



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 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	3
Management und Verwaltung	4
Teilfonds NESTOR Europa Fonds	6
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	6
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Teilfonds NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	9
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	9
Währungs-Übersicht des Teilfonds	9
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	9
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	9
Vermögensaufstellung des Teilfonds	10
Teilfonds NESTOR Fernost Fonds	11
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	11
Währungs-Übersicht des Teilfonds	11
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	11
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	11
Vermögensaufstellung des Teilfonds	12

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds NESTOR Australien Fonds	14
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	14
Währungs-Übersicht des Teilfonds	14
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	14
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	14
Vermögensaufstellung des Teilfonds	15
Teilfonds NESTOR Gold Fonds	17
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	17
Währungs-Übersicht des Teilfonds	17
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	17
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	17
Vermögensaufstellung des Teilfonds	18
Zusammenfassung des NESTOR-Fonds	22
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	23

Informationen an die Anleger

Die Jahresberichte einschließlich des geprüften Jahresabschlusses 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 Berichtszeitraums 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. ¹⁾
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.fundrock-lri.com

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

bis zum 31. Dezember 2024:

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

Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Informationsstelle in Deutschland

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

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
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

¹⁾ Mit Wirkung zum 1. Januar 2025 wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

Management und Verwaltung

Zahlstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

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

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
www.europeandepositorybank.com

Abschlussprüfer

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

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds per 31. Dezember 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	7.104.410,05
(Wertpapiereinstandskosten EUR 7.266.957,08)	
Summe Aktiva	7.104.410,05
Bankverbindlichkeiten	-58.724,49
Zinsverbindlichkeiten	-1.090,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-35.101,85
Summe Passiva	-94.916,45
Netto-Teilfondsvermögen	7.009.493,60

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	3,36	47,87
SEK	1,77	25,25
PLN	1,00	14,26
DKK	0,55	7,87
NOK	0,20	2,82
HUF	0,08	1,21
GBP	0,05	0,72
Summe	7,01	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	6,54	93,37
Wertpapier-Investmentanteile	0,56	7,98
Summe	7,10	101,35

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Schweden	1,74	24,99
Bundesrepublik Deutschland	1,10	15,69
Polen	1,00	14,26
Spanien	0,77	10,96
Griechenland	0,59	8,36
Dänemark	0,55	7,87
Luxemburg	0,36	5,14
Finnland	0,24	3,36
Norwegen	0,20	2,82
Sonstige Länder	0,55	7,90
Summe	7,10	101,35

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	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	31.500,00 DKK	76,4000	322.654,60	4,60
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	500,00 DKK	635,9000	42.627,79	0,61
SP Group AS Navne-Aktier DK 2	DK0061027356	STK	4.500,00 DKK	309,0000	186.425,34	2,66
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	3.800,00 EUR	77,0000	292.600,00	4,17
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	100,00 EUR	684,9000	68.490,00	0,98
Clinica Baviera S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0119037010	STK	19.500,00 EUR	30,5000	594.750,00	8,48
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK	23.000,00 EUR	25,4800	586.040,00	8,36
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879	STK	1.500,00 EUR	240,0000	360.000,00	5,14
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	STK	8.000,00 EUR	29,4000	235.200,00	3,36
Prim S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0170884417	STK	17.500,00 EUR	9,9000	173.250,00	2,47
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	700,00 EUR	107,0000	74.900,00	1,07
Zignago Vetro S.p.A. Azioni nom. EO -,1	IT0004171440	STK	15.000,00 EUR	9,3400	140.100,00	2,00
Magyar Telekom Telecommun.PLC Namens-Aktien A UF 100	HU0000073507	STK	30.000,00 HUF	1.274,0000	93.051,57	1,33
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545	STK	17.500,00 NOK	134,0000	197.996,39	2,82
Ambra S.A. Inhaber-Aktien A ZY 1	PLAMBRA00013	STK	44.000,00 PLN	21,2500	218.979,81	3,12
Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLSOFTB00016	STK	4.500,00 PLN	96,3000	101.491,87	1,45
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	4.200,00 PLN	394,9000	388.444,42	5,54
Voxel S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLVOXEL00014	STK	10.000,00 PLN	124,0000	290.411,73	4,14
Balco Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010323998	STK	17.000,00 SEK	39,2500	58.114,98	0,83
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0022726485	STK	20.000,00 SEK	143,0000	249.095,29	3,55
Bygghemma Group First AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948588	STK	40.000,00 SEK	19,2200	66.959,60	0,96
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	3.500,00 SEK	853,0000	260.025,87	3,71
Knowit AB Namn-Aktier SK 5	SE0000421273	STK	16.000,00 SEK	139,8000	194.816,90	2,78
New Wave Group AB Namn-Aktier B	SE0020356970	STK	35.000,00 SEK	97,4000	296.911,13	4,24
Nordic Waterproofing Hldg AB Namn-Aktier o.N.	SE0014731089	STK	8.000,00 SEK	171,0000	119.147,68	1,70
RVRC Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0015962485	STK	31.000,00 SEK	41,4200	111.833,33	1,60
Softronic AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000323305	STK	140.000,00 SEK	22,6500	276.182,22	3,94
Organisierter Markt						
Aktien						
ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686	STK	12.600,00 EUR	28,4000	357.840,00	5,11
Personal Group Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0002760279	STK	22.226,00 GBP	1,8700	50.141,90	0,72
Angler Gaming PLC Reg. Shares EO -,01	MT0000650102	STK	40.000,00 SEK	4,6200	16.095,39	0,23
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167	STK	20.000,00 SEK	48,5400	84.553,04	1,21
Sonstige Märkte						
Aktien						
Devport AB Namn-Aktier CL. B o.N.	SE0010546622	STK	15.000,00 SEK	27,5000	35.927,20	0,51
Wertpapier-Investmentanteile						
Global Equity Value Select Inhaber-Anteile T o.N.	AT0000A010J2	ANT	1.600,00 EUR	115,7700	185.232,00	2,64
Scandinavian Value Builder Inhaber-Anteile S	DE000A2N66Y0	ANT	4.000,00 EUR	93,5300	374.120,00	5,34
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		7.104.410,05	101,35
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		EUR	-50.593,04	EUR	-50.593,04	-0,72
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		HUF	-3.339.912,07	EUR	-8.131,45	-0,12
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR		-58.724,49	-0,84

