



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. Juni 2022

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
- 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	18
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	18
Währungs-Übersicht des Teilfonds	18
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	18
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	18
Vermögensaufstellung des Teilfonds	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	22
Vermögensentwicklung des Teilfonds	22
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	23
Teilfonds NESTOR Osteuropa 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	27
Vermögensentwicklung des Teilfonds	27
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	28

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds NESTOR Fernost Fonds	29
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	29
Währungs-Übersicht des Teilfonds	29
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	29
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	29
Vermögensaufstellung des Teilfonds	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	33
Vermögensentwicklung des Teilfonds	33
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	34
Teilfonds NESTOR Australien 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	38
Vermögensentwicklung des Teilfonds	38
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	39

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds NESTOR Gold Fonds	40
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	40
Währungs-Übersicht des Teilfonds	40
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	40
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	40
Vermögensaufstellung des Teilfonds	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	45
Vermögensentwicklung des Teilfonds	45
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	46
Zusammenfassung des NESTOR-Fonds	47
Anhang zum Jahresabschluss	48
Prüfungsvermerk	56
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	60

Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

bis zum 28. Februar 2022:
Thondikulam Easwaran Srikumar
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head Fund Solutions
Apex Group Ltd.
Hong Kong/China

Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
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

Investmentmanager

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

Verwahrstelle sowie

Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle

in der Republik Österreich

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

Management und Verwaltung

Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

NESTOR Europa Fonds

1. Anlageziel und Anlagepolitik

Der NESTOR Europa Fonds strebt auf Basis einer wertorientierten Strategie mittel- bis langfristig das Ziel einer überdurchschnittlichen Rendite in Bezug auf den breiten europäischen Aktienmarkt an. Das Teilfondsvermögen wird vorwiegend in Aktien europäischer Gesellschaften jeder Größenordnung angelegt. Neben einem soliden Ertragsfundament müssen die Unternehmen auch über Entwicklungspotenzial verfügen. Die Zukunftsaussichten sollten durch eine gute bis überragende Wettbewerbsposition abgesichert sein. Unter bestimmten Voraussetzungen werden auch Turnaround-Titel und Zykliker erworben. Es wird i.d.R. eine mittelfristige Strategie verfolgt. Erworbenene Aktien werden demnach eher selten für kurzfristige Transaktionen verwendet, sondern sofern sinnvoll länger als ein Jahr gehalten. Überdurchschnittliche erfolgreiche Titel verbleiben auch mehrere Jahre im Teilfondsvermögen.

2. Anlagestrategie und –ergebnis

Unter Branchengesichtspunkten lag der Schwerpunkt im Geschäftsjahr 2021/22 in den Bereichen Verbrauchsgüter, Groß- und Einzelhandel, Werkzeug und Maschinenbau sowie Ernährung und Produktion von Konsumgütern. Zudem waren auch die Bereiche Technologie und die Finanzindustrie überdurchschnittlich vertreten. Der Schwerpunkt lag dabei insbesondere in Deutschland, Schweden, Dänemark, Spanien und Italien. Der nennenswerte Bestand in A.P.Møller-Mærsk wurde veräußert, dagegen wurde eine größere Position in Scandinavian Tobacco erworben. Erhebliche Auswirkungen hatte weiterhin die Corona-Krise, die zu einer starken Veränderung des Verbraucherverhaltens führte. Aber auch der Krieg in der Ukraine wirkte sich aufgrund der hohen Energiepreise sehr negativ auf die Finanzmärkte aus. Die Lieferkettenprobleme und Materialknappheit verschärften sich entgegen der Erwartungen.

Das Teilfondsvermögen war im Geschäftsjahr nahezu vollständig in Aktien investiert und entspricht dabei der Strategie der Vorjahre. Temporär wurde jedoch auch Futures-Position zur Absicherung veräußert. Die Währungsbestände wurden dagegen nicht abgesichert.

Der Anteilwert des NESTOR Europa Fonds sank im Geschäftsjahr für die Anteilsklasse B um -14,29% und für die Anteilsklasse V um -14,28% (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

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

3. Wesentliche Risiken im Geschäftsjahr

Marktpreisrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

Währungsrisiko

Da der Teilfonds europaweit investiert, wird die Entwicklung des Teilfondsvermögens auch zum Teil durch die Entwicklungen der unterschiedlichen Währungen beeinflusst. Ein aktives Eingreifen des Fondsmanagement war nicht erforderlich, da überwiegend Währungsgewinne erzielt wurden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Liquiditätsrisiko

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

Operationelle Risiken

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

4. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Die weltweite Covid-19 Pandemie führte im Berichtszeitraum weiterhin zu einer signifikanten Beeinträchtigung des wirtschaftlichen und sozialen Lebens. Auch die Lieferketten waren erneut betroffen. Das veränderte Verhalten der Konsumenten wurde analysiert und entsprechend bei den Dispositionen berücksichtigt. Zu keiner Zeit bestand eine Beeinträchtigung der Handlungsfähigkeit des Fondsmanagements. Des Weiteren wirkte sich auch der Krieg in der Ukraine aufgrund der hohen Energiepreise sehr negativ auf die Finanzmärkte aus.

Der Teilfonds unterliegt 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 Teilfonds einleiten zu können. Für den Teilfonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

NESTOR Osteuropa Fonds

Portfoliostrategie und -ergebnisse

Der erste Teil des Geschäftsjahres des NESTOR Osteuropa Fonds verlief recht erfreulich, da sich sowohl die internationalen als auch die nationalen Märkte gut entwickelten. Die Investitionsbereitschaft nach der Pandemie war gut, die Liquidität blieb hoch, die Anleger bevorzugten risikoreiche Anlagen. Alle Anlagezielländer aus dem Portfolio schnitten gut ab. Insbesondere Russland konnte die Welle der steigenden Rohstoffpreise für sich nutzen und eine gute Performance erreichen.

Anfang 2022 wurden die internationalen Märkte mit einem neuen, potenziell hochriskanten Problem konfrontiert: Die wichtigsten Zentralbanken weigerten sich zwar über längere Zeit hinweg zu akzeptieren, dass die Inflation von langfristiger Natur ist, aber die weltweit veröffentlichten Inflationszahlen zeigten Monat für Monat einen sehr starken Preisanstieg. In vielen Industrie- und Entwicklungsländern zwangen die Statistiken und die Inflation die Zentralbanken dazu, die Zinssätze zu erhöhen. Das hatte eine globale Korrektur aller risikoreichen Anlagen zur Folge, und die Aktienmärkte fielen im zweiten Teil des Geschäftsjahres des NESTOR Osteuropa Fonds im zweistelligen Bereich.

Leider war das letzte Geschäftsjahr des NESTOR Osteuropa Fonds überschattet von dem Krieg, den Russland am 24. Februar gegen die Ukraine initiierte. Russland griff ein unabhängiges europäisches Land an, was zur Folge hatte, dass westliche Länder zahlreiche Sanktionen gegen Russland verhängen. Eine der schärfsten Sanktionen war das Verbot des Handels mit russischen Vermögenswerten. So wurde ab Ende Februar der Handel mit russischen Aktien, russischen Anleihen und mit dem russischen Rubel ausgesetzt.

Sowohl Euroclear als auch Clearstream, Anbieter von Verwahrungsdienstleistungen, verweigerten nach wie vor, in russischen Rubel abzurechnen. Das hatte zur Folge, dass ein wesentlicher Teil des Portfolios nicht veräußert werden konnte, was ein großes Liquiditätsrisiko für den Fonds bedeutete, da ungefähr zwei Drittel des Portfolios in russische Vermögenswerte investiert waren. Aus diesem Grund hat der Vorstand von LRI Invest S.A. gemäß Artikel 8 des Verwaltungsreglements des NESTOR-FONDS (der „Fonds“) beschlossen, die Berechnung des Nettoinventarwerts des Teilfonds NESTOR Osteuropa Fonds ab dem 1. März 2022 bis auf Weiteres auszusetzen.

Bis zum 28.02.2022 fiel der Nettoinventarwert des NESTOR Osteuropa Fonds um 26,6 % (Anteilsklasse B), während er in der Anteilsklasse V um 26,27 % sank. Der russische Markt entwickelte sich zudem am schlechtesten. Er verlor bis zum 28.02.2022 mehr als 40 % seines Werts. Bis zu diesem Datum fielen der polnische und der ungarische Markt um 13 % beziehungsweise 12 %. Der tschechische Aktienindex hingegen stieg um 19 % dank der starken Leistung des tschechischen vertikal integrierten Stromerzeugers CEZ. Bis zum 30.06.2022 fiel der Nettoinventarwert des NESTOR Osteuropa Fonds um 67,08 % (Anteilsklasse B), während er in der Anteilsklasse V um 66,88 % sank.

Bis zur Aussetzung des Teilfonds hat der Portfoliomanager viele Geschäfte getätigt und einige strategische Positionen aufgebaut. Einige Tage vor Ausbruch des Krieges konnte der Portfoliomanager einen Teil der russischen Anlagen veräußern.

Der Teilfonds unterliegt 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

Die Perspektiven des NESTOR Osteuropa Fonds sind sehr ungewiss. Momentan weiß niemand, wann der Krieg ein Ende findet, wann die Sanktionen gegen Russland möglicherweise eingestellt werden und bis zu welchem Zeitpunkt dadurch die Berechnung des NIW des Fonds ausgesetzt wird.

Bericht über den Geschäftsverlauf

NESTOR Fernost Fonds

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

The broader MSCI AC Asia Pacific ex-Japan index declined by -15.4% in Euros during the financial year under review, led by MSCI China index which declined by more than -24%. China's domestic economy suffered first from regulatory measures to clean up the education and technology sectors, and then had the pain compounded by lockdowns to achieve its zero Covid goal. With its economy weakened substantially due to the aforementioned policies, the systemic stress unveiled a house of cards emanating from China's all important property sector where some of the largest players had recklessly soaked up debt in pursuit of supernormal growth. With the largest economy in Asia limping from crisis to crisis to avoid total collapse, a malfunctioning global supply chain and the Russian-Ukraine war both exacerbating inflation and suppressing demand, the other Asian economies were also severely challenged despite some relieve for commodity producing countries in the region. The MSCI ASEAN index fared better, declining -0.9%. However, small and mid cap stocks bore the brunt of losses across the board as liquidity baled out of Asian equities especially as outflows accelerated when US dollar strength picked up in the first half of year 2022.

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

The fund declined by -28.9% (referencing the B units). The top 5 losers accounted for more than a third of the losses, with the names being linked to technology, property, and education in China. We had been careful to avoid firms that tread on the wrong side of policy and prefer companies that are less leveraged through the course of the financial year, however, as our positions were also sold down heavily as selling became indiscriminate. For example, in the Chinese education sector, our exposure, China Education Group, is involved in vocational and tertiary education which were not targeted by policy. In fact, these segments of education are viewed favourably by the regulators and operate within well-defined framework. Nonetheless, the stock was thrown out like the baby with the bathwater during the sell off.

