBK, PT Registered Shares RP50	ID1000162001	STK	3.000.000,00 IDR	139,0000	23.782,38	0,31
Indo Tambangraya Megah Tbk, PT Registered Shares RP 500	ID1000108509	STK	93.000,00 IDR	23.900,0000	126.765,21	1,67
Prodia Widyahusada Tbk Registered Shares RP 100	ID1000138001	STK	700.000,00 IDR	2.830,0000	112.980,56	1,49
PT Arwana Citramulia Tbk Registered Shares RP 12,50	ID1000128309	STK	2.546.500,00 IDR	565,0000	82.056,19	1,08
PT Multi Bintang Indonesia Registered Shares RP 10	ID1000132806	STK	117.100,00 IDR	5.850,0000	39.068,97	0,51
PT Ultrajaya Milk Ind.+Trad.Co Registered Shares RP 50	ID1000063100	STK	3.880.000,00 IDR	1.850,0000	409.376,30	5,39
Appier Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3160960005	STK	23.800,00 JPY	1.208,0000	167.036,95	2,20
Uchi Technologies Berhad Registered Shares o.N.	MYL71000O000	STK	228.000,00 MYR	3,9800	179.689,31	2,37
Philippine Stock Exchange Inc. Registered Shares PP 1	PHY6957L1062	STK	108.000,00 PHP	193,0000	332.411,03	4,38
Shakeys Pizza Asia Ventures Registered Shares PP 1	PHY7690Y1083	STK	3.500.000,00 PHP	9,5000	530.256,52	6,99
The Keepers Holdings Inc. Registered Shares PP -,10	PHY4630V1045	STK	16.024.000,00 PHP	1,7600	449.757,04	5,93
Raffles Medical Group Ltd. Reg.Shs(Post Consolidation) oN	SG1CH4000003	STK	528.000,00 SGD	0,9950	361.843,10	4,77
Halyk Bank Of Kazakhstan JSC Reg.Shs(Sp.GDRsReg.S)/40 KT 10	US46627J3023	STK	5.000,00 USD	18,0000	84.135,74	1,11
Verzinsliche Wertpapiere						
10,000% CFG Investments S.A.C. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	XS2550128271	USD	359,18 %	56,2620	188.911,88	2,49
Sonstige Märkte						
Aktien						
Taste Gourmet Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG868911010	STK	1.928.000,00 HKD	1,4200	327.828,34	4,32
Sonstige Wertpapiere						
Aktien						
CFG Investment S.A.C. New Holdco Shares	LRI000000497	STK	11.673,00 USD	3,0000	32.737,22	0,43
Verzinsliche Wertpapiere						
0,800% MNC Investama TBK, PT DL-FLR Bonds 2022(27) Reg.S FRN	XS2436038546	USD	704,00 %	4,6208	30.410,80	0,40
14,711% CFG Investments S.A.C. New Money Notes 22/07.11.2032	LRI000000498	USD	203,31 %	85,5000	162.504,70	2,14
Summe Wertpapiervermögen			EUR		7.495.413,36	98,75
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		AUD	0,09 EUR		0,06	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		SGD	12.672,00 EUR		8.727,87	0,11

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 28.06.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankkonto European Depository Bank SA		TWD	350.278,82	EUR	10.094,49	0,13
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	119.241,00	EUR	111.471,44	1,47
Summe Bankguthaben				EUR	130.293,86	1,72
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CNY	2.838,00	EUR	365,12	0,00
Dividendenforderungen		HKD	743.368,82	EUR	89.013,40	1,17
Dividendenforderungen		IDR	171.562.080,00	EUR	9.784,54	0,13
Dividendenforderungen		PHP	525.000,00	EUR	8.372,47	0,11
Dividendenforderungen		USD	1.514,75	EUR	1.416,05	0,02
Sonstige Forderungen		EUR	4.385,83	EUR	4.385,83	0,06
Wertpapierzinsen		USD	10.041,15	EUR	9.386,88	0,12
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	462,82	EUR	432,66	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	123.156,95	1,62
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-47,63	EUR	-49,53	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		EUR	-117.203,52	EUR	-117.203,52	-1,54
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		HKD	-72.150,42	EUR	-8.639,53	-0,11
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		JPY	-270,00	EUR	-1,57	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-125.894,15	-1,66
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,30	EUR	-0,31	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-532,92	EUR	-532,92	-0,01
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		HKD	-3.378,16	EUR	-404,51	-0,01
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		JPY	-3,00	EUR	-0,02	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-937,76	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-31.949,53	-0,42
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	7.590.082,73	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds B	EUR	69,02
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds V	EUR	425,28
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds B	STK	109.945,445
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds V	STK	3,679
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,75
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	28.06.2024
Australischer Dollar	AUD	1,612450	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,351200	=1	EUR
Indonesische Rupiah	IDR	17.533,990000	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	172,120000	=1	EUR
Malaysische Ringgit	MYR	5,050050	=1	EUR
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,700000	=1	EUR
Philippinische Pesos	PHP	62,705500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,961600	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,451900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,069700	=1	EUR
Yuan Renminbi	CNY	7,772750	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds im Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	66.668,29
Zinsen aus Geldanlagen	1.412,62
Dividendenerträge	469.465,59
Ordentlicher Ertragsausgleich	-18.111,32
Erträge insgesamt	519.435,18
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-50.162,17
Verwaltungsvergütung	-91.672,32
Verwahrstellenvergütung	-7.656,92
Prüfungskosten	-11.223,93
Taxe d'abonnement	-4.093,00
Veröffentlichungskosten	-9.617,87
Register- und Transferstellenvergütung	-6.513,30
Vertriebsprovision	-1.001,38
Regulatorische Kosten	-8.192,00
Zinsaufwendungen	-4.548,91
Bankspesen	-3.888,10
Risikomanagementgebühr	-3.600,00
Sonstige Aufwendungen	-16.453,45
Ordentlicher Aufwandsausgleich	9.308,55
Aufwendungen insgesamt	-209.314,80
Ordentlicher Nettoertrag	310.120,38
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	110.060,51
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-5.104,39
Realisierte Verluste	-1.050.669,30
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	61.127,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-884.585,77
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-574.465,39
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.883,16
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-337.150,16
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-333.267,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-907.732,39

Vermögensentwicklung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	9.185.605,75
Mittelzuflüsse	158.074,15
Mittelabflüsse	-798.644,53
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-640.570,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-47.220,25
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-907.732,39
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	7.590.082,73