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	-156,94	EUR	-21,04	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-942,46	EUR	-942,46	-0,01
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		HUF	-13.299,87	EUR	-32,38	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		PLN	-402,34	EUR	-94,23	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-1.090,11	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-35.101,85	-0,50
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	7.009.493,60	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds B	EUR	271,28
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds V	EUR	843,15
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds B	STK	16.958,951
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds V	STK	2.857,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	101,35
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2024
Britisches Pfund	GBP	0,828900	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,458750	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,843650	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,269800	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,481550	=1	EUR
Ungarischer Forint	HUF	410,740000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) per 31. Dezember 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 2.285.814,08)	48.773,22
Bankguthaben	163.551,69
Summe Aktiva	212.324,91
Sonstige Verbindlichkeiten	-72.516,31
Summe Passiva	-72.516,31
Netto-Teilfondsvermögen	139.808,60

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	0,09	65,11
USD	0,05	34,89
Summe	0,14	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	34,89
Summe	0,05	34,89

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	34,12
Niederlande	0,00	0,65
Zypern	0,00	0,12
Summe	0,05	34,89

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	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	1.058,41	0,76
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625	STK	140.000,00	USD	0,1569	21.071,71	15,07
Inter RAO UES PJSC Registered Shares RL 2,809767	RU000A0JPNM1	STK	1.000.000,00	USD	0,0007	701,39	0,50
LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025	RU0009024277	STK	3.750,00	USD	0,4638	1.668,40	1,19
Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	RU000A0JKQU8	STK	1.000,00	USD	0,7955	763,03	0,55
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Sh.(Spon.ADRs)1/10 RL 1	US55315J1025	STK	11.500,00	USD	0,9895	10.915,53	7,81
Mobile Telesystems PJSC Registered Shares RL -,10	RU0007775219	STK	10.000,00	USD	0,0603	578,45	0,41
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1	STK	40.000,00	USD	0,0255	978,30	0,70
Nebius Group N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	500,00	USD	0,7813	374,72	0,27
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	1.550,00	USD	0,3404	506,13	0,36
Ozon Holdings PLC Reg.Shares(Spons.ADS)1/ o.N.	US69269L1044	STK	700,00	USD	0,2457	164,98	0,12
PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/ CR	US71922G4073	STK	13,00	USD	0,0273	0,34	0,00
PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/o.N.	US71922G3083	STK	1.987,00	USD	0,0273	52,09	0,04
Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	US73181M1172	STK	1.700,00	USD	2,0419	3.329,65	2,38
Sberbank of Russia PJSC Namensaktien RL 3	RU0009029540	STK	80.000,00	USD	0,0092	707,11	0,51
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080	STK	9.000,00	USD	0,0237	204,75	0,15
Sberbank of Russia PJSC Registered Pfd Shs RL 3	RU0009029557	STK	10.000,00	USD	0,0337	323,54	0,23
Surгутneftegas PJSC Reg.Shs (Spons.ADRs)10 RL 1	US8688612048	STK	10.000,00	USD	0,2461	2.360,39	1,69
Surгутneftegas PJSC Registered Pfd Shares RL 1	RU0009029524	STK	200.000,00	USD	0,0081	1.560,48	1,12
United Company Rusal IPJSC Registered Shares RL -,656517	RU000A1025V3	STK	60.000,00	USD	0,0160	920,07	0,66
X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1	US98387E2054	STK	2.000,00	USD	0,2782	533,75	0,38
Summe Wertpapiervermögen				EUR	48.773,22	34,89	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	79.152,88	EUR	79.152,88	56,62	
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	87.985,76	EUR	84.398,81	60,37	
Summe Bankguthaben				EUR	163.551,69	116,98	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-72.516,31	-51,87	
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	139.808,60	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	5,86
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) V	EUR	18,19
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	%	34,89
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per	30.12.2024
US-Dollar	USD	1,042500
	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds per 31. Dezember 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	7.397.552,61
(Wertpapiereinstandskosten EUR 8.712.192,08)	
Bankguthaben	469.659,39
Sonstige Vermögensgegenstände	21.341,51
Summe Aktiva	7.888.553,51
Zinsverbindlichkeiten	-1.474,68
Sonstige Verbindlichkeiten	-44.239,67
Summe Passiva	-45.714,35
Netto-Teilfondsvermögen	7.842.839,16

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
HKD	4,04	51,55
IDR	1,25	15,93
PHP	1,00	12,73
SGD	0,90	11,51
USD	0,23	2,97
EUR	0,22	2,80
MYR	0,20	2,51
Summe	7,84	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	7,40	94,32
Summe	7,40	94,32

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Kaimaninseln	2,00	25,53
Indonesien	1,25	15,93
Philippinen	1,00	12,70
Bermuda	0,74	9,42
Singapur	0,64	8,17
Hongkong	0,57	7,27
China	0,49	6,24
Thailand	0,26	3,34
Großbritannien	0,23	2,94
Sonstige Länder	0,22	2,78
Summe	7,40	94,32