Our top 5 positive contributors to the portfolio generated a return that covered around three quarters worth of the losses incurred by the top 5 losers. Our strongest positive contributor was China Resources Power, where our early recognition of its transition to a higher renewable energy mix was rewarded. We had also timed our exit of this position well to capture a large portion of its potential return during the period under review.

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

All of the underperformance was incurred during the three quarters of the performance period, with the fund eking out an outperformance in the last quarter. The fund remains positioned for a recovery in China and in Asian small caps. The fund has been maintaining an exposure to both H-shares and A-shares. A-shares have recently started to outperform the Hong Kong-listed China enterprises.

More generally, Bank of America's well-followed "BofA Bull & Bear Indicator" ticked down from a reading of 0.2 on a scale from 0 to 10 to exactly 0.0. While it remains impossible to predict the future, studies of stock market performance subsequent to such extreme bearishness in sentiment indicators do suggest positive returns from such an environment.

Importantly, a look at inflation and interest rates illustrates how different Asia is from the rest of the world. While consumer price inflation in the US and the Eurozone is running at high single digit percentages, composites of emerging Asia are peaking at around 5% and consumer price inflation in China remains firmly below 3%. Ditto for interest rate rises, China is easing while the West is tightening. While one shouldn't make generalizations about a heterogenous group of countries, it remains the case that interest rate rises in Asia are set to remain orders magnitude shallower than the more than 300 basis points anticipated for the year for the US by Fed funds futures.

Bericht über den Geschäftsverlauf

In Asia, inflation has been better contained for a variety of reasons. First, Asia has seen much less fiscal and monetary excess in the Covid period compared to the West. Second, domestic service inflation is lower than goods level inflation, and economies below potential see no wage spirals. Third, some countries are investing their commodity long positions and central budget into price controls, buying lower inflation through their fiscal and current account surplus, notably Malaysia, Indonesia, India, Thailand, and Vietnam. There are some more hawkish countries. The central banks of the food and energy importer countries, Reserve Bank of India, the Bank of Korea and the Bangko Sentral ng Pilipinas have been forced to act more decisively and more in tune with the US Fed and US inflation data to be ahead of the curve.

For China, three key factors are worth watching going forward. The timing of China's exit out of "Zero Covid", the magnitude to fiscal stimulus over the next 18 months, and political landscape after the October or November Party Congress. President Xi is expected to secure a third term are the key dates to watch. Until then investors have to position for a longer time period of serial lockdowns in China and disruption, and the stimulus measures that are building up in the system will be having their desired effect only at that point. The good news is that while cities representing more than half of GDP were subject to restrictions in April, that number is now down to just over a fifth.

Following a five hour long telephone call with US Secretary of State Anthony Blinken, it appears that diplomatic channels are opening up again, with the Biden-Xi phone call following. Importantly, it has been announced that President Xi Jinping is going to attend the Asia-Pacific Economic Cooperation (Apec) summit in mid-November as well as the earlier G-20 summit in Indonesia. This suggests that the all-important Party Congress (or at least its preparation) will have taken place by then, which is also an important marker of the timing of policy changes in China for both Zero Covid and the economy. The fourth quarter this year and first quarter next year may thus be critical for equity performance in Asia.

Der Teilfonds unterliegt 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. verwaltenden 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 Teilfonds einleiten zu können. Für den Teilfonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

NESTOR Australien Fonds

Das Geschäftsjahr 2021/2022 war voller überraschender Entwicklungen!

Der NESTOR Australien Fonds schloss das Jahr mit einem kleinen Minus von 1,23% (Anteilkategorie B) und ebenfalls mit einem kleinen Minus von 0,15% (Anteilkategorie V) ab, gegenüber einem Index-Verlust von 6,3%.

Das erste Halbjahr verlief recht ruhig, mit leicht steigenden Kursen und unverändert gutem Interesse an rohstoffproduzierenden Aktien und -Volkswirtschaften. Die Welt erholte sich langsam und mit Unterbrechungen von den Auswirkungen der Coronakrise. Lokal war diese Entwicklung jedoch recht unterschiedlich. Australien hatte stark auf Abschottung (mit vergleichsweise niedrigen Impffzahlen) gesetzt, was nicht unerwartet dazu führte, dass die Infektionszahlen nach langsamer Öffnung stärker anzogen. Westaustralien, das Zentrum der Minenproduktion, hatte seine Grenzen selbst inner-australisch bis Anfang März komplett geschlossen. Dies führte im Jahresverlauf verstärkt zu Knappheit an Arbeitskräften in allen Bereichen – vor allem aber auch im expandierenden Mining-Bereich. Starke Lohnerhöhungen blieben nicht aus! Diese Entwicklung normalisiert sich im Sommer 2022 zusehends.

Australien insgesamt hatte dieses Problem in abgeschwächter Form ebenfalls. Während normalerweise ca. 200.000 Einwanderer/Jahr den Arbeitsmarkt entlasten, tendierte diese Zahl während der Coronakrise gen Null! Zum ersten Mal seit dem ersten Weltkrieg fiel die Bevölkerungszahl Australiens leicht!

Gleichzeitig wurde vor allem der Osten des Landes von diversen Regenkatastrophen heimgesucht, was der Volkswirtschaft ebenfalls nicht gerade geholfen hat. Der Auslands-Tourismus kam in fast allen Landesteilen praktisch zum Erliegen.

Dann begann der alles bestimmende, und alles ändernde Ukraine-Krieg! In den ersten Wochen explodierten die Rohstoffe – der Fonds handelte zeitweise fast zu historischen Höchstständen, und Aktien wie Währung waren gefragt. Im Juni-Quartal jedoch schlug die Stimmung massiv um – Rezessionssorgen gewannen weltweit die Überhand. Der Krieg mit den folgenden Sanktionen, unverändert sehr grosse Probleme in den Lieferketten, und steigende Energiepreise traten auch an den Börsen in den Vordergrund, bis zu Beginn des September-Quartals und damit nach Ende des Geschäftsjahres eine weltweite Erholung einsetzte.

Die stark inflationäre Entwicklung der Volkswirtschaften weltweit sorgten für anziehende Zentralbank-Zinsen, vor allem in den USA. Dennoch muss man sagen, dass die grossen Zentralbanken weiterhin sehr akkommodativ sind – vor allem im historischen Vergleich. Die Auflösung des Problems extrem hoher Verschuldung fast aller Staaten, bei gleichzeitig extrem hohen Inflationszahlen und immer noch sehr niedrigen Zinsen, wird uns noch länger beschäftigen. Während Wirtschaftsforscher und Analysten noch bis weit in das erste Quartal hinein von „vorübergehenden Preissteigerungen“ sprachen, setzt sich auch bei diesen Beobachtern mehr und mehr die Erkenntnis durch, dass zu hohe Inflationszahlen zumindest in 2023 und wahrscheinlich darüber hinaus ein Problem darstellen werden.

Eigentlich ein gutes Umfeld für Gold! Doch zumindest auf US\$-Basis war der Goldpreis über das Jahr gesehen praktisch unverändert! Zumindest in Euro konnte er über das Jahr um ca. 15% zulegen. Dennoch – insgesamt ein in diesem Umfeld recht enttäuschendes Jahr für das gelbe Metall. Das Interesse an Goldförderern ist sehr gering – so auch die Gewichtung des Fonds in diesem Sektor. Die Musik spielt heute in Metallen, die zur Herstellung von Elektro-Fahrzeugen genutzt werden. Hier hat der Fonds eine wesentlich höhere Gewichtung. Kupfer und Nickel, vor allem auch Lithium und Graphit sind knapp und werden auf Jahre hinaus gesucht sein. Dies drückt sich in den Aktienkursen dieser Unternehmen, die ein volatiles Jahr hinter sich haben, erst sehr bedingt aus.

Vor allem aber blieb der Fonds seinem Stil als erklärter Stockpicker auch im abgelaufenen Jahr treu. Dies wird sich auch in Zukunft nicht ändern. Der Nestor Australien strebt an, mindestens 20% des Fondsvolumens in liquiden Aktien aus dem S&P ASX 200 Index zu halten. Ansonsten ist die Index-Gewichtung eines Unternehmens für die Anlageentscheidung nicht relevant. Daneben wird seit Auflegung des Fonds eine Übergewichtung in Rohstoffaktien angestrebt. Aus Gründen des Risiko-Managements werden keine Einzelposition mit mehr als 5% gewichtet – von kurzfristigen Schwankungen abgesehen. Der Fonds soll ein gutes Exposure zur australischen Volkswirtschaft, zu Rohstoffförderern und Entwicklern haben. Dies soll durch Investments in überwiegend small- und mid-sized Unternehmen erreicht werden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Wir meinen, dass die Thematik im laufenden Geschäftsjahr ähnlich bleiben wird, wie im vergangenen Jahr: Rezession in Teilen der Welt, in der Tendenz steigende Zinsen (wenn auch weit unter dem Ausmass bleibend, welches durch hohe Inflationszahlen berechtigt wäre), der Ukraine-Krieg mit damit verbundenen Energie-Engpässen. Gleichzeitig grosse, staatlich geförderte Investments in erneuerbare Energie und ein steigender Ausbau der Infrastruktur für elektrische Fahrzeuge. Kein ideales Umfeld für Aktien, aber vermutlich alternativlos und durchaus eines, welches in ausgewählten Bereichen gute Chancen bietet.

Wir sind mit der Performance des Fonds in dem ungewöhnlichen Umfeld durchaus zufrieden und sehen Opportunitäten für das laufende Geschäftsjahr und darüber hinaus!

Der Teilfonds unterliegt 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 Teilfonds einleiten zu können. Für den Teilfonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

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 2,10% (in USD), während der Benchmark um 21,29% (Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index in USD) nachgab. Der Nestor Gold Fonds sank um 21,42%. In Euro umgerechnet resultierte ein Plus von 15,40% (Gold), ein Minus von 11,03% (Benchmark) und ein Minus von 11,18% (Nestor Gold Fonds Anteilklasse B).