Der beigefügte 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
30.06.2024	109.945,445	EUR	7.588.518,11	69,02
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2024	3,679	EUR	1.564,62	425,28
30.06.2023	17,415	EUR	8.244,37	473,41
30.06.2022	17,415	EUR	8.723,94	500,94

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds per 30. Juni 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 10.983.110,97)	9.345.680,34
Derivate	916,87
Bankguthaben	640.269,04
Sonstige Vermögensgegenstände	18.321,14
Summe Aktiva	10.005.187,39
Bankverbindlichkeiten	-259.127,01
Zinsverbindlichkeiten	-795,67
Sonstige Verbindlichkeiten	-30.644,27
Summe Passiva	-290.566,95
Netto-Teilfondsvermögen	9.714.620,44

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
AUD	9,67	99,54
CAD	0,33	3,40
EUR	-0,29	-2,94
Summe	9,71	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	9,35	96,20
Summe	9,35	96,20

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Australien	8,77	90,19
Kanada	0,33	3,40
Singapur	0,18	1,85
Brit. Jungfern-Inseln	0,07	0,76
Summe	9,35	96,20

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.06.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Aurelia Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AMI1	STK	2.500.000,00 AUD	0,1900	294.582,78	3,03
Austral Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASB3	STK	230.000,00 AUD	2,4900	355.173,80	3,66
Australian Vanadium Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AVL6	STK	10.491.768,00 AUD	0,0150	97.600,87	1,00
Australian Vintage Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AVG6	STK	790.000,00 AUD	0,1550	75.940,34	0,78
Australis Oil & Gas Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ATS5	STK	4.736.758,00 AUD	0,0090	26.438,54	0,27
Caravel Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CVV1	STK	951.993,00 AUD	0,1850	109.224,29	1,12
Cooper Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000COE2	STK	259.620,00 AUD	0,2250	36.227,17	0,37
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	900,00 AUD	295,2100	164.773,48	1,70
Devex Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DEV5	STK	524.322,00 AUD	0,3150	102.428,87	1,05
Encounter Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ENR2	STK	1.054.556,00 AUD	0,7400	483.966,29	4,98
Evolution Energy Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000180200	STK	2.407.041,00 AUD	0,0340	50.754,69	0,52
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	150.000,00 AUD	3,5000	325.591,49	3,35
FireFly Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000313769	STK	201.551,00 AUD	0,7450	93.122,57	0,96
Fleetwood Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FWD0	STK	388.000,00 AUD	1,5500	372.972,81	3,84
Hamelin Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000178071	STK	1.183.810,00 AUD	0,0800	58.733,48	0,60
Horizon Gold Limited Registered Shares o.N.	AU000000HRN5	STK	2.115.691,00 AUD	0,3000	393.629,14	4,05
Infomedia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IFM0	STK	165.589,00 AUD	1,6800	172.525,98	1,78
Inghams Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ING6	STK	180.000,00 AUD	3,6200	404.105,55	4,16
Ive Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IGL0	STK	305.000,00 AUD	1,9750	373.577,48	3,85
Lefroy Exploration Ltd. Registered Shares o.N.	VGG5520W1023	STK	1.078.321,00 AUD	0,1100	73.562,16	0,76
Lynas Rare Earths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LYC6	STK	45.000,00 AUD	5,9300	165.493,50	1,70
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	STK	3.000,00 AUD	204,6900	380.830,41	3,92
Marvel Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000102154	STK	9.027.462,00 AUD	0,0070	39.190,20	0,40
Mayur Resources Ltd Reg. Shares (CDI)/1:1 o.N	AU000000MRL9	STK	1.114.206,00 AUD	0,2600	179.660,49	1,85
Metro Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MMI6	STK	20.721.533,00 AUD	0,0470	603.995,19	6,22
Monash IVF Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MVF3	STK	100.000,00 AUD	1,2850	79.692,39	0,82
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	13.000,00 AUD	36,2300	292.095,88	3,01
Nufarm Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NUF3	STK	105.000,00 AUD	4,6000	299.544,17	3,08
Opthea Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OPT2	STK	260.000,00 AUD	0,3500	56.435,86	0,58
Orbital Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OEC2	STK	783.649,00 AUD	0,0770	37.421,92	0,39
Pacific Nickel Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000123010	STK	5.812.236,00 AUD	0,0340	122.556,37	1,26
Perenti Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000061897	STK	535.415,00 AUD	1,0000	332.050,61	3,42
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QBE9	STK	30.000,00 AUD	17,3900	323.544,92	3,33
Queensland Pacific Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000122251	STK	4.041.283,00 AUD	0,0330	82.707,89	0,85
RareX Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000068579	STK	3.446.028,00 AUD	0,0140	29.919,93	0,31
Rubicon Water Limited Registered Shares o.N.	AU0000170391	STK	181.218,00 AUD	0,3300	37.087,62	0,38
Scidev Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SDV5	STK	645.982,00 AUD	0,3700	148.229,92	1,53
Sheffield Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SFX6	STK	1.503.863,00 AUD	0,3500	326.430,00	3,36
Southern Palladium Ltd Registered Shares o.N.	AU0000220808	STK	440.821,00 AUD	0,3850	105.253,55	1,08
SRG Global Ltd. Registered Shares AD 1	AU0000032914	STK	220.000,00 AUD	0,8350	113.926,01	1,17
Strike Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000STX7	STK	1.694.789,00 AUD	0,2800	294.298,07	3,03
Syrah Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SYR9	STK	400.000,00 AUD	0,3550	88.064,75	0,91
TMK Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TMK7	STK	2.956.824,00 AUD	0,0040	7.334,98	0,08
Veem Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000VEE3	STK	80.000,00 AUD	1,7500	86.824,40	0,89
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	STK	360.000,00 AUD	1,6100	359.453,01	3,70
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	18.500,00 AUD	27,2300	312.415,89	3,22
Bezugsrechte						
PANORAMIC ENT AUD BZR	XF0000071328	STK	300.000 AUD	0,0001	18,61	0,00
Organisierter Markt						
Aktien						
Osino Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA68828L1004	STK	277.200,00 CAD	1,7500	330.652,31	3,40