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	36.000,00	HKD 56,3000	250.491,27	3,19
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	-894,60	HKD 82,0000	73.980,70	0,94
Binjiang Service Group Co. Ltd Registered Shares DL-,0001	KYG1122A1013	STK	128.000,00	HKD 20,1000	317.971,15	4,05
China Education Group Hldg Ltd Registered Shares HD -,00001	KYG2163M1033	STK	315.386,00	HKD 3,4100	132.916,37	1,69
China Meidong Auto Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG211921021	STK	86.000,00	HKD 2,1500	22.851,70	0,29
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	62.000,00	HKD 41,4000	317.229,62	4,04
Dream International Ltd. Registered Shares o.N.	HK1126010854	STK	520.000,00	HKD 4,9800	320.047,46	4,08
Eva Precision Indl. Hldg. Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG321481015	STK	2.000.000,00	HKD 0,6700	165.609,98	2,11
Haier Smart Home Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000048K8	STK	68.000,00	HKD 26,8000	225.229,57	2,87
Intron Technology Holdings Ltd Registered Shares HD -,01	KYG4914A1076	STK	360.000,00	HKD 1,2100	53.835,60	0,69
Kunlun Energy Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	BMG5320C1082	STK	280.000,00	HKD 8,3200	287.914,18	3,67
Oriental Watch Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG6773R1051	STK	950.000,00	HKD 3,8400	450.854,62	5,75
PC Partner Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6956A1013	STK	160.000,00	HKD 5,0000	98.871,63	1,26
Perfect Medical Health Mngm. Registered Shares HD -,10	KYG7013H1056	STK	980.000,00	HKD 2,2000	266.459,04	3,40
Plover Bay Technologies Ltd. Reg. Shares HD -,01	KYG713321035	STK	712.000,00	HKD 4,5000	395.980,87	5,05
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	30.000,00	HKD 62,2500	230.803,46	2,94
Sinotrans Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004F1	STK	588.000,00	HKD 3,6400	264.521,15	3,37
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	3.000,00	HKD 419,0000	155.352,04	1,98
Adaro Andalan Indonesia Registered Shares RP 100	ID1000207509	STK	179.539,00	IDR 8.475,0000	90.431,33	1,15
Alamtri Resources Indonesia Registered Shares RP 100	ID1000111305	STK	788.000,00	IDR 2.430,0000	113.802,79	1,45
BFI Finance Indonesia Tbk, PT Registered Shares RP 25	ID1000124001	STK	5.630.000,00	IDR 945,0000	316.199,09	4,03
Indo Tambangraya Megah Tbk, PT Registered Shares RP 50	ID1000108509	STK	93.000,00	IDR 26.700,0000	147.575,62	1,88
Prodia Widyahusada Tbk Registered Shares RP 100	ID1000138001	STK	700.000,00	IDR 2.700,0000	112.326,50	1,43
PT Arwana Citramulia Tbk Registered Shares RP 12,50	ID1000128309	STK	2.546.500,00	IDR 690,0000	104.427,09	1,33
PT Multi Bintang Indonesia Registered Shares RP 10	ID1000132806	STK	117.100,00	IDR 6.100,0000	42.452,88	0,54
PT Ultrajaya Milk Ind.+Trad.Co Registered Shares RP 50	ID1000063100	STK	3.000.000,00	IDR 1.805,0000	321.824,32	4,10
Uchi Technologies Berhad Registered Shares o.N.	MYL71000O000	STK	228.000,00	MYR 3,9500	193.176,82	2,46
Ayala Corp. Registered Shares PP 50	PHY0486V1154	STK	33.000,00	PHP 599,0000	326.859,64	4,17
Shakeys Pizza Asia Ventures Registered Shares PP 1	PHY7690Y1083	STK	3.114.100,00	PHP 7,9900	411.433,70	5,25
The Keepers Holdings Inc. Registered Shares PP -,10	PHY4630V1045	STK	7.000.000,00	PHP 2,2300	258.121,06	3,29
Raffles Medical Group Ltd. Reg.Shs(Post Consolidation) oN	SG1CH4000003	STK	528.000,00	SGD 0,8350	311.818,37	3,98
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	150.000,00	SGD 3,1000	328.877,57	4,19
Thai Beverage PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0902010014	STK	680.000,00	SGD 0,5450	262.111,89	3,34
Sonstige Wertpapiere						
Aktien						
CFG Investment S.A.C. New Holdco Shares	LR1000000497	STK	11.673,00	USD 2,2500	25.193,53	0,32
Summe Wertpapiervermögen				EUR	7.397.552,61	94,32
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	0,09	EUR	0,05	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	262.706,76	EUR	262.706,76	3,35
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	215.748,06	EUR	206.952,58	2,64
Summe Bankguthaben				EUR	469.659,39	5,99
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		HKD	110.740,00	EUR	13.686,31	0,17
Dividendenforderungen		MYR	18.240,00	EUR	3.912,44	0,05
Dividendenforderungen		PHP	103.618,35	EUR	1.713,39	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.099,64	EUR	1.099,64	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	969,24	EUR	929,73	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	21.341,51	0,27

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	-8.639,45	EUR	-1.067,75	-0,01
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	-3.426,00	EUR	-20,83	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		SGD	-545,91	EUR	-386,10	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-1.474,68	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-44.239,67	-0,56
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	7.842.839,16	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds B	EUR	76,35
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds V	EUR	471,43
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds B	STK	102.700,545
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds V	STK	3,679
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,32
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2024
Australischer Dollar	AUD	1,671200	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,091300	=1	EUR
Indonesische Rupiah	IDR	16.825,950000	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	164,530000	=1	EUR
Malaysische Ringgit	MYR	4,662050	=1	EUR
Philippinische Pesos	PHP	60,475500	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,413900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,042500	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds per 31. Dezember 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 10.703.776,21)	8.710.780,53
Derivate	884,64
Bankguthaben	538.082,12
Sonstige Vermögensgegenstände	472,21
Summe Aktiva	9.250.219,50
Bankverbindlichkeiten	-32.237,86
Sonstige Verbindlichkeiten	-43.053,65
Summe Passiva	-75.291,51
Netto-Teilfondsvermögen	9.174.927,99