Obige Daten aus Bloomberg, siehe nachfolgend:



Bericht über den Geschäftsverlauf

Gold befand sich bis Anfang Februar in einer Seitwärtsbewegung. Durch den Russland-Ukraine-Konflikt sowie den damit verbundenen Unsicherheiten stieg der Goldpreis im März 2022 über USD 2.000. In der Folge korrigierte er aufgrund des starken US-Dollars, den steigenden Langfristzinsen und ansteigenden Zinsängsten um über 10%. Die restriktivere Geldpolitik führte zusammen mit steigenden Konjunkturängsten zu einer Verkaufswelle an den Kapitalmärkten, welcher sich auch Gold und Goldminenaktien nicht entziehen konnten. Da die covid-bedingten Einschränkungen im Frühjahr 2022 gelockert wurden, konnten die Mitarbeiterkapazitäten wieder hochgefahren werden. Da nun auch physische Due Diligence wieder möglich wurde, nahmen zudem die Übernahmeaktivitäten zu.

Die Fondsp performance lag marginal unter Benchmark. Die Unterperformance entstand besonders aufgrund des Small-Cap-Tilts. Positive Performancetreiber waren Reunion Gold, Oceana Gold, Endeavour Mining, Yamana Gold, Foran Mining, Perseus Mining, Golden Star Resources (übernommen durch Chifeng Jilong Gold Mining), Panoramic Resources, Orca Gold (Übernahme durch Perseus), Triple Flag, SSR Mining and West African Resources. Negativ trugen vor allem die Untergewichte in Newmont Mining und Barrick Gold bei. Von den im Fonds gehaltenen Aktien belasteten die Positionen in Polyus, Argonaut, Kinross, Iamgold, First Mining, Hecla, Pure Gold, Resolute, Rio2, Eldorado Gold, TDG Gold und Americas Gold & Silver die Performance.

Die Anteilwerte des NESTOR Gold Fonds verloren im Geschäftsjahr für die Anteilklasse B 11,18% und für die Anteilklasse V 10,93% (in EUR).



(Quelle: Bloomberg)

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

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

3. Wesentliche Risiken im Geschäftsjahr

Währungsrisiken

In der Währungsaufteilung per 30. Juni 2022 entfielen 71,55% auf den kanadischen Dollar, 10,25% auf den US-Dollar, 7,19% auf den australischen Dollar, 5,88% auf das britische Pfund und 5,13% auf den Euro.

Marktpreisrisiken

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

Operationelle Risiken

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

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 Polyus (Gewicht 0,04%), Petropavlovsk (0,01%), Polymetal (0,32%), Lydian International (0,00%), Minera (0,03%) und Laguna Gold (0,00%) zeitweise an der Börse vom Handel ausgesetzt bzw. nicht gelistet. Insgesamt sind ca. 99,6% des Portfolios frei handelbar.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund des Fokus auf klein- und mittelgroßkapitalisierte Gesellschaften ist das Bonitätsrisiko des Portfolios größer als dasjenige des Referenzindex. Explorations- und Entwicklungsunternehmen sind i.d.R. auf zusätzliche Gelder (Kapitalerhöhungen, Darlehen) angewiesen. Im Geschäftsjahr waren z.B. die Aktien der Unternehmen Polyus (Gewicht 0,04%), Petropavlovsk (0,01%), Polymetal (0,32%), Lydian International (0,00%), Minera (0,03%) 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

Die Corona Pandemie beschäftigte auch in diesem Geschäftsjahr die Weltwirtschaft, Unternehmen und Private in ihrem täglichen Leben, bevor die meisten Massnahmen im Frühling 2022 aufgehoben wurden. Die Erholung an den Aktienmärkten verlangsamte sich und die Aktienmärkte begannen ab Dezember 2021 weltweit zu sinken, wo hingegen Gold und Goldminen mit Ausbruch des Russland-Ukraine-Konflikts kurzzeitig neue Hochs erreichten, sich danach aber der Kapitalmarktrendenz nach unten nicht entziehen konnten und stark konsolidierten. Durch die vorherrschende Corona Pandemie konnten die Minen bis im März 2022 zum Teil nur beeinträchtigt betrieben werden. Danach konnten, dank der Lockerung der Massnahmen, die Mitarbeiterkapazitäten wieder sukzessive hochgefahren werden. Relativ zum vorherigen Berichtsjahr waren die Einschränkungen deutlich geringer und es kam kaum noch zu Minenschliessungen. Die anhaltenden Zusatzkosten durch Corona (Tests, Masken, Abstandsregeln etc.), stark gestiegenen Energiepreisen und steigenden Lohnkosten führten zu einem Kostenanstieg bei den Goldminenunternehmen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Der Teilfonds unterliegt 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 Teilfonds einleiten zu können. Für den Teilfonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Munsbach, im Oktober 2022

Der Verwaltungsrat

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds per 30. Juni 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 15.826.998,84)	15.147.682,94
Bankguthaben	54.421,00
Sonstige Vermögensgegenstände	34.657,44
Summe Aktiva	15.236.761,38
Bankverbindlichkeiten	-76.496,64
Zinsverbindlichkeiten	-623,20
Sonstige Verbindlichkeiten	-54.072,19
Summe Passiva	-131.192,03
Netto-Teilfondsvermögen	15.105.569,35

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	7,92	52,44
SEK	3,87	25,59
DKK	2,46	16,26
NOK	0,41	2,71
PLN	0,25	1,69
GBP	0,10	0,63
CHF	0,10	0,68
Summe	15,11	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	15,15	100,28
Summe	15,15	100,28

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	3,59	23,76
Schweden	3,07	20,31
Dänemark	2,63	17,41
Spanien	1,61	10,67
Italien	1,00	6,64
Schweiz	0,78	5,15
Frankreich	0,55	3,62
Luxemburg	0,40	2,66
Norwegen	0,35	2,31
Sonstige Länder	1,17	7,75
Summe	15,15	100,28

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	1.000,00	CHF 102,8000	102.918,36	0,68
DFDS A/S Indehaver Aktier DK 20	DK0060655629	STK	10.000,00	DKK 225,0000	302.468,14	2,00
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	11.500,00	DKK 250,0000	386.487,07	2,56
H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451	STK	42.000,00	DKK 137,0000	773.511,86	5,12
Scandinavian Tobacco Group A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060696300	STK	50.000,00	DKK 141,6000	951.766,41	6,30
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	4.000,00	EUR 170,0200	680.080,00	4,50
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	3.300,00	EUR 118,2000	390.060,00	2,58
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697	STK	5.000,00	EUR 16,9300	84.650,00	0,56
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	2.000,00	EUR 57,6200	115.240,00	0,76
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	4.000,00	EUR 39,5400	158.160,00	1,05
Clinica Baviera S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0119037010	STK	19.786,00	EUR 21,2000	419.463,20	2,78
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK	10.000,00	EUR 10,0500	100.500,00	0,67
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005453250	STK	20.000,00	EUR 12,0900	241.800,00	1,60
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535	STK	10.000,00	EUR 31,8000	318.000,00	2,11
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	1.000,00	EUR 77,5400	77.540,00	0,51
F.I.L.A. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004967292	STK	16.000,00	EUR 8,4100	134.560,00	0,89
Holland Colours N.V. Aandelen op Naam EO 2,27	NL0000440311	STK	62,00	EUR 155,0000	9.610,00	0,06
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	500,00	EUR 77,3500	38.675,00	0,26
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	15.000,00	EUR 21,9100	328.650,00	2,18
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK	20.000,00	EUR 14,4000	288.000,00	1,91
Kamux Oyj Registered Shares o.N.	FI4000206750	STK	8.000,00	EUR 7,8950	63.160,00	0,42
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	800,00	EUR 500,6000	400.480,00	2,65
Logwin AG Namens-Aktien o.N.	LU1618151879	STK	1.500,00	EUR 268,0000	402.000,00	2,66
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	6.000,00	EUR 40,8000	244.800,00	1,62
Nicolás Correa S.A. Acciones Port. EO 0,80	ES0166300212	STK	1.419,00	EUR 5,1600	7.322,04	0,05
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	STK	8.000,00	EUR 32,9500	263.600,00	1,75
Prim S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0170884417	STK	25.404,00	EUR 14,1000	358.196,40	2,37
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	3.000,00	EUR 63,9200	191.760,00	1,27
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	2.000,00	EUR 117,1000	234.200,00	1,55
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	3.250,00	EUR 143,6000	466.700,00	3,09
Technogym S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005162406	STK	10.000,00	EUR 6,3300	63.300,00	0,42
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	500,00	EUR 293,6000	146.800,00	0,97
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314	STK	7.000,00	EUR 71,1000	497.700,00	3,29
Villeroy & Boch AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007657231	STK	4.500,00	EUR 18,1500	81.675,00	0,54
ASOS PLC Registered Shares LS -,035	GB0030927254	STK	3.000,00	GBP 8,5450	29.794,28	0,20
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263	STK	25.000,00	NOK 20,1000	48.553,54	0,32
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545	STK	42.500,00	NOK 84,8000	348.232,75	2,31
Ambra S.A. Inhaber-Aktien A ZY 1	PLAMBRA00013	STK	62.002,00	PLN 19,1800	254.823,67	1,69
Balco Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010323998	STK	10.441,00	SEK 67,8000	66.230,97	0,44
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0017767742	STK	55.000,00	SEK 63,1000	324.699,32	2,15
Better Collective A/S Navne-Aktier EO-,01	DK0060952240	STK	13.000,00	SEK 137,4000	167.116,53	1,11
Bygghemma Group First AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948588	STK	20.000,00	SEK 33,7600	63.171,58	0,42
Byggmax Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0003303627	STK	50.000,00	SEK 54,4500	254.716,58	1,69
Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002626861	STK	60.000,00	SEK 21,0200	117.997,63	0,78
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	4.000,00	SEK 925,0000	346.171,30	2,29
Fenix Outdoor International AG Namens-Aktien SF 1	CH0242214887	STK	8.048,00	SEK 897,0000	675.413,51	4,47
KABE Group AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000107724	STK	15.046,00	SEK 203,5000	286.467,13	1,90
Knowit AB Namn-Aktier SK 5	SE0000421273	STK	12.000,00	SEK 287,8000	323.118,16	2,14
New Wave Group AB Namn-Aktier B SK 3	SE0000426546	STK	40.000,00	SEK 138,3000	517.572,87	3,43
Nordic Waterproofing Hldg. AB Namn-Aktier o.N.	SE0014731089	STK	5.000,00	SEK 143,0000	66.895,26	0,44
Scandi Standard AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0005999760	STK	40.000,00	SEK 37,1000	138.842,76	0,92