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 28.06.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Firefinch Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000114522	STK	730.000,00	AUD	0,1000	45.272,72	0,47
Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PAN4	STK	5.594.968,00	AUD	0,0001	346,99	0,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR	9.345.680,34	96,20	
Derivate							
Optionsscheine auf Aktien							
TMK Energy Ltd. Def.Opt. 30.04.26		AUD	1.478.415	AUD	0,0010	916,87	0,01
Summe Derivate				EUR	916,87	0,01	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		AUD	1.032.401,81	EUR		640.269,04	6,59
Summe Bankguthaben				EUR	640.269,04	6,59	
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		AUD	22.470,00	EUR		13.935,31	0,14
Sonstige Forderungen		EUR	4.385,83	EUR		4.385,83	0,05
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	18.321,14	0,19	
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-167,56	EUR		-174,25	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		EUR	-258.952,76	EUR		-258.952,76	-2,67
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-259.127,01	-2,67	
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-1,07	EUR		-1,11	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-794,56	EUR		-794,56	-0,01
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-795,67	-0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-30.644,27	-0,32	
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	9.714.620,44	100,00^{*)}	

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds B	EUR	328,88
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds V	EUR	968,30
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds B	STK	26.573,842
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds V	STK	1.007,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,20
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,01

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.06.2024
Australischer Dollar	AUD	1,612450	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,467100	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,961600	=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 2023 bis 30. Juni 2024

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	4.303,58
Dividendenerträge	155.314,62
Ordentlicher Ertragsausgleich	-14.511,45
Erträge insgesamt	145.106,75
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-58.917,43
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-3.767,06
Verwaltungsvergütung	-103.527,21
Verwahrstellenvergütung	-8.027,69
Prüfungskosten	-11.223,93
Taxe d'abonnement	-4.916,98
Veröffentlichungskosten	-9.617,87
Register- und Transferstellenvergütung	-13.547,78
Vertriebsprovision	-1.001,38
Regulatorische Kosten	-8.192,00
Zinsaufwendungen	-2.239,61
Bankspesen	-6.201,32
Risikomanagementgebühr	-3.600,00
Sonstige Aufwendungen	-9.894,37
Ordentlicher Aufwandsausgleich	24.302,55
Aufwendungen insgesamt	-220.372,08
Ordentlicher Nettoaufwand	-75.265,33
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.311.947,93
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-84.271,29
Realisierte Verluste	-538.025,55
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	53.558,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	743.209,59
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	667.944,26
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	43.685,33
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	43.685,33
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	711.629,59

Vermögensentwicklung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	10.571.168,93
Mittelzuflüsse	629.172,68
Mittelabflüsse	-2.218.272,45
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.589.099,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	20.921,69
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	711.629,59
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	9.714.620,44

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
30.06.2024	26.573,842	EUR	8.739.546,32	328,88
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2024	1.007,000	EUR	975.074,12	968,30
30.06.2023	677,000	EUR	604.845,02	893,42
30.06.2022	477,000	EUR	435.328,33	912,64

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds per 30. Juni 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 20.548.711,44)	21.736.632,85
Derivate	214.425,86
Bankguthaben	1.366.343,17
Sonstige Vermögensgegenstände	100.095,59
Summe Aktiva	23.417.497,47
Bankverbindlichkeiten	-1.457.214,23
Zinsverbindlichkeiten	-8.002,67
Sonstige Verbindlichkeiten	-528.661,37
Summe Passiva	-1.993.878,27
Netto-Teilfondsvermögen	21.423.619,20

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
CAD	14,28	66,64
USD	4,40	20,55
AUD	3,33	15,56
GBP	1,40	6,54
EUR	-1,99	-9,29
Summe	21,42	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	21,17	98,80
Indezertifikate	0,57	2,66
Summe	21,74	101,46

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Kanada	12,92	60,31
Australien	3,20	14,93
USA	1,63	7,60
Großbritannien	1,60	7,46
Republik Südafrika	1,18	5,51
Irland	0,57	2,66
Jersey	0,31	1,45
Brit. Jungfern-Inseln	0,14	0,65
Papua-Neuguinea	0,13	0,61
Sonstige Länder	0,06	0,28
Summe	21,74	101,46