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
AUD	9,24	100,82
EUR	-0,07	-0,82
Summe	9,17	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	8,71	94,94
Summe	8,71	94,94

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Australien	8,48	92,39
Singapur	0,19	2,07
Brit. Jungfern-Inseln	0,04	0,48
Summe	8,71	94,94

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Amplitude Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000361909	STK	759.620,00 AUD	0,2050	93.179,81	1,02
Aurelia Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AMI1	STK	2.250.000,00 AUD	0,1750	235.609,14	2,57
Austal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASB3	STK	150.000,00 AUD	3,1200	280.038,30	3,05
Australian Vintage Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AVG6	STK	1.090.000,00 AUD	0,1350	88.050,50	0,96
Australis Oil & Gas Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ATS5	STK	4.736.758,00 AUD	0,0080	22.674,76	0,25
Bhagwan Marine Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000340663	STK	375.084,00 AUD	0,6300	141.397,15	1,54
Caravel Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CVV1	STK	951.993,00 AUD	0,1850	105.384,58	1,15
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	900,00 AUD	283,0700	152.443,15	1,66
Devex Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DEV5	STK	524.322,00 AUD	0,0920	28.864,06	0,31
Encounter Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ENR2	STK	925.000,00 AUD	0,3300	182.653,18	1,99
Evolution Energy Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000180200	STK	2.407.041,00 AUD	0,0230	33.127,06	0,36
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	130.000,00 AUD	4,8700	378.829,58	4,13
Fleetwood Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FWD0	STK	368.000,00 AUD	1,7750	390.856,87	4,26
Hamelin Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000178071	STK	1.183.810,00 AUD	0,0620	43.918,27	0,48
Horizon Gold Limited Registered Shares o.N.	AU000000HRN5	STK	2.115.691,00 AUD	0,4800	607.666,16	6,62
IDT Australia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IDT0	STK	1.051.155,00 AUD	0,1100	69.188,04	0,75
Infomedia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IFM0	STK	165.589,00 AUD	1,4400	142.680,80	1,56
Inghams Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ING6	STK	210.000,00 AUD	3,1400	394.566,78	4,30
Ive Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IGL0	STK	305.000,00 AUD	2,0600	375.957,40	4,10
Lefroy Exploration Ltd. Registered Shares o.N.	VGG5520W1023	STK	1.078.321,00 AUD	0,0680	43.876,15	0,48
Lynas Rare Earths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LYC6	STK	45.000,00 AUD	6,5100	175.293,20	1,91
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	STK	2.000,00 AUD	223,9500	268.011,01	2,92
Marvel Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000102154	STK	9.027.462,00 AUD	0,0090	48.616,06	0,53
Mayur Resources Ltd Reg.Shares (CDI)/1:1 o.N	AU000000MRL9	STK	1.114.206,00 AUD	0,2850	190.012,39	2,07
Metro Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MMI6	STK	14.850.000,00 AUD	0,0600	533.149,83	5,81
Monash IVF Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MVF3	STK	347.190,00 AUD	1,2550	260.724,90	2,84
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	9.000,00 AUD	37,4000	201.412,16	2,20
Nufarm Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NUF3	STK	105.000,00 AUD	3,5800	224.928,20	2,45
Opthea Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OPT2	STK	200.000,00 AUD	0,8000	95.739,59	1,04
Orbital Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OEC2	STK	783.649,00 AUD	0,1200	56.269,67	0,61
Perenti Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000061897	STK	485.415,00 AUD	1,4000	406.642,53	4,43
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	180.000,00 AUD	2,5800	277.884,16	3,03
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QBE9	STK	15.000,00 AUD	19,3900	174.036,62	1,90
QPM Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000122251	STK	8.079.741,00 AUD	0,0560	270.742,88	2,95
Rubicon Water Limited Registered Shares o.N.	AU0000170391	STK	181.218,00 AUD	0,2900	31.446,40	0,34
Rumble Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RTR1	STK	2.000.000,00 AUD	0,0420	50.263,28	0,55
Santana Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SMI3	STK	400.000,00 AUD	0,4850	116.084,25	1,27
Scidev Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SDV5	STK	485.710,00 AUD	0,5600	162.755,86	1,77
Sheffield Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SFX6	STK	1.503.863,00 AUD	0,1700	152.977,93	1,67
Southern Palladium Ltd Registered Shares o.N.	AU0000220808	STK	540.821,00 AUD	0,5500	177.986,81	1,94
SRG Global Ltd. Registered Shares AD 1	AU0000032914	STK	220.000,00 AUD	1,3450	177.058,40	1,93
Strike Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000STX7	STK	2.294.789,00 AUD	0,2050	281.493,38	3,07
TMK Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TMK7	STK	2.956.824,00 AUD	0,0020	3.538,56	0,04
Turaco Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000169039	STK	448.572,00 AUD	0,2550	68.445,34	0,75
Veem Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000VEE3	STK	80.000,00 AUD	1,2050	57.683,10	0,63
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	10.000,00 AUD	32,5500	194.770,22	2,12
Worley Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOR2	STK	14.000,00 AUD	13,6500	114.348,97	1,25
Bezugsrechte						
PANORAMIC ENT AUD BZR	XF0000071328	STK	300.000 AUD	0,0001	17,95	0,00
Sonstige Wertpapiere						
Aktien						
Firefinch Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000114522	STK	730.000,00 AUD	0,1000	43.681,19	0,48

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Pacific Nickel Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000123010	STK	5.812.236,00	AUD	0,0240	83.469,16	0,91
Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PAN4	STK	5.594.968,00	AUD	0,0001	334,79	0,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR		8.710.780,53	94,94
Derivate							
Optionsscheine auf Aktien							
TMK Energy Ltd. Def.Opt. 30.04.26		AUD	1.478.415	AUD	0,0010	884,64	0,01
Summe Derivate				EUR		884,64	0,01
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	899.242,84	EUR		538.082,12	5,86
Summe Bankguthaben				EUR		538.082,12	5,86
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	472,21	EUR		472,21	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		472,21	0,01
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		EUR	-32.237,86	EUR		-32.237,86	-0,35
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-32.237,86	-0,35
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-43.053,65	-0,47
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		9.174.927,99	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds B	EUR	331,73
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds V	EUR	979,14
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds B	STK	24.921,676
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds V	STK	927,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,94
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,01