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.06.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Semcon AB Namn-Aktier SK 1	SE0000379497	STK	10.610,00	SEK	110,0000	109.193,65	0,72
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	20.000,00	SEK	34,9800	65.454,44	0,43
Softronic AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000323305	STK	160.000,00	SEK	22,8000	341.306,19	2,26
Organisierter Markt							
Aktien							
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403	STK	6.000,00	EUR	48,1000	288.600,00	1,91
ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686	STK	15.843,00	EUR	54,3000	860.274,90	5,70
Personal Group Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0002760279	STK	21.108,00	GBP	2,6750	65.625,17	0,43
Angler Gaming PLC Reg. Shares EO -,01	MT0000650102	STK	40.000,00	SEK	4,6880	17.544,34	0,12
Sonstige Märkte							
Aktien							
Devport AB Namn-Aktier CL. B o.N.	SE0010546622	STK	15.000,00	SEK	32,8000	46.031,43	0,30
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Folli Follie S.A. Namens-Aktien EO 0,30	GRS294003009	STK	15.000,00	EUR	0,0001	1,50	0,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR		15.147.682,94	100,28
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		DKK	313.311,34	EUR		42.118,53	0,28
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	127.323,16	EUR		12.302,47	0,08
Summe Bankguthaben				EUR		54.421,00	0,36
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	33.295,74	EUR		33.295,74	0,22
Quellensteuerforderung Dividende		EUR	1.361,70	EUR		1.361,70	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		34.657,44	0,23
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-7,65	EUR		-7,66	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		EUR	-13.862,05	EUR		-13.862,05	-0,09
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-1,83	EUR		-2,13	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		PLN	-71,88	EUR		-15,40	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-669.191,23	EUR		-62.609,40	-0,41
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-76.496,64	-0,51
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,02	EUR		-0,02	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		DKK	-674,42	EUR		-90,66	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-339,10	EUR		-339,10	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	-0,82	EUR		-0,08	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		PLN	-1,42	EUR		-0,30	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		SEK	-2.063,31	EUR		-193,04	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-623,20	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-54.072,19	-0,36
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		15.105.569,35	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, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds B	EUR	280,45
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds V	EUR	861,47
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds B	STK	25.641,673
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds V	STK	9.187,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	100,28
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2022
Britisches Pfund	GBP	0,860400	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,438800	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,349400	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,666750	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,688350	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,998850	=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 2021 bis 30. Juni 2022

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	396.240,41
Ordentlicher Ertragsausgleich	17.942,78
Erträge insgesamt	414.183,19
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-99.114,12
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-7.143,59
Verwaltungsvergütung	-167.516,18
Verwahrstellenvergütung	-13.662,61
Prüfungskosten	-9.799,30
Taxe d'abonnement	-8.503,89
Veröffentlichungskosten	-8.507,85
Register- und Transferstellenvergütung	-3.350,06
Regulatorische Kosten	-1.913,49
Zinsaufwendungen	-4.284,74
Bankspesen	-6.288,98
Risikomanagement	-3.600,00
Sonstige Aufwendungen	-9.350,60
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-68.973,72
Aufwendungen insgesamt	-412.009,13
Ordentlicher Nettoertrag	2.174,06
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.593.907,84
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	28.542,15
Realisierte Verluste	-357.160,83
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-16.676,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.248.612,32
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.250.786,38
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	866,86
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-4.114.933,09
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-4.114.066,23
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-2.863.279,85

Vermögensentwicklung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	11.812.355,16
Mittelzuflüsse	9.345.456,43
Mittelabflüsse	-3.228.128,02
Mittelzufluss/ -abfluss netto	6.117.328,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	39.165,63
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-2.863.279,85
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	15.105.569,35

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
30.06.2022	25.641,673	EUR	7.191.282,08	280,45
30.06.2021	25.362,673	EUR	8.299.098,99	327,22
30.06.2020	32.639,673	EUR	6.718.898,23	205,85

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2022	9.187,000	EUR	7.914.287,27	861,47
30.06.2021	3.496,000	EUR	3.513.256,17	1.004,94
30.06.2020	6.757,000	EUR	4.190.883,22	620,23

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds per 30. Juni 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	1.868.185,48
(Wertpapiereinstandskosten EUR 4.880.949,86)	
Bankguthaben	163.335,94
Sonstige Vermögensgegenstände	8.573,65
Summe Aktiva	2.040.095,07
Zinsverbindlichkeiten	-106,32
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.833,73
Summe Passiva	-23.940,05
Netto-Teilfondsvermögen	2.016.155,02

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
PLN	1,07	52,46
HUF	0,32	15,92
CZK	0,30	14,69
USD	0,19	9,62
EUR	0,11	5,59
GBP	0,03	1,54
RUB	0,00	0,18
Summe	2,02	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	1,83	90,65
Wertpapier-Investmentanteile	0,04	2,01
Summe	1,87	92,66

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Polen	1,00	50,45
Ungarn	0,32	15,79
Tschechische Republik	0,30	14,69
Österreich	0,05	2,26
Russland	0,05	2,36
Luxemburg	0,04	1,79
Rumänien	0,04	2,01
Griechenland	0,03	1,46
Bermuda	0,03	1,54
Sonstige Länder	0,01	0,31
Summe	1,87	92,66

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0005112300	STK	4.000,00	CZK 1.106,0000	178.830,57	8,87
Komerční Banka AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0008019106	STK	3.000,00	CZK 688,5000	83.493,34	4,14
Moneta Money Bank A.S. Inhaber-Aktien KC 20	CZ0008040318	STK	10.000,00	CZK 83,6000	33.793,48	1,68
National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO 1	GRS003003035	STK	10.000,00	EUR 2,9400	29.400,00	1,46
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	1.000,00	EUR 45,6300	45.630,00	2,26
Gulf Keystone Petroleum Ltd. Registered Shares DL 1	BMG4209G2077	STK	10.000,00	GBP 2,6750	31.090,19	1,54
MOL Magyar Olaj-és Gázipari Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	12.000,00	HUF 2.970,0000	90.511,99	4,49
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	6.000,00	HUF 8.488,0000	129.337,67	6,42
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	5.500,00	HUF 7.055,0000	98.543,53	4,89
Alior Bank S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLALIOR00045	STK	2.500,00	PLN 28,3900	15.208,66	0,75
Allegro.eu Registered Shares ZY -,01	LU2237380790	STK	7.000,00	PLN 23,9950	35.991,86	1,79
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLPEKAO00016	STK	5.000,00	PLN 84,0400	90.041,25	4,47
CD Projekt S.A. Inhaber-Aktien C ZY 1	PLOPTTC00011	STK	2.000,00	PLN 98,3500	42.149,25	2,09
Cyfrowy Polsat S.A. Inhaber-Aktien ZY -,04	PLCFRPT00013	STK	8.000,00	PLN 21,5800	36.993,63	1,83
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	1.500,00	PLN 319,4000	102.662,45	5,09
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	3.500,00	PLN 124,5000	93.373,33	4,63
LPP S.A. Inhaber-Aktien ZY 2	PLLPP0000011	STK	50,00	PLN 9.195,0000	98.516,10	4,89
Orange Polska SA Inhaber-Aktien ZY 3	PLTLKPL00017	STK	20.000,00	PLN 6,2700	26.870,95	1,33
PGE Polska Grupa Energetyczna Inhaber-Aktien ZY 8,55	PLPGER000010	STK	30.000,00	PLN 10,7550	69.138,05	3,43
Polski Koncern Naftowy Orlen Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	STK	5.500,00	PLN 69,3000	81.673,54	4,05
Polskie Gorn.Naft.i Gazo. Inhaber-Aktien Serie A ZY 1	PLPGNIG00014	STK	50.000,00	PLN 5,9660	63.920,29	3,17
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	25.000,00	PLN 28,7200	153.854,40	7,63
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Namens-Aktien ZY 0,10	PLPZU0000011	STK	14.000,00	PLN 30,4300	91.288,37	4,53
Santander Bank Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLBZ00000044	STK	1.000,00	PLN 240,4000	51.513,37	2,56
Wertpapier-Investmentanteile						
Fondul Proprietatea S.A. N.-Akt.(Sp.GDRsRegS)/50 LN-85	US34460G1067	ANT	2.000,00	USD 21,2000	40.523,75	2,01
Sonstige Wertpapiere						
Aktien						
Aktionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	RU0007252813	STK	50.000,00	USD 0,0221	1.054,56	0,05
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625	STK	140.000,00	USD 0,1569	20.995,18	1,04
Inter RAO UES PJSC Registered Shares RL 2,809767	RU000A0JPNM1	STK	1.000.000,00	USD 0,0007	698,84	0,03
LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025	RU0009024277	STK	3.750,00	USD 0,4638	1.662,34	0,08
Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)1/5/RL-,01	US55953Q2021	STK	2.000,00	USD 0,0065	12,41	0,00
Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	RU000A0JKQU8	STK	1.000,00	USD 0,7955	760,26	0,04
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	11.500,00	USD 0,9895	10.875,89	0,54
Mobile Telesystems PJSC Registered Shares RL -,10	RU0007775219	STK	10.000,00	USD 0,0603	576,34	0,03
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1	STK	40.000,00	USD 0,0255	974,75	0,05
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	1.550,00	USD 0,3404	504,29	0,03
Ozon Holdings PLC Reg.Shares(Spons.ADS)1/ o.N.	US69269L1044	STK	700,00	USD 0,2457	164,38	0,01
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	51,90	0,00
Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	US73181M1172	STK	1.700,00	USD 2,0419	3.317,56	0,16
Sberbank of Russia PJSC Namensaktien RL 3	RU0009029540	STK	80.000,00	USD 0,0092	704,54	0,03
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080	STK	9.000,00	USD 0,0237	204,01	0,01
Sberbank of Russia PJSC Registered Pfd Shs RL 3	RU0009029557	STK	10.000,00	USD 0,0337	322,37	0,02
Surgutneftegas PJSC Reg.Shs (Spons.ADRs)/10 RL 1	US8688612048	STK	10.000,00	USD 0,2461	2.351,81	0,12
Surgutneftegas PJSC Registered Pfd Shares RL 1	RU0009029524	STK	200.000,00	USD 0,0081	1.554,81	0,08
United Company Rusal IPJSC Registered Shares RL -,656517	RU000A1025V3	STK	60.000,00	USD 0,0160	916,73	0,05
X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1	US98387E2054	STK	2.000,00	USD 0,2782	531,81	0,03