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.06.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Antipa Minerals Ltd Registered Shares o.N.	AU000000AZY0	STK	13.000.000,00	AUD	0,0100	80.622,65	0,38
Genesis Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GMD9	STK	80.214,00	AUD	1,7550	87.305,39	0,41
Horizon Gold Limited Registered Shares o.N.	AU000000HRN5	STK	504.934,00	AUD	0,3000	93.944,12	0,44
KGL Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KGL6	STK	69.775,00	AUD	0,1000	4.327,27	0,02
Lion Selection Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LSX4	STK	100.000,00	AUD	0,4350	26.977,58	0,13
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	71.000,00	AUD	13,0000	572.420,85	2,67
Pantoro Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PNR8	STK	2.500.000,00	AUD	0,0960	148.841,82	0,69
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	157.800,00	AUD	2,3500	229.979,22	1,07
Predictive Discovery Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PDI8	STK	1.000.000,00	AUD	0,1750	108.530,50	0,51
Red 5 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RED3	STK	789.820,00	AUD	0,3600	176.337,37	0,82
Regis Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RRL8	STK	100.000,00	AUD	1,7550	108.840,58	0,51
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6	STK	1.480.000,00	AUD	0,5200	477.286,12	2,23
Silver Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SVL8	STK	1.200.000,00	AUD	0,1550	115.352,41	0,54
Southern Cross Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000215642	STK	160.000,00	AUD	2,3200	230.208,69	1,07
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8	STK	1.200.000,00	AUD	0,2000	148.841,82	0,69
Tolu Minerals Ltd. Registered Shares	PG0000000656	STK	400.000,00	AUD	0,5200	128.996,25	0,60
Turaco Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000169039	STK	537.499,00	AUD	0,2000	66.668,61	0,31
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	STK	180.000,00	AUD	1,6100	179.726,50	0,84
Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WGX6	STK	120.000,00	AUD	2,4200	180.098,61	0,84
WIA Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000193872	STK	2.550.000,00	AUD	0,0930	147.074,33	0,69
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	42.000,00	CAD	21,6100	618.649,04	2,89
Almaden Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA0202833053	STK	150.000,00	CAD	0,0900	9.201,83	0,04
Americas Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03062D1006	STK	180.000,00	CAD	0,3050	37.420,76	0,17
Aris Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA04040Y1097	STK	70.000,00	CAD	5,2100	248.585,65	1,16
Ascot Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA04364G1063	STK	154.500,00	CAD	0,4950	52.128,35	0,24
Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA05466C1095	STK	32.000,00	CAD	13,5500	295.549,04	1,38
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	133.000,00	CAD	3,7200	337.236,73	1,57
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	35.000,00	CAD	23,0700	550.371,48	2,57
Calibre Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA13000C2058	STK	173.935,00	CAD	1,8200	215.773,77	1,01
Chesapeake Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA1651841027	STK	38.300,00	CAD	2,3200	60.565,74	0,28
Discovery Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2546771072	STK	100.000,00	CAD	0,8900	60.663,89	0,28
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	61.500,00	CAD	20,2900	850.545,29	3,97
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	STK	30.000,00	CAD	4,8500	99.175,24	0,46
Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020	STK	25.000,00	CAD	7,2400	123.372,64	0,58
Erdene Resource Developm.Corp. Registered Shares New o.N.	CA29480N2068	STK	250.000,00	CAD	0,4300	73.273,81	0,34
First Mining Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA3208901064	STK	1.000.000,00	CAD	0,1250	85.202,10	0,40
Foran Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA3449112018	STK	15.000,00	CAD	3,8900	39.772,34	0,19
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080	STK	35.000,00	CAD	6,7200	160.316,27	0,75
Fury Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA36117T1003	STK	106.400,00	CAD	0,5200	37.712,49	0,18
Galiano Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA36352H1001	STK	200.000,00	CAD	2,3400	318.996,66	1,49
GoGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA38045Y1025	STK	150.000,00	CAD	1,3400	137.004,98	0,64
Gold Springs Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA3807211006	STK	600.000,00	CAD	0,1050	42.941,86	0,20
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067	STK	77.000,00	CAD	1,4200	74.527,98	0,35
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	65.000,00	CAD	5,1400	227.728,17	1,06
Intl Tower Hill Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA46050R1029	STK	37.000,00	CAD	0,6700	16.897,28	0,08
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991171083	STK	56.000,00	CAD	7,6800	293.149,75	1,37
Karora Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA48575L2066	STK	80.000,00	CAD	6,0500	329.902,53	1,54
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	158.000,00	CAD	11,3800	1.225.574,26	5,72
Kootenay Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA5005838365	STK	65.000,00	CAD	1,0900	48.292,55	0,23
Liberty Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA53056H1047	STK	260.000,00	CAD	0,3100	54.938,31	0,26
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	9.500,00	CAD	16,1400	104.512,30	0,49
Meridian Mining UK Societas Registered Shares o.N.	GB00BR3SVZ18	STK	205.715,00	CAD	0,4200	58.891,90	0,27
Mirasol Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA6046801081	STK	100.000,00	CAD	0,3700	25.219,82	0,12

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 28.06.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
New Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA6445351068	STK	70.000,00	CAD 2,7400	130.734,10	0,61
New Pacific Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA64782A1075	STK	85.000,00	CAD 2,1500	124.565,47	0,58
O3 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA67113B1085	STK	142.900,00	CAD 1,3000	126.623,95	0,59
OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	CA6752221037	STK	340.000,00	CAD 3,1500	730.011,59	3,41
Orezone Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA68616T1093	STK	150.000,00	CAD 0,6700	68.502,49	0,32
Osisko Development Corp. Registered Shares o.N.	CA68828E8099	STK	20.000,00	CAD 2,5900	35.307,75	0,16
Osisko Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA6882811046	STK	53.000,00	CAD 2,8600	103.319,47	0,48
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	94.000,00	CAD 27,6900	1.774.153,09	8,28
Perpetua Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA7142661031	STK	14.000,00	CAD 6,8800	65.653,33	0,31
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	12.200,00	CAD 2,1300	17.712,49	0,08
Probe Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA74290F1009	STK	138.900,00	CAD 1,2300	116.452,18	0,54
Queen s Road Capital Inv. Ltd. Registered Shares o.N.	KYG7315B1032	STK	3.580,00	CAD 0,8000	1.952,15	0,01
Reunion Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA76131P1062	STK	500.000,00	CAD 0,6800	231.749,71	1,08
Rio2 Ltd. Registered Shares o.N.	CA7672171021	STK	600.000,00	CAD 0,4800	196.305,64	0,92
Robex Resources Inc. Units (1 Share+1 Wt.Exp.) o.N.	CA76125Y8080	STK	60.000,00	CAD 2,9500	120.646,17	0,56
Rupert Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA78165J1057	STK	50.000,00	CAD 3,7100	126.439,92	0,59
Seabridge Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8119161054	STK	8.000,00	CAD 18,8800	102.951,40	0,48
SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8283631015	STK	12.000,00	CAD 11,2800	92.263,65	0,43
Skeena Resources Ltd. Registered Shares New o.N.	CA83056P7157	STK	17.000,00	CAD 6,6200	76.709,15	0,36
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	STK	26.000,00	CAD 6,2300	110.408,29	0,52
STLLR Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA86101P1018	STK	29.050,00	CAD 1,1500	22.771,11	0,11
Sulliden Mining Capital Inc. Registered Shares o.N.	CA8651251081	STK	7.000,00	CAD 0,0100	47,71	0,00
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	STK	8.000,00	CAD 20,7500	113.148,39	0,53
Treasury Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8946478259	STK	33.364,00	CAD 0,2000	4.548,29	0,02
Troilus Gold Corp. Registered Shares New o.N.	CA8968871068	STK	177.692,00	CAD 0,3600	43.602,43	0,20
Victoria Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA92625W5072	STK	32.000,00	CAD 1,1800	25.737,85	0,12
Vizsla Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA92859G6085	STK	90.000,00	CAD 2,3400	143.548,50	0,67
Vox Royalty Corp. Registered Shares o.N.	CA92919F1036	STK	50.000,00	CAD 3,6300	123.713,45	0,58
Western Copper & Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA95805V1085	STK	95.000,00	CAD 1,5800	102.310,68	0,48
Wolfden Resources Corp Registered Shares o.N.	CA9777501086	STK	500.000,00	CAD 0,0450	15.336,38	0,07
Centamin PLC Registered Shares o.N.	JE00B5TT1872	STK	110.000,00	GBP 1,2140	157.792,74	0,74
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL -,01	GB00BL6K5J42	STK	15.000,00	GBP 16,9300	300.070,90	1,40
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	STK	22.000,00	GBP 5,6500	146.874,63	0,69
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1FW5029	STK	290.000,00	GBP 1,7540	601.039,82	2,81
AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664	STK	21.000,00	USD 24,9800	490.399,18	2,29
Caledonia Mining Corp. PLC Registered Shares o.N.	JE00BF0XVB15	STK	17.247,00	USD 9,6600	155.750,23	0,73
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	STK	180.000,00	USD 5,5900	940.637,56	4,39
Dakota Gold Corp. Registered Shares DL -,001	US46655E1001	STK	35.000,00	USD 2,5500	83.434,61	0,39
Gatos Silver Inc. Registered Shares DL -,001	US3680361090	STK	12.000,00	USD 10,4200	116.892,59	0,55
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	33.000,00	USD 15,2900	471.693,00	2,20
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US4132163001	STK	65.000,00	USD 9,1700	557.212,30	2,60
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062	STK	108.000,00	USD 4,8600	490.679,63	2,29
New Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA6445351068	STK	50.000,00	USD 1,9900	93.016,73	0,43
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075	STK	38.000,00	USD 4,2900	152.397,87	0,71
Indexzertifikate						
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(1/0.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	22.000,00	USD 27,7088	569.872,39	2,66
Organisierter Markt						
Aktien						
Alpha Exploration Ltd. Registered Shares o.N.	VGG3198S1074	STK	200.000,00	CAD 1,0500	143.139,53	0,67
Atico Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA0475591099	STK	50.000,00	CAD 0,1700	5.793,74	0,03
Aurion Resources Ltd Registered Shares o.N.	CA05156F1071	STK	225.500,00	CAD 0,5900	90.685,71	0,42
GFG Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA36165F1018	STK	225.000,00	CAD 0,0850	13.035,92	0,06
Gold Terra Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA38076F1053	STK	82.000,00	CAD 0,0700	3.912,48	0,02
GoldQuest Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA38144C1005	STK	338.000,00	CAD 0,2100	48.381,16	0,23
Mawson Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA5777891006	STK	480.000,00	CAD 0,7600	248.653,81	1,16
Minnova Corp. Registered Shares o.N.	CA6042501008	STK	49.500,00	CAD 0,0600	2.024,40	0,01
Orosur Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA6871961059	STK	90.000,00	CAD 0,0600	3.680,73	0,02
Revival Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA76151P1018	STK	300.000,00	CAD 0,2700	55.210,96	0,26