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2024
Australischer Dollar	AUD	1,671200	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds per 31. Dezember 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	23.840.896,10
(Wertpapiereinstandskosten EUR 22.659.766,30)	
Derivate	257.340,45
Bankguthaben	406.806,46
Sonstige Vermögensgegenstände	150.327,68
Summe Aktiva	24.655.370,69
Bankverbindlichkeiten	-456.711,06
Zinsverbindlichkeiten	-3.722,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-385.845,02
Summe Passiva	-846.278,19
Netto-Teilfondsvermögen	23.809.092,50

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
CAD	12,89	54,14
USD	5,73	24,08
AUD	4,04	16,97
GBP	1,13	4,74
EUR	0,02	0,07
Summe	23,81	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	23,84	100,13
Summe	23,84	100,13

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Kanada	12,85	54,02
Australien	3,85	16,16
USA	2,96	12,42
Großbritannien	2,13	8,94
Republik Südafrika	1,54	6,47
Papua-Neuguinea	0,19	0,80
Jersey	0,16	0,65
Brit. Jungfern-Inseln	0,09	0,37
Kasachstan	0,06	0,27
Sonstige Länder	0,01	0,03
Summe	23,84	100,13

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Antipa Minerals Ltd Registered Shares o.N.	AU000000AZY0	STK	9.500.000,00 AUD	0,0250	142.113,45	0,60
Brightstar Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000126633	STK	10.000.000,00 AUD	0,0190	113.690,76	0,48
Catalyst Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CYL6	STK	100.000,00 AUD	2,6300	157.371,95	0,66
Emmerson Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ERM4	STK	5.000.000,00 AUD	0,0760	227.381,52	0,96
Genesis Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GMD9	STK	50.000,00 AUD	2,5200	75.394,93	0,32
Horizon Gold Limited Registered Shares o.N.	AU000000HRN5	STK	504.934,00 AUD	0,4800	145.026,52	0,61
KGL Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KGL6	STK	69.775,00 AUD	0,0970	4.049,89	0,02
Lion Selection Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LSX4	STK	100.000,00 AUD	0,5200	31.115,37	0,13
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	98.000,00 AUD	15,5600	912.446,15	3,83
Pantoro Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PNR8	STK	2.500.000,00 AUD	0,0910	136.129,73	0,57
Predictive Discovery Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PDI8	STK	1.000.000,00 AUD	0,2400	143.609,38	0,60
Regis Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RRL8	STK	210.000,00 AUD	2,6200	329.224,51	1,38
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6	STK	810.000,00 AUD	0,4050	196.296,07	0,82
Silver Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SVL8	STK	1.200.000,00 AUD	0,0800	57.443,75	0,24
Southern Cross Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000215642	STK	80.000,00 AUD	3,4100	163.236,00	0,69
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8	STK	950.000,00 AUD	0,2350	133.586,64	0,56
Tesoro Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000077208	STK	6.500.000,00 AUD	0,0200	77.788,42	0,33
Tolu Minerals Ltd. Registered Shares	PG0000000656	STK	400.000,00 AUD	0,8000	191.479,18	0,80
Turaco Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000169039	STK	537.499,00 AUD	0,2550	82.014,27	0,34
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	STK	155.000,00 AUD	1,4500	134.484,20	0,56
Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WGX6	STK	255.000,00 AUD	2,8600	436.393,01	1,83
WIA Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000193872	STK	1.850.000,00 AUD	0,1350	149.443,51	0,63
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	51.000,00 CAD	26,4700	899.470,30	3,78
Allied Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA01921D1050	STK	130.000,00 CAD	3,3700	291.901,26	1,23
Almaden Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA0202833053	STK	150.000,00 CAD	0,0550	5.496,89	0,02
Americas Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03062D1006	STK	530.000,00 CAD	0,5400	190.691,94	0,80
Aris Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA04040Y1097	STK	60.000,00 CAD	5,1100	204.284,24	0,86
Ascot Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA04364G1063	STK	154.500,00 CAD	0,1900	19.558,92	0,08
Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA05466C1095	STK	29.000,00 CAD	10,8900	210.420,76	0,88
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	118.000,00 CAD	3,5700	280.680,95	1,18
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	48.000,00 CAD	22,6000	722.790,42	3,04
Calibre Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA13000C2058	STK	80.000,00 CAD	2,1600	115.134,76	0,48
Collective Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA19425C1005	STK	53.100,00 CAD	5,9100	209.095,51	0,88
Discovery Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2546771072	STK	100.000,00 CAD	0,7100	47.306,53	0,20
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	57.000,00 CAD	21,6000	820.335,14	3,45
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	STK	50.000,00 CAD	5,3300	177.566,05	0,75
Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020	STK	48.000,00 CAD	7,4000	236.665,89	0,99
Erdene Resource Developm.Corp. Registered Shares New o.N.	CA29480N2068	STK	250.000,00 CAD	0,5600	93.280,47	0,39
First Mining Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA3208901064	STK	1.000.000,00 CAD	0,1250	83.286,14	0,35
Fortuna Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA3499421020	STK	27.000,00 CAD	6,2200	111.896,59	0,47
Fury Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA36117T1003	STK	106.400,00 CAD	0,5400	38.282,31	0,16
G Mining Ventures Corp. Registered Shares New o.N.	CA36270K1021	STK	20.000,00 CAD	10,6700	142.186,09	0,60
Galiano Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA36352H1001	STK	160.000,00 CAD	1,8000	191.891,26	0,81
Gold Springs Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA3807211006	STK	600.000,00 CAD	0,0600	23.986,41	0,10
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	42.000,00 CAD	7,4600	208.761,70	0,88
Intl Tower Hill Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA46050R1029	STK	37.000,00 CAD	0,6400	15.777,73	0,07
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	STK	63.000,00 CAD	8,5100	357.217,58	1,50
Liberty Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA53056H1047	STK	260.000,00 CAD	0,2550	44.174,97	0,19
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080	STK	9.000,00 CAD	31,0000	185.894,66	0,78
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	9.500,00 CAD	19,9200	126.088,55	0,53
Meridian Mining UK Societas Registered Shares o.N.	GB00BR3SVZ18	STK	205.715,00 CAD	0,3850	52.770,28	0,22
New Pacific Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA64782A1075	STK	85.000,00 CAD	1,7600	99.676,85	0,42
OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	CA6752221037	STK	310.000,00 CAD	4,0200	830.329,48	3,49