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	7.500,00	USD 0,7813	5.600,34	0,28
Summe Wertpapiervermögen				EUR	1.868.185,48	92,66
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	61.669,28	EUR	61.669,28	3,06
Bankkonto European Depository Bank SA		HUF	1.052.680,50	EUR	2.673,41	0,13
Bankkonto European Depository Bank SA		PLN	9.258,30	EUR	1.983,89	0,10
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	101.500,89	EUR	97.009,36	4,81
Summe Bankguthaben				EUR	163.335,94	8,10
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		PLN	11.137,50	EUR	2.386,56	0,12
Dividendenforderungen		RUB	201.096,23	EUR	3.634,94	0,18
Dividendenforderungen		USD	2.670,31	EUR	2.552,15	0,13
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	8.573,65	0,43
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-106,32	EUR	-106,32	-0,01
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-106,32	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-23.833,73	-1,18
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	2.016.155,02	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, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds B	EUR	84,47
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds V	EUR	263,36
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds B	STK	21.125.996
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds V	STK	879.667
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,66
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2022
Britisches Pfund	GBP	0,860400	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,666750	=1	EUR
Russischer Rubel	RUB	55,323150	=1	EUR
Tschechische Kronen	CZK	24,738500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,046300	=1	EUR
Ungarischer Forint	HUF	393,760000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds im Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	252.341,49
Ordentlicher Ertragsausgleich	-16.945,53
Erträge insgesamt	235.395,96
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-31.492,29
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-314,27
Verwaltungsvergütung	-60.546,54
Verwahrstellenvergütung	-7.657,74
Prüfungskosten	-8.993,42
Taxe d'abonnement	-2.243,78
Veröffentlichungskosten	-10.488,56
Register- und Transferstellenvergütung	-1.051,87
Regulatorische Kosten	-1.774,65
Zinsaufwendungen	-740,95
Bankspesen	-3.161,73
Risikomanagement	-3.600,00
Sonstige Aufwendungen	-10.844,22
Ordentlicher Aufwandsausgleich	8.937,32
Aufwendungen insgesamt	-133.972,70
Ordentlicher Nettoertrag	101.423,26
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	364.005,74
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-26.995,13
Realisierte Verluste	-1.005.926,43
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	4.105,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-664.810,55
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-563.387,29
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	5.082,70
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.562.191,02
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-3.557.108,32
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-4.120.495,61

Vermögensentwicklung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	6.994.122,85
Mittelzuflüsse	262.977,08
Mittelabflüsse	-1.151.347,37
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-888.370,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	30.898,07
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-4.120.495,61
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	2.016.155,02

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2022	21.125,996	EUR	1.784.486,97	84,47
30.06.2021	23.750,996	EUR	6.094.369,12	256,59
30.06.2020	27.253,996	EUR	5.588.893,22	205,07

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2022	879,667	EUR	231.668,05	263,36
30.06.2021	1.131,667	EUR	899.753,73	795,07
30.06.2020	1.937,002	EUR	1.226.970,18	633,44

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds per 30. Juni 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	9.732.222,31
(Wertpapiereinstandskosten EUR 11.895.875,02)	
Derivate	9.748,64
Bankguthaben	449.534,10
Sonstige Vermögensgegenstände	246.696,46
Summe Aktiva	10.438.201,51
Bankverbindlichkeiten	-238.820,65
Zinsverbindlichkeiten	-4.001,31
Sonstige Verbindlichkeiten	-49.631,11
Summe Passiva	-292.453,07
Netto-Teilfondsvermögen	10.145.748,44

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
HKD	5,33	52,40
IDR	2,40	23,70
USD	1,20	11,81
PHP	1,06	10,46
TWD	0,27	2,65
MYR	0,10	1,03
SGD	0,03	0,30
CNY	0,01	0,10
Sonstige Währungen	-0,25	-2,45
Summe	10,15	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	8,83	87,06
Verzinsliche Wertpapiere	0,90	8,86
Summe	9,73	95,92

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Kaimaninseln	2,60	25,50
Indonesien	2,56	25,25
China	1,31	12,93
Philippinen	1,06	10,45
Bermuda	0,75	7,41
Peru	0,74	7,31
Taiwan	0,26	2,54
Kasachstan	0,17	1,69
Hongkong	0,12	1,21
Sonstige Länder	0,16	1,63
Summe	9,73	95,92

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2022	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	111,9000	99.498,77	0,98
Binjiang Service Group Co. Ltd Registered Shares DL-,0001	KYG1122A1013	STK	78.000,00 HKD	24,4000	231.819,10	2,28
China BlueChemical Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002D0	STK	1.300.000,00 HKD	2,2600	357.862,81	3,53
China Cmncnts Srvcs Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002G3	STK	300.000,00 HKD	3,4500	126.068,08	1,24
China Education Group Hldg Ltd Registered Shares HD -,00001	KYG2163M1033	STK	380.000,00 HKD	7,7600	359.178,30	3,54
China Suntien Green Energy Crp Registered Shares H YC 1	CNE100000TW9	STK	758.000,00 HKD	4,0000	369.312,47	3,64
Dongfeng Motor Group Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000312	STK	300.000,00 HKD	5,9600	217.787,17	2,15
Kunlun Energy Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	BMG5320C1082	STK	280.000,00 HKD	6,4300	219.297,55	2,16
Oriental Watch Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG6773R1051	STK	950.000,00 HKD	4,6000	532.287,44	5,25
Pacific Textiles Hldgs Ltd. Registered Shares HK -,001	KYG686121032	STK	228.000,00 HKD	3,1400	87.202,57	0,86
PC Partner Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6956A1013	STK	250.000,00 HKD	7,1200	216.812,73	2,14
Perfect Medical Health Mngm. Registered Shares HD -,10	KYG7013H1056	STK	980.000,00 HKD	4,2200	503.736,37	4,96
Powerlong Real Est.Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG720051047	STK	350.000,00 HKD	1,3100	55.847,55	0,55
Sinotrans Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004F1	STK	880.000,00 HKD	2,2500	241.173,71	2,38
Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG8586D1097	STK	10.000,00 HKD	127,9000	155.788,47	1,54
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	3.000,00 HKD	354,4000	129.502,98	1,28
Water Oasis Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9477E1070	STK	2.600.000,00 HKD	1,2300	389.532,09	3,84
Yuexiu Property Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0000745908	STK	100.000,00 HKD	10,0600	122.535,73	1,21
Adaro Energy Indonesia Tbk, PT Registered Shares RP 100	ID1000111305	STK	788.000,00 IDR	2.860,0000	144.706,17	1,43
BFI Finance Indonesia Tbk, PT Registered Shares RP 25	ID1000124001	STK	5.000.000,00 IDR	1.095,0000	351.543,39	3,46
BUKALAPAK COM TBK, PT Registered Shares RP50	ID1000162001	STK	7.000.000,00 IDR	282,0000	126.748,25	1,25
Indo Tambangraya Megah Tbk, PT Registered Shares RP 500	ID1000108509	STK	93.000,00 IDR	30.675,0000	183.173,37	1,81
Prodia Widyahusada Tbk Registered Shares RP 100	ID1000138001	STK	700.000,00 IDR	6.500,0000	292.150,21	2,88
PT Arwana Citramulia Tbk Registered Shares RP 12,50	ID1000128309	STK	2.300.000,00 IDR	1.000,0000	147.680,33	1,46
PT Media Nusantara Citra Tbk Registered Shares o.N.	ID1000106206	STK	13.300.000,00 IDR	935,0000	798.469,00	7,87
PT Ultrajaya Milk Ind.+Trad.Co Registered Shares RP 50	ID1000063100	STK	3.880.000,00 IDR	1.445,0000	359.993,27	3,55
HSS Engineers Berhad Registered Shares MR -,10	MYQ0185OO007	STK	1.065.800,00 MYR	0,4500	104.036,88	1,03
Philippine Stock Exchange Inc. Registered Shares PP 1	PHY6957L1062	STK	108.000,00 PHP	185,0000	348.211,02	3,43
Shakeys Pizza Asia Ventures Registered Shares PP 1	PHY7690Y1083	STK	3.500.000,00 PHP	7,0000	426.985,48	4,21
The Keepers Holdings Inc. Registered Shares PP -,10	PHY4630V1045	STK	15.000.000,00 PHP	1,0900	284.947,45	2,81
Raffles Medical Group Ltd. Reg.Shs(Post Consolidation) oN	SG1CH4000003	STK	39.000,00 SGD	1,1200	30.016,49	0,30
Wistron Corp. Registered Shares TA 10	TW0003231007	STK	300.000,00 TWD	26,7000	257.355,19	2,54
Halyk Savings Bk of Kazak.JSC Reg.Shs(Sp.GDRsReg.S)/40 KT 10	US46627J3023	STK	18.000,00 USD	9,9800	171.690,72	1,69
Sonstige Märkte						
Aktien						
Taste Gourmet Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG868911010	STK	1.612.000,00 HKD	1,0300	202.239,99	1,99
Memories Group Ltd. Registered Shares o.N.	SG1EB7000009	STK	2.800.000,00 SGD	0,0160	30.786,15	0,30
Sonstige Wertpapiere						
Aktien						
Aoyuan Healthy Life Group Co. Registered Shares DL-,01	KYG0404F1019	STK	830.000,00 HKD	1,5538	157.086,18	1,55
Accordia Golf Trust Registered Units o.N.	SG1AB5000009	STK	1.500.000,00 SGD	0,0000	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere						
0,800% MNC Investama TBK, PT DL-FLR Bonds 2022(27) Reg.S FRN	XS2436038546	USD	704,00 %	23,4034	157.469,12	1,55
CFG INVESTMENT S.A ESCROW 12-2999	USP25ESCAA57	USD	1.000,00 %	77,6030	741.689,76	7,31
Summe Wertpapiervermögen			EUR		9.732.222,31	95,92

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
FTSE China A50 Index Future 28.07.22		STK	100	USD 14.883,0000	9.748,64	0,10
Summe Derivate				EUR	9.748,64	0,10
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	0,09	EUR	0,06	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	3.371.701,20	EUR	410.689,74	4,05
Bankkonto European Depositary Bank SA		TWD	350.278,82	EUR	11.254,19	0,11
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	28.867,53	EUR	27.590,11	0,27
Summe Bankguthaben				EUR	449.534,10	4,43
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CNY	72.000,00	EUR	10.277,49	0,10
Dividendenforderungen		HKD	1.107.767,86	EUR	134.931,54	1,33
Dividendenforderungen		PHP	78.750,00	EUR	1.372,45	0,01
Initial Margin European Depositary Bank SA		USD	104.500,00	EUR	99.875,75	0,98
Wertpapierzinsen		USD	250,31	EUR	239,23	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	246.696,46	2,43
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-155,26	EUR	-155,44	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		EUR	-198.313,90	EUR	-198.313,90	-1,95
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		GBP	-28,60	EUR	-33,24	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-181,64	EUR	-17,55	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		SGD	-44.459,10	EUR	-30.551,88	-0,30
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-10.200,00	EUR	-9.748,64	-0,10
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-238.820,65	-2,35
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	-0,39	EUR	-0,39	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-1.079,96	EUR	-1.079,96	-0,01
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-0,15	EUR	-0,17	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	-21.236,47	EUR	-2.586,70	-0,03
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	-21.348,00	EUR	-149,79	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	-1,37	EUR	-0,13	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		SGD	-262,82	EUR	-180,61	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		THB	-29,04	EUR	-0,79	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-2,90	EUR	-2,77	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-4.001,31	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-49.631,11	-0,49
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	10.145.748,44	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds B	EUR	82,12
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds V	EUR	500,94
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds B	STK	123.445,328
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds V	STK	17,415
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,92
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,10