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 28.06.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Rugby Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA78132X1042	STK	300.000,00	CAD	0,0400	8.179,40	0,04
Sarama Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA8031604074	STK	461.666,00	CAD	0,0200	6.293,59	0,03
Scottie Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA81012R1064	STK	836.000,00	CAD	0,1700	96.871,38	0,45
TDG Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA87190J1057	STK	500.000,00	CAD	0,1100	37.488,92	0,17
Tectonic Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA87877T3010	STK	500.000,00	CAD	0,0650	22.152,55	0,10
Thesis Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8839301097	STK	108.269,00	CAD	0,6400	47.230,70	0,22
TriStar Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA89678B1094	STK	900.000,00	CAD	0,2300	141.094,68	0,66
VR Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA91831M1059	STK	249.500,00	CAD	0,0700	11.904,44	0,06
West Vault Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA95640X1033	STK	75.000,00	CAD	0,9500	48.565,20	0,23
Sonstige Märkte							
Aktien							
Almadex Minerals Ltd. (New) Registered Shares o.N.	CA02028L1076	STK	79.700,00	CAD	0,2150	11.679,84	0,05
Azucar Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA05501V1040	STK	79.700,00	CAD	0,0250	1.358,12	0,01
Baru Gold Corp. Registered Shares New o.N.	CA06968L1004	STK	7.160,00	CAD	0,0150	73,21	0,00
Kootenay Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA50058V1076	STK	26.000,00	CAD	0,0900	1.594,98	0,01
PPX Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA69354U1003	STK	1.700.000,00	CAD	0,0550	63.731,17	0,30
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Laguna Gold Ltd	LR1000000313	STK	85.000,00	AUD	0,0000	0,00	0,00
Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PAN4	STK	1.245.136,00	AUD	0,0001	77,22	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	0,6365	56.398,61	0,26
Minera Irl Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B1HNYF12	STK	90.000,00	GBP	0,0116	1.228,30	0,01
Petropavlovsk PLC Registered Shares LS -,01	GB0031544546	STK	200.000,00	GBP	0,0100	2.363,23	0,01
Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	US73181M1172	STK	3.800,00	USD	2,0419	7.253,50	0,03
Solidcore Resources PLC Registered Shares DL-,03	JE00B6T5S470	STK	25.000,00	USD	2,3580	55.108,91	0,26
Summe Wertpapiervermögen				EUR		21.736.632,85	101,46
Derivate							
Optionsrechte auf Aktien							
Call Barrick Gold 17 20.09.24		STK	600	USD	1,0100	56.651,40	0,26
Call Newmont Corp. 35 20.09.24		STK	200	USD	7,6000	142.095,91	0,66
Optionsscheine auf Aktien							
G Mining Ventures Corp. WTS 15.09.24		CAD	50.000	CAD	0,4600	15.677,19	0,07
Osisko Development Corp. WTS 02.03.26		CAD	20.000	CAD	0,0001	1,36	0,00
Summe Derivate				EUR		214.425,86	1,00
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	34.264,47	EUR		21.249,94	0,10
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	1.665.509,31	EUR		1.135.239,12	5,30
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	162.947,31	EUR		192.540,84	0,90
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	18.520,00	EUR		17.313,27	0,08
Summe Bankguthaben				EUR		1.366.343,17	6,38
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	787,50	EUR		736,19	0,00
Sonstige Forderungen		CAD	136.530,00	EUR		93.061,14	0,43
Sonstige Forderungen		EUR	4.385,83	EUR		4.385,83	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	2.045,72	EUR		1.912,43	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		100.095,59	0,47
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		EUR	-1.457.214,23	EUR		-1.457.214,23	-6,80
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-1.457.214,23	-6,80

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 28.06.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	-408,53	EUR	-253,36	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	-0,62	EUR	-0,64	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-7.745,49	EUR	-7.745,49	-0,04
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-2,69	EUR	-3,18	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-8.002,67	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-528.661,37	-2,47
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	21.423.619,20	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds B	EUR	220,52
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds V	EUR	833,80
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds B	STK	88.560,453
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds V	STK	2.272,023
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	101,46
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	1,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.06.2024
Australischer Dollar	AUD	1,612450	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,846300	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,467100	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,961600	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,069700	=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 2023 bis 30. Juni 2024