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Orezone Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA68616T1093	STK	150.000,00	CAD	0,6200	61.964,89	0,26
Osisko Development Corp. Registered Shares o.N.	CA68828E8099	STK	20.000,00	CAD	2,3700	31.582,10	0,13
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	104.000,00	CAD	29,6600	2.055.262,02	8,63
Perpetua Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA7142661031	STK	9.000,00	CAD	16,1200	96.665,22	0,41
Probe Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA74290F1009	STK	191.700,00	CAD	1,6900	215.859,68	0,91
Rupert Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA78165J1057	STK	30.000,00	CAD	3,9900	79.754,81	0,33
Seabridge Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8119161054	STK	8.000,00	CAD	16,7400	89.229,44	0,37
Skeena Resources Ltd. Registered Shares New o.N.	CA83056P7157	STK	17.000,00	CAD	13,4100	151.893,93	0,64
Solaris Resources Inc. Registered Shares New o.N.	CA83419D2014	STK	50.000,00	CAD	4,5600	151.913,92	0,64
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	STK	36.000,00	CAD	10,1800	244.181,63	1,03
Steppe Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA85913R2063	STK	165.000,00	CAD	0,6200	68.161,38	0,29
STLLR Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA86101P1018	STK	29.050,00	CAD	0,8100	15.678,12	0,07
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	STK	6.400,00	CAD	28,3200	120.763,57	0,51
Troilus Gold Corp. Registered Shares New o.N.	CA8968871068	STK	177.692,00	CAD	0,2900	34.334,33	0,14
Vox Royalty Corp. Registered Shares o.N.	CA92919F1036	STK	50.000,00	CAD	3,3800	112.602,86	0,47
Western Copper & Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA95805V1085	STK	95.000,00	CAD	1,5100	95.579,17	0,40
Adriatic Metals PLC Reg. Shares LS -,013355	GB00BL0L5G04	STK	35.000,00	GBP	1,9740	83.351,43	0,35
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	STK	22.000,00	GBP	6,3050	167.342,26	0,70
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1FW5029	STK	265.000,00	GBP	2,1350	682.561,23	2,87
AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664	STK	42.776,00	USD	23,2700	954.817,76	4,01
Caledonia Mining Corp. PLC Registered Shares o.N.	JE00BF0XVB15	STK	17.247,00	USD	9,3400	154.519,88	0,65
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	STK	140.000,00	USD	5,7700	774.868,11	3,25
Dakota Gold Corp. Registered Shares DL -,001	US46655E1001	STK	35.000,00	USD	2,1500	72.182,25	0,30
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL -,10	US35671D8570	STK	45.000,00	USD	38,8600	1.677.410,07	7,05
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	86.000,00	USD	13,3900	1.104.594,72	4,64
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US4132163001	STK	55.000,00	USD	8,2400	434.724,22	1,83
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062	STK	90.000,00	USD	5,0100	432.517,99	1,82
Organisierter Markt							
Aktien							
Alpha Exploration Ltd. Registered Shares o.N.	VGG3198S1074	STK	200.000,00	CAD	0,6600	87.950,16	0,37
Atico Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA0475591099	STK	50.000,00	CAD	0,1000	3.331,45	0,01
Aurion Resources Ltd Registered Shares o.N.	CA05156F1071	STK	225.500,00	CAD	0,6100	91.651,40	0,38
Chesapeake Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA1651841027	STK	38.300,00	CAD	0,8200	20.925,48	0,09
GFG Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA36165F1018	STK	225.000,00	CAD	0,1750	26.235,13	0,11
GoldQuest Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA38144C1005	STK	338.000,00	CAD	0,2900	65.309,66	0,27
Kootenay Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA5005838365	STK	65.000,00	CAD	0,9300	40.277,18	0,17
Mawson Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA5777891006	STK	400.000,00	CAD	0,9800	261.185,33	1,10
Minnova Corp. Registered Shares o.N.	CA6042501008	STK	49.500,00	CAD	0,0450	1.484,16	0,01
Mirasol Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA6046801081	STK	100.000,00	CAD	0,5100	33.980,74	0,14
NeXGold Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA65345V1085	STK	8.341,00	CAD	0,6600	3.667,96	0,02
O3 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA67113B1085	STK	630.000,00	CAD	1,6500	692.607,52	2,91
Osisko Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA6882741094	STK	700.000,00	CAD	0,3200	149.248,76	0,63
Red Pine Exploration Inc. Registered Shares o.N.	CA75686Y7028	STK	1.100.000,00	CAD	0,1200	87.950,16	0,37
Revival Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA76151P1018	STK	300.000,00	CAD	0,2900	57.967,15	0,24
Rio2 Ltd. Registered Shares o.N.	CA7672171021	STK	480.000,00	CAD	0,6100	195.089,45	0,82
Robex Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA76125Y6001	STK	60.000,00	CAD	2,6200	104.740,65	0,44
Rugby Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA78132X1042	STK	300.000,00	CAD	0,0200	3.997,73	0,02
Sarama Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA8031604074	STK	461.666,00	CAD	0,0200	6.152,06	0,03
Scottie Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA81012R5024	STK	139.333,00	CAD	0,8400	77.982,29	0,33
TDG Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA87190J1057	STK	500.000,00	CAD	0,1350	44.974,51	0,19
Tectonic Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8787773010	STK	500.000,00	CAD	0,0425	14.158,64	0,06
Thesis Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8839301097	STK	108.269,00	CAD	0,5600	40.397,53	0,17
TriStar Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA89678B1094	STK	900.000,00	CAD	0,1300	77.955,83	0,33
VR Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA91831M1059	STK	249.500,00	CAD	0,0600	9.974,35	0,04
West Vault Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA95640X1033	STK	75.000,00	CAD	0,9900	49.471,97	0,21
Wolfden Resources Corp Registered Shares o.N.	CA9777501086	STK	500.000,00	CAD	0,0550	18.322,95	0,08
Greatland Gold PLC Registered Shares LS -,01	GB00B15XDH89	STK	2.500.000,00	GBP	0,0615	185.486,79	0,78