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
FTSE China A50 Index Future 28.07.22	USD	100,00	1,00	14.883,0000	0,955749	1.422.440,98
Summe Futures Kauf						1.422.440,98

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2022
Australischer Dollar	AUD	1,518700	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,860400	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,209850	=1	EUR
Indonesische Rupiah	IDR	15.574,180000	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	142,520000	=1	EUR
Malaysische Ringgit	MYR	4,610000	=1	EUR
Neue Taiwan Dollar	TWD	31,124300	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,349400	=1	EUR
Philippinische Pesos	PHP	57,379000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,998850	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,455200	=1	EUR
Thailändische Baht	THB	36,908250	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,046300	=1	EUR
Yuan Renminbi	CNY	7,005600	=1	EUR

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds im Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	24.734,95
Zinsen aus Geldanlagen	10.920,42
Dividendenerträge	366.680,77
Sonstige Erträge	96.283,28
Ordentlicher Ertragsausgleich	-22.194,62
Erträge insgesamt	476.424,80
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-73.101,54
Verwaltungsvergütung	-146.162,14
Verwahrstellenvergütung	-9.990,07
Prüfungskosten	-8.677,33
Taxe d'abonnement	-5.788,62
Veröffentlichungskosten	-5.222,93
Register- und Transferstellenvergütung	-2.441,39
Regulatorische Kosten	-2.399,57
Zinsaufwendungen	-13.907,88
Bankspesen	-5.363,73
Risikomanagement	-3.600,00
Sonstige Aufwendungen	-17.291,60
Ordentlicher Aufwandsausgleich	12.229,39
Aufwendungen insgesamt	-281.717,41
Ordentlicher Nettoertrag	194.707,39
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.373.693,95
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-146.075,57
Realisierte Verluste	-5.951.185,83
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	253.453,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.470.114,29
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.275.406,90
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	222.567,74
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.187.151,72
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-1.964.583,98
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-4.239.990,88

Vermögensentwicklung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	15.608.315,66
Mittelzuflüsse	189.834,33
Mittelabflüsse	-1.314.998,31
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.125.163,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-97.412,36
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-4.239.990,88
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10.145.748,44

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
30.06.2022	123.445,328	EUR	10.137.024,50	82,12
30.06.2021	135.031,328	EUR	15.594.693,01	115,49
30.06.2020	153.748,328	EUR	14.603.305,20	94,98

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2022	17,415	EUR	8.723,94	500,94
30.06.2021	19,415	EUR	13.622,65	701,66
30.06.2020	1.909,149	EUR	1.090.696,52	571,30

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds per 30. Juni 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 12.832.575,20)	11.903.836,10
Bankguthaben	1.013.715,40
Sonstige Vermögensgegenstände	12.451,44
Summe Aktiva	12.930.002,94
Zinsverbindlichkeiten	-2.673,31
Sonstige Verbindlichkeiten	-88.824,65
Summe Passiva	-91.497,96
Netto-Teilfondsvermögen	12.838.504,98

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
AUD	11,64	90,66
EUR	0,90	7,00
CAD	0,30	2,34
Summe	12,84	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	11,90	92,72
Summe	11,90	92,72

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Australien	11,57	90,12
Kanada	0,30	2,34
Brit. Jungfern-Inseln	0,03	0,26
Summe	11,90	92,72

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
29Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000157067	STK	165.000,00 AUD	1,7350	188.500,03	1,47
Australian Vintage Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AVG6	STK	790.000,00 AUD	0,6800	353.723,58	2,76
Australis Oil & Gas Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ATS5	STK	4.000.000,00 AUD	0,0440	115.888,59	0,90
Beach Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BPT9	STK	155.000,00 AUD	1,7250	176.055,18	1,37
Betmakers Technology Group Ltd Registered Shares o.N.	AU00000050585	STK	550.000,00 AUD	0,3400	123.131,63	0,96
Centaurus Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CTM4	STK	180.000,00 AUD	0,9250	109.633,24	0,85
Costa Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CGC2	STK	174.739,00 AUD	2,8600	329.066,66	2,56
Cyprium Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000050536	STK	1.546.972,00 AUD	0,1100	112.047,75	0,87
DDH1 Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000134454	STK	250.000,00 AUD	0,6400	105.353,26	0,82
Euroz Hartleys Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EZL9	STK	146.147,00 AUD	1,8050	173.698,12	1,35
Evolution Energy Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000180200	STK	842.530,00 AUD	0,3250	180.300,42	1,40
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	110.000,00 AUD	2,3800	172.384,28	1,34
Firefinch Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000114522	STK	730.000,00 AUD	0,2000	96.134,85	0,75
Fleetwood Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FWD0	STK	340.000,00 AUD	1,2950	289.919,01	2,26
GCX Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000220865	STK	75.927,00 AUD	0,0510	2.549,73	0,02
Genex Power Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GNX5	STK	4.096.817,00 AUD	0,1150	310.221,87	2,42
Hamelin Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000178071	STK	1.140.613,00 AUD	0,1000	75.104,56	0,58
Horizon Gold Limited Registered Shares o.N.	AU000000HRN5	STK	2.115.691,00 AUD	0,3500	487.582,70	3,80
Inghams Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ING6	STK	150.000,00 AUD	2,5800	254.823,20	1,98
Ive Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IGL0	STK	531.272,00 AUD	1,7200	601.690,81	4,69
Lefroy Exploration Ltd. Registered Shares o.N.	VGG5520W1023	STK	212.587,00 AUD	0,2400	33.595,10	0,26
Leo Lithium Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000221251	STK	521.428,00 AUD	0,5550	190.552,80	1,48
Lynas Rare Earths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LYC6	STK	45.000,00 AUD	8,7300	258.675,18	2,01
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	STK	2.900,00 AUD	164,5100	314.136,43	2,45
Marvel Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000102154	STK	9.027.462,00 AUD	0,0270	160.493,50	1,25
Metro Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MMI6	STK	12.451.790,00 AUD	0,0200	163.979,59	1,28
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MIN4	STK	10.000,00 AUD	48,2700	317.837,62	2,48
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	12.000,00 AUD	27,3900	216.421,94	1,69
NEXION Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000126468	STK	1.270.157,00 AUD	0,0620	51.853,38	0,40
Nufarm Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NUF3	STK	140.000,00 AUD	5,0900	469.217,09	3,65
Opthea Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OPT2	STK	260.000,00 AUD	1,1000	188.318,96	1,47
Orbital Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OEC2	STK	783.649,00 AUD	0,2250	116.099,97	0,90
OZ Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OZL8	STK	29.000,00 AUD	17,7600	339.132,15	2,64
Pacific Nickel Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000123010	STK	5.106.861,00 AUD	0,0830	279.100,19	2,17
Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PAN4	STK	3.602.221,00 AUD	0,2000	474.382,17	3,69
Perenti Global Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000061897	STK	450.000,00 AUD	0,6550	194.080,46	1,51
Probiotec Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PBP7	STK	97.076,00 AUD	2,2500	143.821,03	1,12
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QBE9	STK	30.000,00 AUD	12,1500	240.007,90	1,87
RareX Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000068579	STK	1.944.445,00 AUD	0,0530	67.857,76	0,53
Red Dirt Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000176208	STK	617.113,00 AUD	0,4000	162.537,17	1,27
Rubicon Water Limited Registered Shares o.N.	AU0000170391	STK	170.000,00 AUD	1,0500	117.534,73	0,92
Scidev Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SDV5	STK	596.000,00 AUD	0,1800	70.639,36	0,55
SECOS Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SES9	STK	601.414,00 AUD	0,1000	39.600,58	0,31
Sheffield Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SFX6	STK	2.103.718,00 AUD	0,4800	664.900,67	5,18
Starpharma Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SPL0	STK	210.000,00 AUD	0,7400	102.324,36	0,80
Strike Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000STX7	STK	3.338.526,00 AUD	0,2550	560.561,09	4,37
Tassal Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TGR4	STK	150.000,00 AUD	4,7900	473.102,00	3,69
Technology Metals Austr. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TMT8	STK	803.353,00 AUD	0,4000	211.589,65	1,65
Tesseract Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TNT6	STK	1.203.149,00 AUD	0,1050	83.183,41	0,65
Veem Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000VEE3	STK	368.742,00 AUD	0,3800	92.264,41	0,72
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	STK	400.000,00 AUD	1,2100	318.693,62	2,48

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.06.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	16.000,00	AUD	19,5000	205.438,86	1,60
Wiseway Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000027195	STK	353.517,00	AUD	0,1000	23.277,61	0,18
Organisierter Markt							
Aktien							
Foran Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA3449112018	STK	80.400,00	CAD	2,4000	142.991,59	1,11
Osino Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA68828L1004	STK	197.200,00	CAD	1,0800	157.824,30	1,23
Summe Wertpapiervermögen				EUR		11.903.836,10	92,72
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	35.349,33	EUR		23.276,05	0,18
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	990.439,35	EUR		990.439,35	7,71
Summe Bankguthaben				EUR		1.013.715,40	7,90
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		AUD	18.910,00	EUR		12.451,44	0,10
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		12.451,44	0,10
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	-186,51	EUR		-122,81	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-2.550,50	EUR		-2.550,50	-0,02
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-2.673,31	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-88.824,65	-0,69
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		12.838.504,98	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, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds B	EUR	311,90
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds V	EUR	912,64
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds B	STK	39.765,912
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds V	STK	477,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,72
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2022
Australischer Dollar	AUD	1,518700	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,349450	=1	EUR

Der beigegefügte 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 2021 bis 30. Juni 2022

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	277.914,91
Sonstige Erträge	7.515,05
Ordentlicher Ertragsausgleich	19.530,18
Erträge insgesamt	304.960,14
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-81.623,26
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-42.947,51
Verwaltungsvergütung	-161.312,59
Verwahrstellenvergütung	-11.438,90
Prüfungskosten	-9.947,72
Taxe d'abonnement	-6.715,33
Veröffentlichungskosten	-7.925,15
Register- und Transferstellenvergütung	-2.801,90
Regulatorische Kosten	-2.583,48
Zinsaufwendungen	-6.354,64
Bankspesen	-4.782,25
Risikomanagement	-3.600,00
Sonstige Aufwendungen	-7.110,48
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-52.636,75
Aufwendungen insgesamt	-401.779,96
Ordentlicher Nettoaufwand	-96.819,82
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.989.533,92
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	210.396,92
Realisierte Verluste	-189.647,61
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-11.826,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.998.456,44
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.901.636,62
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	297,17
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.204.434,90
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-3.204.137,73
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-302.501,11