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	5.480,39
Dividendenerträge	156.477,83
Ordentlicher Ertragsausgleich	-24.627,22
Erträge insgesamt	137.331,00
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-125.773,86
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-452.576,04
Verwaltungsvergütung	-225.101,26
Verwahrstellenvergütung	-17.233,53
Prüfungskosten	-11.223,93
Taxe d'abonnement	-10.529,53
Veröffentlichungskosten	-9.617,87
Register- und Transferstellenvergütung	-17.522,90
Vertriebsprovision	-1.001,38
Regulatorische Kosten	-8.864,06
Zinsaufwendungen	-17.404,80
Bankspesen	-11.490,15
Risikomanagementgebühr	-3.600,00
Sonstige Aufwendungen	-10.322,26
Ordentlicher Aufwandsausgleich	149.255,45
Aufwendungen insgesamt	-773.006,12
Ordentlicher Nettoaufwand	-635.675,12
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.041.373,58
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-414.668,08
Realisierte Verluste	-1.019.607,79
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	169.415,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.776.513,42
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.140.838,30
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	4.163.609,84
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	4.163.609,84
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.304.448,14

Vermögensentwicklung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	18.804.454,46
Mittelzuflüsse	5.137.045,35
Mittelabflüsse	-7.942.952,89
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-2.805.907,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	120.624,14
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.304.448,14
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	21.423.619,20

Der beigegefügte 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
30.06.2024	88.560,453	EUR	19.529.212,49	220,52
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2024	2.272,023	EUR	1.894.406,71	833,80
30.06.2023	1.279,000	EUR	833.268,58	651,50
30.06.2022	1.132,000	EUR	679.525,57	600,29

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des NESTOR-Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	47.413.625,41
Derivate	215.342,73
Bankguthaben	2.320.665,69
Sonstige Vermögensgegenstände	249.673,60
Bankverbindlichkeiten	-1.874.894,07
Zinsverbindlichkeiten	-10.218,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-689.410,05
Netto-Fondsvermögen	47.624.785,25

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		52.239.647,26
Mittelzuflüsse	6.276.792,88	
Mittelabflüsse	-15.339.888,99	
Mittelabflüsse aus Liquidation	-1.995.294,75	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-11.058.390,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-145.112,54
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		6.588.641,39
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		47.624.785,25

Zusammenfassung des NESTOR-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	66.668,29
Zinsen aus Geldanlagen	17.670,65
Dividendenerträge	987.016,79
Erträge aus Investmentanteilen	12,24
Ordentlicher Ertragsausgleich	-72.295,65
Erträge insgesamt	999.072,32
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-290.331,83
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-456.343,10
Verwaltungsvergütung	-505.470,23
Verwahrstellenvergütung	-40.761,81
Prüfungskosten	-44.895,72
Taxe d'abonnement	-24.008,58
Veröffentlichungskosten	-39.066,48
Register- und Transferstellenvergütung	-44.521,25
Vertriebsprovision	-4.005,52
Regulatorische Kosten	-35.029,06
Zinsaufwendungen	-27.397,98
Bankspesen	-28.167,85
Risikomanagementgebühr	-14.400,00
Sonstige Aufwendungen	-54.397,31
Ordentlicher Aufwandsausgleich	211.920,24
Aufwendungen insgesamt	-1.396.876,48
Ordentlicher Nettoaufwand	-397.804,16
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	5.273.605,95
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-584.046,78
Realisierte Verluste	-4.348.460,73
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	589.534,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	930.633,17
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	532.829,01
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	5.946.929,38
Veränderung der nicht realisierten Verluste	108.883,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	6.055.812,38
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	6.588.641,39

Der beigefügte 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, 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 nachprüfbaren 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. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
 - 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.

Die erste Teilauskehrung als Vorauszahlung des Liquidationserlöses pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) wurde wie folgt ermittelt und am 4. August 2023 an die Anteilinhaber ausgekehrt:

Anteilklasse B: EUR 83,56

Anteilklasse V: EUR 261,47

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: Das Wertpapier Folli Follie S.A. ist seit Mai 2018 vom Handel ausgesetzt, bedingt durch den Vorwurf der Bilanzfälschung. Da sich die negativen Vorwürfe erhärtet haben, erfolgte die Bewertung des Wertpapiers zum Berichtsstichtag nur noch zu einem Erinnerungswert. Die Folli Follie Namens-Aktien werden seit dem 7. Juli 2020 zu 0,0001 bewertet. Aktuell liegen keine Veröffentlichungen zu einer möglichen Restrukturierung i.e.S. vor. Es wird lediglich davon ausgegangen, dass die Verschiebung des Prozesses gegen ehemalige Führungskräfte der Gesellschaft den Abschluss der Restrukturierung aufgrund ausbleibender Freigabe von Vermögenswerten um mindestens 1,5 Jahre verzögert (vgl. Pressemeldung des Verwaltungsrates vom 22. Dezember 2022). Im Juni 2024 verhängte das Berufungsgericht für Strafsachen, Haftstrafen zwischen 10 und 17 Jahre gegen die Mitglieder der Familie Koutsolioutsos und zwei Ihrer Partner. Weiterhin wurde durch das Gericht beschlossen, dass die Vermögenswerte der Familie Koutsolioutsos und von Follie Follie weiterhin eingefroren bleiben und zur Entschädigung der Geschädigten (Aktionäre, EFKA, Alpha Bank und des griechischen Wachstumsfonds) verwendet werden. Aufgrund der aktuellen Sach- Informationslage wurde der Wertansatz im Valuation Committee am 28. Juni 2024 bestätigt.

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 Fernost Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
XS2436038546	0,800% MNC Investama TBK, PT DL-FLR Bonds 2022(27) Reg.S	0,40
LRI000000498	14,457% CFG Investments S.A.C. New Money Notes 22/07.11.2032	2,14
LRI000000497	CFG Investment S.A.C. New Holdco Shares	0,43

XS02550128271 / LRI00000497 / 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 Valuation Committee der Fundrock-LRI am 11. November 2022 beschlossen, eine fixierte Bewertung anzusetzen.