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Sonstige Märkte							
Aktien							
Almadex Minerals Ltd. (New) Registered Shares o.N.	CA02028L1076	STK	79.700,00	CAD	0,1650	8.762,03	0,04
Culico Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA22989Q1019	STK	24.000,00	CAD	0,1000	1.599,09	0,01
Greenheart Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA39526E1025	STK	25.000,00	CAD	0,5500	9.161,48	0,04
Kootenay Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA50058V1076	STK	26.000,00	CAD	0,0500	866,18	0,00
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329	STK	130.000,00	CAD	0,5332	46.183,63	0,19
Vizsla Royalties Corp. Registered Shares New o.N.	CA92859L2012	STK	6.000,00	CAD	1,5500	6.196,49	0,03
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	74,51	0,00
Lydian International Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B29LFF73	STK	320.000,00	CAD	0,0000	0,00	0,00
Victoria Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA92625W5072	STK	32.000,00	CAD	0,0000	0,00	0,00
Minera Irl Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B1HNYF12	STK	90.000,00	GBP	0,0083	898,39	0,00
Petropavlovsk PLC Registered Shares LS -,01	GB0031544546	STK	200.000,00	GBP	0,0100	2.412,84	0,01
Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	US73181M1172	STK	3.800,00	USD	2,0419	7.442,75	0,03
Solidcore Resources PLC Registered Shares DL-,03	JE00B6T5S470	STK	25.000,00	USD	2,6640	63.884,89	0,27
Summe Wertpapiervermögen				EUR		23.840.896,10	100,13
Derivate							
Optionsrechte auf Aktien							
Call Barrick Gold 15 16.01.26		STK	500	USD	2,7300	130.935,26	0,55
Call Barrick Gold 17 17.01.25		STK	500	USD	0,1200	5.755,40	0,02
Call Newmont Corp. 37,5 16.01.26		STK	200	USD	6,0700	116.450,84	0,49
Optionsscheine auf Aktien							
Osisko Development Corp. WTS 02.03.26		CAD	20.000	CAD	0,0001	1,33	0,00
Robex Resources Inc. WTS 27.06.26		CAD	60.000	CAD	0,1050	4.197,62	0,02
Summe Derivate				EUR		257.340,45	1,08
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	400.704,20	EUR		400.704,20	1,68
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	5.058,16	EUR		6.102,26	0,03
Summe Bankguthaben				EUR		406.806,46	1,71
Sonstige Vermögensgegenstände							
Sonstige Forderungen		CAD	223.295,00	EUR		148.779,02	0,62
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.548,66	EUR		1.548,66	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		150.327,68	0,63
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CAD	-393.136,26	EUR		-261.942,41	-1,10
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-203.046,32	EUR		-194.768,65	-0,82
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-456.711,06	-1,92
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	-148,66	EUR		-88,95	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	-752,69	EUR		-501,51	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-179,42	EUR		-216,46	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-3.039,09	EUR		-2.915,19	-0,01
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-3.722,11	-0,02

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-385.845,02	-1,62
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	23.809.092,50	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds B				EUR		239,87
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds V				EUR		909,37
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds B				STK		91.386,150
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds V				STK		2.076,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		100,13
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		1,08

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2024
Australischer Dollar	AUD	1,671200	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,828900	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,500850	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,042500	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammenfassung des NESTOR-Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	47.102.412,51
Derivate	258.225,09
Bankguthaben	1.578.099,66
Sonstige Vermögensgegenstände	172.141,40
Bankverbindlichkeiten	-547.673,41
Zinsverbindlichkeiten	-6.286,90
Sonstige Verbindlichkeiten	-580.756,50
Netto-Fondsvermögen	47.976.161,85

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

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

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

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

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

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- 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.
- 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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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.

Teilfonds NESTOR Fernost Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
LRI000000497	CFG Investment S.A.C. New Holdco Shares	0,32

Im Rahmen der Restrukturierung gemäß 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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Die Anleihe XS2550128271 wurde zu Valuta 29. November 2024, die LRI000000498 zu Valuta 27. November 2024 vollständig (zu je 100 Nominale) zurückgezahlt. Für die New HoldCo Shares (LRI000000497) wurde im Valuation Committee der Fundrock-LRI am 17. Dezember 2024 beschlossen im Rahmen der Bewertung weiterhin auf den Median abzustellen und hierauf einen Liquiditätsabschlag in Höhe von 10% anzuwenden.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee weiterhin regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

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

Teilfonds NESTOR 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.	0,00
AU000000PAN4	Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N.	0,00
GB0031544546	Petropavlovsk PLC Registered Shares LS -,01	0,01
CA92625W5072	Victoria Gold Corp. Registered Shares o.N.	0,00

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.

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.

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.