Vermögensentwicklung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	13.857.016,79
Mittelzuflüsse	4.840.792,14
Mittelabflüsse	-5.391.339,28
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-550.547,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-165.463,56
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-302.501,11
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	12.838.504,98

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
30.06.2022	39.765,912	EUR	12.403.176,65	311,90
30.06.2021	42.371,912	EUR	13.380.831,28	315,79
30.06.2020	40.777,912	EUR	8.007.389,29	196,37

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2022	477,000	EUR	435.328,33	912,64
30.06.2021	521,000	EUR	476.185,51	913,98
30.06.2020	2.044,000	EUR	1.163.258,03	569,11

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds per 30. Juni 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	17.119.548,49
(Wertpapiereinstandskosten EUR 19.933.331,76)	
Derivate	55.645,96
Bankguthaben	1.026.725,39
Sonstige Vermögensgegenstände	7.884,74
Summe Aktiva	18.209.804,58
Bankverbindlichkeiten	-974.715,47
Zinsverbindlichkeiten	-2.096,34
Sonstige Verbindlichkeiten	-58.647,39
Summe Passiva	-1.035.459,20
Netto-Teilfondsvermögen	17.174.345,38

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
CAD	12,29	71,55
USD	1,76	10,25
AUD	1,23	7,19
GBP	1,01	5,88
EUR	0,88	5,13
Summe	17,17	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	16,65	96,92
Indezertifikate	0,47	2,76
Summe	17,12	99,68

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Kanada	12,74	74,17
Australien	1,41	8,22
Republik Südafrika	0,97	5,63
Großbritannien	0,86	5,02
USA	0,52	3,01
Irland	0,47	2,76
Jersey	0,14	0,82
Russland	0,01	0,04
Kaimaninseln	0,00	0,01
Summe	17,12	99,68

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Big River Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000052060	STK	166.666,00 AUD	0,3450	37.861,18	0,22
Breaker Resources NL Registered Shares o.N.	AU000000BRB3	STK	90.000,00 AUD	0,1850	10.963,32	0,06
Horizon Gold Limited Registered Shares o.N.	AU000000HRN5	STK	504.934,00 AUD	0,3500	116.367,22	0,68
KGL Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KGL6	STK	50.917,00 AUD	0,1950	6.537,71	0,04
Lion Selection Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LSX4	STK	100.000,00 AUD	0,4500	29.630,61	0,17
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	30.000,00 AUD	6,8400	135.115,56	0,79
Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PAN4	STK	1.245.136,00 AUD	0,2000	163.973,93	0,95
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	253.600,00 AUD	1,5850	264.671,10	1,54
Regis Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RRL8	STK	200.000,00 AUD	1,3000	171.199,05	1,00
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6	STK	660.000,00 AUD	0,2250	97.781,00	0,57
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLR6	STK	90,00 AUD	1,2100	71,71	0,00
Silver Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SVL8	STK	600.000,00 AUD	0,1300	51.359,72	0,30
Turaco Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000169039	STK	537.499,00 AUD	0,0580	20.527,39	0,12
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	STK	60.000,00 AUD	1,2100	47.804,04	0,28
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	7.500,00 CAD	61,6300	342.528,44	1,99
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	103.000,00 CAD	9,3500	713.661,12	4,16
Alexco Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA01535P1062	STK	50.000,00 CAD	0,4550	16.858,72	0,10
Almaden Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA0202833053	STK	150.000,00 CAD	0,3000	33.346,92	0,19
Americas Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03062D1006	STK	180.000,00 CAD	0,9100	121.382,79	0,71
Argonaut Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA04016A1012	STK	776.600,00 CAD	0,4750	273.359,52	1,59
Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA05466C1095	STK	23.020,00 CAD	6,9700	118.899,85	0,69
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021	STK	31.000,00 CAD	8,9600	205.832,01	1,20
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	STK	30.000,00 CAD	6,5400	145.392,57	0,85
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	93.000,00 CAD	8,7200	600.955,95	3,50
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	STK	19.000,00 CAD	4,2400	59.698,40	0,35
Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020	STK	47.000,00 CAD	6,1600	214.546,67	1,25
Erdene Resource Developm.Corp. Registered Shares New o.N.	CA29480N2068	STK	250.000,00 CAD	0,2850	52.799,29	0,31
First Mining Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA3208901064	STK	1.000.000,00 CAD	0,2200	163.029,38	0,95
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080	STK	42.000,00 CAD	3,8400	119.515,36	0,70
Fury Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA36117T1003	STK	106.400,00 CAD	0,6600	52.038,98	0,30
Galiano Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA36352H1001	STK	20.000,00 CAD	0,5200	7.706,84	0,04
GCM Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA36168L1058	STK	13.896,00 CAD	3,5300	36.350,28	0,21
Gold Springs Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA3807211006	STK	600.000,00 CAD	0,1750	77.809,48	0,45
Gold Standard Ventures Corp. Registered Shares o.N.	CA3807381049	STK	90.000,00 CAD	0,4300	28.678,35	0,17
Great Panther Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA39115V1013	STK	77.758,00 CAD	0,1600	9.219,52	0,05
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067	STK	83.999,00 CAD	2,4600	153.127,23	0,89
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	250.000,00 CAD	2,2200	411.278,67	2,39
Intl Tower Hill Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA46050R1029	STK	37.000,00 CAD	0,6900	18.918,82	0,11
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	340.000,00 CAD	4,8100	1.211.901,14	7,06
Liberty Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA53056H1047	STK	120.000,00 CAD	0,5700	50.687,32	0,30
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080	STK	15.000,00 CAD	9,2800	103.153,14	0,60
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	6.500,00 CAD	16,2700	78.368,97	0,46
Marathon Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA56580Q1028	STK	35.000,00 CAD	1,3900	36.051,72	0,21
OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	CA6752221037	STK	445.000,00 CAD	2,5200	831.005,22	4,84
Orezone Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA68616T1093	STK	150.000,00 CAD	1,3300	147.838,01	0,86
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.	CA68827L1013	STK	39.000,00 CAD	13,6300	393.916,04	2,29
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	47.000,00 CAD	26,4600	921.575,46	5,37
Perpetua Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA7142661031	STK	14.000,00 CAD	4,1600	43.158,32	0,25
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	246.400,00 CAD	1,4100	257.456,00	1,50
Pure Gold Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA74624E1007	STK	140.000,00 CAD	0,1650	17.118,09	0,10
Sabina Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA7852461093	STK	160.000,00 CAD	1,0700	126.866,50	0,74

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Seabridge Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8119161054	STK	8.000,00	CAD	16,7800	99.477,56	0,58
SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8283631015	STK	25.000,00	CAD	8,3000	153.766,35	0,90
Skeena Resources Ltd. Registered Shares New o.N.	CA83056P7157	STK	15.769,00	CAD	7,0300	82.149,08	0,48
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	STK	14.000,00	CAD	22,1600	229.901,07	1,34
Sulliden Mining Capital Inc. Registered Shares o.N.	CA8651251081	STK	7.000,00	CAD	0,0750	389,05	0,00
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	STK	12.000,00	CAD	10,5000	93.371,37	0,54
Treasury Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8946478259	STK	33.364,00	CAD	0,3900	9.642,42	0,06
Triple Flag Prec. Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA89679M1041	STK	26.000,00	CAD	16,8000	323.687,43	1,88
Troilus Gold Corp. Registered Shares New o.N.	CA8968871068	STK	177.692,00	CAD	0,5600	73.739,32	0,43
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	4.800,00	CAD	48,3800	172.087,89	1,00
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	STK	180.000,00	CAD	6,2300	831.005,22	4,84
Centamin PLC Registered Shares o.N.	JE00B5TT1872	STK	85.000,00	GBP	0,8036	79.388,66	0,46
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL -,01	GB00BL6K5J42	STK	33.000,00	GBP	17,2100	660.076,71	3,84
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	STK	22.000,00	GBP	7,7960	199.339,84	1,16
Minera Irl Ltd. Registered Shares o.N. 1)	JE00B1HNYF12	STK	90.000,00	GBP	0,0545	5.696,51	0,03
Petropavlovsk PLC Registered Shares LS -,01	GB0031544546	STK	200.000,00	GBP	0,0096	2.232,10	0,01
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	STK	72.000,00	USD	3,2200	221.580,81	1,29
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	45.000,00	USD	9,3800	403.421,58	2,35
Great Panther Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA39115V1013	STK	70.000,00	USD	0,1265	8.463,16	0,05
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US4132163001	STK	45.000,00	USD	3,2400	139.348,18	0,81
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062	STK	75.000,00	USD	4,1200	295.326,39	1,72
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075	STK	43.000,00	USD	10,3300	424.534,07	2,47
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	STK	7.000,00	USD	17,1800	114.938,35	0,67
Indexzertifikate							
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	25.000,00	USD	19,8475	474.230,62	2,76
Organisierter Markt							
Aktien							
Atico Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA0475591099	STK	50.000,00	CAD	0,3550	13.153,51	0,08
Benchmark Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA08162A1049	STK	100.000,00	CAD	0,6000	44.462,56	0,26
Brixton Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA11120Q3026	STK	600.000,00	CAD	0,1300	57.801,33	0,34
Chesapeake Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA1651841027	STK	38.300,00	CAD	2,3000	65.278,45	0,38
Discovery Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2546771072	STK	100.000,00	CAD	1,2000	88.925,12	0,52
Foran Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA3449112018	STK	310.000,00	CAD	2,4000	551.335,73	3,21
G Mining Ventures Corp. Registered Shares o.N.	CA36261G1028	STK	100.000,00	CAD	0,7200	53.355,07	0,31
GFG Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA36165F1018	STK	225.000,00	CAD	0,1150	19.174,48	0,11
Gold Terra Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA38076F1053	STK	82.000,00	CAD	0,1600	9.722,48	0,06
GoldQuest Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA38144C1005	STK	338.000,00	CAD	0,1850	46.337,40	0,27
Heliostar Metals Ltd. Registered Shares o.N.	CA42328Y1025	STK	16.666,00	CAD	0,2500	3.087,55	0,02
Kootenay Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA5005837037	STK	650.000,00	CAD	0,1750	84.293,60	0,49
Minnova Corp. Registered Shares o.N.	CA6042501008	STK	49.500,00	CAD	0,0400	1.467,26	0,01
Mirasol Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA6046801081	STK	100.000,00	CAD	0,6500	48.167,77	0,28
Orosur Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA6871961059	STK	90.000,00	CAD	0,1500	10.004,08	0,06
Probe Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA74273V1067	STK	140.400,00	CAD	1,5200	158.144,43	0,92
Queen s Road Capital Inv. Ltd. Registered Shares o.N.	KYG7315B1032	STK	3.580,00	CAD	0,6600	1.750,94	0,01
Reunion Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA76131P1062	STK	2.000.000,00	CAD	0,2600	385.342,18	2,24
Revival Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA76151P1018	STK	170.000,00	CAD	0,5300	66.767,94	0,39
Rio2 Ltd. (new) Registered Shares o.N.	CA7672171021	STK	300.000,00	CAD	0,3000	66.693,84	0,39
Rugby Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA7813021044	STK	300.000,00	CAD	0,1450	32.235,36	0,19
Rupert Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA78165J1057	STK	20.000,00	CAD	4,8800	72.325,76	0,42
Sarama Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA8031604074	STK	461.666,00	CAD	0,1600	54.738,27	0,32
Tectonic Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA87877T3010	STK	500.000,00	CAD	0,0450	16.673,46	0,10
TriStar Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA89678B1094	STK	900.000,00	CAD	0,1350	90.036,68	0,52
VR Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA91831M1059	STK	249.500,00	CAD	0,1600	29.582,42	0,17
West Vault Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA95640X1033	STK	75.000,00	CAD	1,1400	63.359,15	0,37
Wolfden Resources Corp Registered Shares o.N.	CA9777501086	STK	500.000,00	CAD	0,2100	77.809,48	0,45