Nach Notierung wurde im Rahmen des Valuation Committee vom 9. Dezember 2022 beschlossen bei der Bewertung der XS2550128271 auf beobachtbare BID Kurse (BVAL) umzustellen und die NEW HoldCo Shares (LRI00000497) auf Basis des Medians vorliegender Broker Quotes zu bewerten. Zur Bewertung der New Money Notes (LRI000000498) ist gemäß Beschluss des Fundrock-LRI Valuation Committees vom 29. Juni 2023 auf die vorliegenden Broker Quotes ein Liquidationsabschlag von 10% anzuwenden (Aufgrund Illiquidität). In der Sitzung des Valuation Committee vom 28. Juni 2024 wurden die Bewertungsansätze für die LRI000000498 und XS2550128271 bestätigt und beschlossen, dass auf den Median der Broker Quotes (LRI000000497) ebenfalls ein Abschlag von 10% anzuwenden ist.

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 Valuation 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 Wertansatz wurde zuletzt im Valuation Committee vom 28. Juni 2024 bestätigt.

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
LRI000000313	Laguna Gold Ltd	0,00
JE00B29LFF73	Lydian International Ltd. Registered Shares o.N.	0,00
JE00B1HNYF12	Minera Irl Ltd. Registered Shares o.N.	0,01
AU000000PAN4	Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N.	0,00
GB0031544546	Petropavlovsk PLC Registered Shares LS -,01	0,01
CA6979001329	Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	0,26

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 Valuation Committee der Fundrock-LRI beschlossen, die Bewertung bis auf Weiteres auf Null festzusetzen. Der Wertansatz wurde zuletzt im Valuation Committee vom 28. Juni 2024 bestätigt.

LRI000000313: Bei der 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 Valuation Committee der Fundrock-LRI beschlossen, eine Bewertung zu Null anzusetzen bzw. weiterzuführen. Der Wertansatz wurde zuletzt im Valuation Committee vom 28. Juni 2024 bestätigt.

AU000000PAN4: In der Clean Opinion vom 30. August 2023 hat Ernest & Young, basierend auf den Financial Accounts der Gesellschaft zum 30. Juni 2023, wesentliche Zweifel an der Fortführung der Geschäftsfähigkeit (Going Concern) der Gruppe geäußert. Die Aktien der Panoramic Resources Ltd. wurden am 15. November 2023 vom Handel ausgesetzt. Um die Auswirkungen des fallenden Preises für Nickel auf das Savannah Nickel Projekt und die sich hieraus ergebenden Kapitalanforderungen zu prüfen, hat die Gesellschaft am 17. November „suspension from quotation“ gem. Listing rule 17.2 beantragt. Am 14. Dezember 2023 hat die Gesellschaft veröffentlicht, dass es ihr bis zu diesem Zeitpunkt nicht möglich war Teile des Savannah Nickel Projects zu veräußern, Joint Ventures einzugehen oder zusätzliches Kapital zu beschaffen. Daraufhin wurde durch die Gesellschaft ein Freiwilliger Verwalter (Voluntary Administration) bestellt. Aufgrund der Veröffentlichung wurde im Rahmen eines ad-hoc Valuation Committee (14. Dezember 2023) der Fundrock-LRI beschlossen, die Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N. zu AUD 0,0001 zu bewerten. Am 08. Januar 2024 wurde die Aussetzung des Savannah Nickel Projects bekanntgegeben und am 10. März 2024 wurde ein Konkursverwalter bestellt. Aufgrund der vorliegenden Informationen wurde der bisherige Wertansatz im Valuation Committee vom 28. Juni 2024 bestätigt. In der Folge wurde zudem bekannt, dass die Aktien der Gesellschaft vom 28. August 2024 von der ASX delistet wurden.

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 das Listing zum 21. Juli 2022 eingestellt wurde, erfolgt die Bewertung (basierend auf dem Beschluss des Valuation Committees vom 19. Juli 2022) weiterhin zu GBP 0,01. Der Wertansatz wurde zuletzt im Valuation Committee vom 28. Juni 2024 bestätigt.

JE00B1HNYF12: Die Aktien der Minera Irl sind nicht GBP notiert, weshalb durch das Valuation Committee der Fundrock-LRI beschlossen wurde, zur Bewertung den CAD Preis heranzuziehen und diesen mit den Devisenkursen des Fonds bewertungstäglich in GBP umzurechnen. Der Wertansatz wurde zuletzt im Valuation Committee vom 28. Juni 2024 bestätigt.

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. Der Ansatz wurde zuletzt im Valuation Committee der Fundrock-LRI am 28. Juni 2024 bestätigt.

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.	0,47
AU000000PAN4	Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N.	0,00

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 Valuation 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 bis auf Weiteres zu AUD 0,10 zu bewerten. Grundlage der Entscheidung sind uA die im Jahresbericht 31. Dezember 2022 veröffentlichte Total Equity, sowie die positive Entwicklung (Verdoppelung der Werthaltigkeit seit Beginn 2023) des 17,61% Anteils an der Leo Lithium Ltd (LLL). Am 27. Juni 2024 wurde durch die ASX angekündigt, dass die Firefinch Ltd. (FFX) das Listing gem. Listing Rule 17.12 eingestellt wurde (Removal from Official List). Der Wertansatz wurde zuletzt im Valuation Committee vom 28. Juni 2024 bestätigt.

AU000000PAN4: In der Clean Opinion vom 30. August 2023 hat Ernest & Young, basierend auf den Financial Accounts der Gesellschaft zum 30. Juni 2023, wesentliche Zweifel an der Fortführung der Geschäftsfähigkeit (Going Concern) der Gruppe geäußert. Die Aktien der Panoramic Resources Ltd. wurden am 15. November 2023 vom Handel ausgesetzt. Um die Auswirkungen des fallenden Preises für Nickel auf das Savannah Nickel Projekt und die sich hieraus ergebenden Kapitalanforderungen zu prüfen, hat die Gesellschaft am 17. November „suspension from quotation“ gem. Listing rule 17.2 beantragt. Am 14. Dezember 2023 hat die Gesellschaft veröffentlicht, dass es ihr bis zu diesem Zeitpunkt nicht möglich war Teile des Savannah Nickel Projects zu veräußern, Joint Ventures einzugehen oder zusätzliches Kapital zu beschaffen. Daraufhin wurde durch die Gesellschaft ein Freiwilliger Verwalter (Voluntary Administration) bestellt. Aufgrund der Veröffentlichung wurde im Rahmen eines ad-hoc Valuation Committee (14. Dezember 2023) der Fundrock-LRI beschlossen, die Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N. zu AUD 0,0001 zu bewerten. Am 08. Januar 2024 wurde die Aussetzung des Savannah Nickel Projects bekanntgegeben und am 10. März 2024 wurde ein Konkursverwalter bestellt. Aufgrund der vorliegenden Informationen wurde der bisherige Wertansatz im Valuation Committee vom 28. Juni 2024 bestätigt. In der Folge wurde zudem bekannt, dass die Aktien der Gesellschaft vom 28. August 2024 von der ASX delistet 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.