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. Am 20. Januar 2025 wurden die Aktien der Panoramic Resources wertlos ausgebucht.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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.

CA92625W5072: Victoria Gold Corp., ein Goldminenbetreiber in Kanada und den USA, erlitt am 24. Juni 2024 einen schweren Unfall in seiner Eagle-Mine in Yukon. Dieser führte zu einem Cyanidaustritt und dem Stillstand des Minenbetriebs. Infolgedessen wurde - wegen Verstoßes gegen geltende Umweltgesetze - eine Sammelklage gegen das Unternehmen eingereicht. Am 14. August 2024 wurde PricewaterhouseCoopers Inc. zum Insolvenzverwalter bestellt und der Handel der Aktien an der TSX eingestellt. Das Unternehmen hatte zu dem Zeitpunkt ein Vermögen von CAD 824,75 gegenüber Schulden in Höhe von mindestens CAD 300. Nachdem der CEO entlassen, und die Gläubiger benachrichtigt wurden, wurde im September 2024 der Handelsstatus der Aktien von "Halted" zu "Delisted" geändert. Das Valuation Committee beschloss am 30. September 2024, die Aktien zum letzten verfügbaren Kurs zu bewerten. Im Anschluss an den Bericht des Insolvenzverwalters (1. Oktober 2024) und der Empfehlung des Fondsmanagers (11. Oktober 2024) beschloss das Valuation Committee am 11. Oktober 2024, die Bewertung von Victoria Gold auf Null CAD abzuschreiben.

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

Teilfonds NESTOR Australien Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
AU0000114522	Firefinch Ltd. Registered Shares o.N.	0,48
AU000000PAN4	Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N.	0,00
AU0000123010	Pacific Nickel Mines Ltd. Registered Shares o.N.	0,91

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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

In der Folge wurde zudem bekannt, dass die Aktien der Gesellschaft vom 28. August 2024 von der ASX delistet wurden. Am 20. Januar 2025 wurden die Aktien der Panoramic Resources wertlos ausgebucht.

AU0000123010: Die Pacific Nickel Mines Limited (PNML) erkundet und erschließt unter anderem Nickelvorkommen auf den Salomon-Inseln. Das Unternehmen hält 80% der Anteile an diesem Projekt. Am 29. Juli 2024 beantragte das Unternehmen eine freiwillige Aussetzung des Handels seiner Wertpapiere bis zum 12. August 2024. Am 12. August 2024 beantragte PNML eine Verlängerung dieser Aussetzung bis zum 26. August 2024, da die entscheidenden Finanzierungsgespräche mit Glencore International AG (GIAG) für das Kolosori-Nickelprojekt andauerten. Am 26. August 2024 und 5. November 2024 beantragte die PNML je eine weitere Verlängerung der freiwilligen Handelsaussetzung, da die Finanzierungsgespräche mit der GIAG weiterhin andauerten. Der geprüfte Jahresabschluss für Juni 2024 bestätigte die wesentliche Unsicherheit (unter anderem negative Working-Capital Position) bezüglich der Fortführung des Unternehmensbetriebes. Da die Position der Aktie im Fonds als nicht wesentlich eingestuft werden kann, hat das Valuation Committee der Fundrock-LRI zuletzt am 27. November 2024 beschlossen, die Aktie zum letzten gehandelten Kurs zu bewerten und die Entwicklungen fortlaufend zu beobachten.

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.

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	0,27

US73181M1172: Für Aktien der Polyus PJSC (Ursprungsland des Emittenten = Russland) wurde der zuletzt verfügbare Preis schrittweise auf USD 2,0418595 abgewertet.

JE00B6T5S470: Für die Aktien der Solidcore Resources PLC (in GBP) wurde im Pricing Committee der Fundrock-LRI am 28. März 2024 beschlossen, zur Bewertung auf die festgestellten Schlusskurse der Astana International Exchange AIX (umgerechnet in GBP), abzüglich eines Liquiditätsabschlages von 10%, abzustellen. 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 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 weiterhin einen Discount von 10% auf die festgestellten Schlusskurse anzuwenden.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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	Aktionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	0,76
RU0007661625	Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	15,07
RU000A0JPNM1	Inter RAO UES PJSC Registered Shares RL 2,809767	0,50
RU0009024277	LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025	1,19
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	0,55
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	7,81
RU0007775219	Mobile Telesystems PJSC Registered Shares RL -,10	0,41
RU000A0JR4A1	Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	0,70
NL0009805522	Nebius Group N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	0,27
US6698881090	NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	0,36
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	2,38
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	0,23
US8688612048	Surgutneftegas PJSC Reg.Shs (Spons.ADRs)/10 RL 1	1,69
RU0009029524	Surgutneftegas PJSC Registered Pfd Shares RL 1	1,12
RU000A1025V3	United Company Rusal IPJSC Registered Shares RL -,656517	0,66
US98387E2054	X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1	0,38

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

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

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft 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.

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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Höhe der im Berichtszeitraum berechneten Performance-Fees

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für die nachfolgend aufgeführten Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die zum Berichtsstichtag im jeweiligen Teilfonds zurückgestellten Beträge. Der Ausweis der Performance-Fee erfolgt ohne eventuell zugehörigen 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. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern.

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. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern.

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)

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. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern.

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)

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern.

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. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern.

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	0,00	0,00 %
NESTOR Europa Fonds	B	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Europa Fonds	V	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Fernost Fonds	B	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Fernost Fonds	V	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Gold Fonds	B	EUR	268.721,90	1,25 %
NESTOR Gold Fonds	V	EUR	20.834,33	1,19 %
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	B	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	V	EUR	0,00	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 Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 ist Marc-Oliver Scharwath von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 1. Januar 2025 wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

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.

Preisveröffentlichung

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 neuen Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. (www.fundrock.com).

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Berichtszeitraums 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 Berichtszeitraum im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.