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 Teil der russischen Bestände keine aktuellen Marktpreise vorhanden sind, hat das Valuation Committee der Fundrock-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 Valuation 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 Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Anhang zum Jahresabschluss

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
US73181M1172	Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	0,03
JE00B6T5S470	Solidcore Resources PLC Registered Shares DL-,03	0,26

JE00B6T5S470: Die Solidcore Resources PLC (bis 17. Juni 2024 Polymetal International Plc) hat am 24. Juni 2024 einen Antrag auf Einstellung der Notierung an der Moskauer Börse eingereicht. Im Zuge dessen wurde den anspruchsberechtigten Aktionären das Recht eingeräumt, die an der Moskauer Börse gelisteten Aktien umzutauschen in Aktien, die an der Astana International Exchange (AIX) gelistet sind. Trotz der Tatsache, dass an der AIX hohe Volumina gehandelt werden, konnte gemäß des Portfoliomanagements (Fundrock-LRI) kein unmittelbarer Verkauf der Anteile erfolgen, weshalb (Liquiditätsrisiko) das Valuation Committee der Fundrock-LRI in seiner Sitzung am 28. Juni 2024 beschlossen hat, zur Bewertung einen Discount von 10% auf die festgestellten Schlusskurse anzuwenden.

US73181M1172: Für Aktien der Polyus PJSC (Ursprungsland des Emittenten = Russland) wurde der zuletzt verfügbare Preis schrittweise auf USD 2,0418595 abgewertet. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

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
RU0007252813	Aksionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	0,77
RU0007661625	Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	15,32
RU000A0JPNM1	Inter RAO UES PJSC Registered Shares RL 2,809767	0,51
RU0009024277	LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025	1,21
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	0,55
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	7,93
RU0007775219	Mobile Telesystems PJSC Registered Shares RL -,10	0,42
RU000A0JR4A1	Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	0,71
US6698881090	NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	0,37
US69269L1044	Ozon Holdings PLC Reg.Shares(Spons.ADS)1/ o.N.	0,12
US71922G4073	PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/ CR	0,00
US71922G3083	PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/o.N.	0,04
US73181M1172	Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	2,42
RU0009029540	Sberbank of Russia PJSC Namensaktien RL 3	0,51
US80585Y3080	Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	0,15
RU0009029557	Sberbank of Russia PJSC Registered Pfd Shs RL 3	0,24
US8688612048	Surgutneftegas PJSC Reg.Shs (Spons.ADRs)/10 RL 1	1,72
RU0009029524	Surgutneftegas PJSC Registered Pfd Shares RL 1	1,13
RU000A1025V3	United Company Rusal IPJSC Registered Shares RL -,656517	0,67
US98387E2054	X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1	0,39
NL0009805522	Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	0,27

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.

Anhang zum Jahresabschluss

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 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- / Investment- bzw. Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

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 ("Benchmark"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung. Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist keine Performance-Fee angefallen.

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 ("Benchmark"). 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 Index (in EUR)
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	V	MSCI EM East Europe 10/40 Net Total Return USD Index (in EUR)

Anhang zum Jahresabschluss

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 ("Benchmark"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung. Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist keine Performance-Fee angefallen.

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

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 ("Benchmark"). 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 ("Benchmark"). 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	0,00	0,00 %
NESTOR Australien Fonds	V	EUR	3.767,06	0,51 %
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	421.937,10	2,15 %
NESTOR Gold Fonds	V	EUR	30.638,94	2,45 %
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	32.895,81
NESTOR Europa Fonds	EUR	27.507,04
NESTOR Fernost Fonds	EUR	12.072,84
NESTOR Gold Fonds	EUR	106.460,14
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	EUR	0,00

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. 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.

Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte die Verwahrstelle European Depositary Bank SA ihre Adresse. Neuer Sitz der Verwahrstelle ist die 9a, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber 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 2024 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 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2024;
- 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 betreffend die 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, 31. Oktober 2024

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 Anteilhaber einholen.

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

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

Anteilpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 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.fundrock-lri.com).

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 30.06.2024	Performance-Fee per 30.06.2024
NESTOR Australien Fonds	B	2,47 %	0,00 %
NESTOR Australien Fonds	V	2,02 %	0,51 %
NESTOR Europa Fonds	B	2,56 %	0,00 %
NESTOR Europa Fonds	V	2,06 %	0,00 %
NESTOR Fernost Fonds	B	2,55 %	0,00 %
NESTOR Fernost Fonds	V	2,01 %	0,00 %
NESTOR Gold Fonds	B	2,20 %	2,15 %
NESTOR Gold Fonds	V	1,69 %	2,45 %
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	B	0,04 %	0,00 %
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	V	0,04 %	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 30.06.2024
NESTOR Australien Fonds	51,63 %
NESTOR Europa Fonds	42,51 %
NESTOR Fernost Fonds	5,52 %
NESTOR Gold Fonds	49,52 %
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	7,39 %

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	0,00 %
NESTOR Fernost Fonds	0,00 %
NESTOR Gold Fonds	15,20 %
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	45,05 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	55,12 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	49,71 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

MSCI Europe (EUR)

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	59.652,96
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	59.652,96
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 2023.

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	351.180,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	351.180,00
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 2023 bis 30. Juni 2024.

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	2.187.870,92
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	SGD	1.236.037,59
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	SGD	951.833,33
Anzahl der Mitarbeiter		5

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: Santa Lucia Management Pte. Ltd. für das Geschäftsjahr 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024.

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	1.655.920,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	1.251.420,00
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	404.500,00
Anzahl der Mitarbeiter		9

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: Konwave AG für das Geschäftsjahr 2023.

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 2023 bis 31. Dezember 2023.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 117		Stand:	31.12.2023
Geschäftsjahr: 01.01.2023 – 31.12.2023	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	15.117.538,61	1.323.727,94	16.441.266,55
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			4.008.180,16
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.966.845,01
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

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