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2022	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	0,2850	16.832,41	0,10
Azucar Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA05501V1040	STK	79.700,00	CAD	0,0750	4.429,58	0,03
Baru Gold Corp. Registered Shares New o.N.	CA06968L1004	STK	7.160,00	CAD	0,0400	212,23	0,00
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights ²⁾	CA6979001329	STK	130.000,00	CAD	0,8949	86.211,64	0,50
PPX Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA69354U1003	STK	1.700.000,00	CAD	0,0250	31.494,31	0,18
TDG Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA87190J1057	STK	500.000,00	CAD	0,1900	70.399,05	0,41
Vox Royalty Corp. Registered Shares o.N.	CA92919F1036	STK	50.000,00	CAD	2,8400	105.228,06	0,61
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Laguna Gold Ltd	LR1000000313	STK	85.000,00	AUD	0,0000	0,00	0,00
Argonaut Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA04016A8041	STK	50.000,00	CAD	0,4750	17.599,76	0,10
Ascot Resources Ltd. Reg.Shs (Restr.4Mth Hold) o.N.	CA04364G8092	STK	165.000,00	CAD	0,5300	64.804,18	0,38
Kootenay Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA50058V1076	STK	26.000,00	CAD	0,0000	0,00	0,00
Lydian International Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B29LFF73	STK	320.000,00	CAD	0,0000	0,00	0,00
Polymetal International PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	STK	25.000,00	GBP	1,9000	55.206,88	0,32
Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	US73181M1172	STK	3.800,00	USD	2,0419	7.415,72	0,04
Summe Wertpapiervermögen				EUR		17.119.548,49	99,68
Derivate							
Optionsscheine auf Aktien							
Big River Gold Ltd. Def.Opt. 30.06.22		AUD	22.222	AUD	0,1850	2.706,97	0,02
Ascot Resources Ltd. WTS 08.03.24		CAD	82.500	CAD	0,0001	6,11	0,00
G Mining Ventures Corp. WTS 15.09.24		CAD	50.000	CAD	0,0001	3,71	0,00
Pure Gold Mining Inc. WTS 18.07.22		CAD	75.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Treasury Metals Inc. WTS 07.08.23		CAD	16.682	CAD	0,0700	865,35	0,01
Vox Royalty Corp. WTS 25.03.24		CAD	25.000	CAD	0,0001	1,85	0,00
WTS 0,12 Reunion Gold Corp. 20/06.08.2022		CAD	1.000.000	CAD	0,0700	51.872,99	0,30
WTS 0,4 Tectonic Metals Inc. 20/30.06.2022		CAD	250.000	CAD	0,0001	18,53	0,00
WTS 0,45 TDG Gold Corp. 21/19.09.2023		CAD	250.000	CAD	0,0001	18,53	0,00
WTS 0,45 Wolfden Resources Corp. 21/30.03.2023		CAD	250.000	CAD	0,0001	18,53	0,00
WTS 0,60 Erdene Resource Dev Corp. 20/11.08.2022		CAD	250.000	CAD	0,0001	18,53	0,00
WTS Colorado Resources Ltd. 0,12 19/20.08.2022		CAD	750.000	CAD	0,0001	55,58	0,00
WTS First Mining Gold Corp. 0,33 20/06.03.2023		CAD	300.000	CAD	0,0001	22,23	0,00
WTS Sandspring Resources LTD. 0,5 17/12.10.2022		CAD	500.000	CAD	0,0001	37,05	0,00
WTS Great Panther Mining Ltd. 19/27.06.2022		USD	37.325	USD	0,0000	0,00	0,00
Summe Derivate				EUR		55.645,96	0,32
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	118.848,75	EUR		78.256,90	0,46
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	940.414,26	EUR		940.414,26	5,48
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	6.929,86	EUR		8.054,23	0,05
Summe Bankguthaben				EUR		1.026.725,39	5,98
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CAD	1.765,08	EUR		1.308,00	0,01
Dividendenforderungen		USD	6.881,25	EUR		6.576,74	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		7.884,74	0,05
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CAD	-863.520,07	EUR		-639.905,20	-3,73
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-350.311,99	EUR		-334.810,27	-1,95
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-974.715,47	-5,68

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	-8,83	EUR	-5,81	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	-1.723,71	EUR	-1.277,34	-0,01
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-426,59	EUR	-426,59	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-0,06	EUR	-0,07	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-404,43	EUR	-386,53	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-2.096,34	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾				EUR	-58.647,39	-0,34
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	17.174.345,38	100,00^{*)}

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

- 1) Da die Minera Irl Ltd aktuell nicht in GBP notiert ist, bzw. die GBP Notierungen eingestellt wurden, erfolgt die Bewertung mittels eines CAD Kurses der – unter Nutzung der Fondsspezifischen Devisenkurse – in GBP konvertiert wird.
- 2) 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.
- 3) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, performanceabhängige Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds B	EUR	160,27
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds V	EUR	600,29
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds B	STK	102.916,232
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds V	STK	1.132,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,68
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,32

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2022
Australischer Dollar	AUD	1,518700	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,860400	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,349450	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,046300	=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 2021 bis 30. Juni 2022

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	193.103,29
Sonstige Erträge	1,72
Ordentlicher Ertragsausgleich	3.867,43
Erträge insgesamt	196.972,44
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-114.978,17
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-2.943,66
Verwaltungsvergütung	-226.668,01
Verwahrstellenvergütung	-15.730,54
Prüfungskosten	-5.052,36
Taxe d'abonnement	-9.230,29
Veröffentlichungskosten	-3.342,77
Register- und Transferstellenvergütung	-3.849,41
Regulatorische Kosten	-3.389,33
Zinsaufwendungen	-4.979,78
Bankspesen	-10.408,69
Risikomanagement	-3.600,00
Sonstige Aufwendungen	-5.782,79
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-9.155,29
Aufwendungen insgesamt	-419.111,09
Ordentlicher Nettoaufwand	-222.138,65
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.347.534,62
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	38.746,54
Realisierte Verluste	-470.899,42
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-11.548,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.903.833,38
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.681.694,73
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.801.132,81
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-3.801.132,81
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-2.119.438,08

Vermögensentwicklung des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	19.506.084,73
Mittelzuflüsse	5.042.381,63
Mittelabflüsse	-5.232.772,58
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-190.390,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-21.910,32
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-2.119.438,08
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	17.174.345,38

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2022	102.916,232	EUR	16.494.819,81	160,27
30.06.2021	102.531,232	EUR	18.501.211,26	180,44
30.06.2020	128.022,232	EUR	21.586.213,31	168,61

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.06.2022	1.132,000	EUR	679.525,57	600,29
30.06.2021	1.491,000	EUR	1.004.873,47	673,96
30.06.2020	1.106,000	EUR	695.996,21	629,29

Zusammenfassung des NESTOR-Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	55.771.475,32
Derivate	65.394,60
Bankguthaben	2.707.731,83
Sonstige Vermögensgegenstände	310.263,73
Bankverbindlichkeiten	-1.290.032,76
Zinsverbindlichkeiten	-9.500,48
Sonstige Verbindlichkeiten	-275.009,07
Netto-Fondsvermögen	57.280.323,17

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		67.777.895,19
Mittelzuflüsse	19.681.441,61	
Mittelabflüsse	-16.318.585,56	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		3.362.856,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-214.722,54
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-13.645.705,53
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		57.280.323,17

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	24.734,95
Zinsen aus Geldanlagen	10.920,42
Dividenden erträge	1.486.280,87
Sonstige Erträge	103.800,05
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.200,24
Erträge insgesamt	1.627.936,53
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-400.309,38
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-53.349,03
Verwaltungsvergütung	-762.205,46
Verwahrstellenvergütung	-58.479,86
Prüfungskosten	-42.470,13
Taxe d'abonnement	-32.481,91
Veröffentlichungskosten	-35.487,26
Register- und Transferstellenvergütung	-13.494,63
Regulatorische Kosten	-12.060,52
Zinsaufwendungen	-30.267,99
Bankspesen	-30.005,38
Risikomanagement	-18.000,00
Sonstige Aufwendungen	-50.379,69
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-109.599,05
Aufwendungen insgesamt	-1.648.590,29
Ordentlicher Nettoaufwand	-20.653,76
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	10.668.676,07
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	104.614,91
Realisierte Verluste	-7.974.820,12
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	217.506,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.015.977,30
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.995.323,54
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	228.814,47
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-16.869.843,54
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-16.641.029,07
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-13.645.705,53

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.

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 Osteuropa Fonds“ per Schlusstag 28. Februar 2022 bis auf weiteres eingestellt wird. Das Teilfondsvermögen ist 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. Aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. kann daher eine ordnungsgemäße Berechnung der tatsächlichen Anteilwerte des Teilfonds erst wieder durchgeführt werden, wenn der Handel sowie die Abwicklung von Transaktionen wieder möglich sind. Mit dieser Entscheidung geht einher, dass Zeichnungen, Umtausche oder Rücknahmen in den Teilfonds zum 1. März 2022 bis auf weiteres nicht mehr möglich sind. Vorliegende Anträge auf Zeichnungen, Umtausche oder Rücknahmen, die nach 25. Februar 2022 Annahmeschlusszeit eingegangen sind, wurden abgelehnt. Über die Wiederaufnahme des Anteilscheingeschäftes sowie die offizielle Preisberechnung des Teilfonds werden die Anleger zu gegebener Zeit informiert.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung 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.
 - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Anhang zum Jahresabschluss

- e) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Bewertungsrichtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem (ggf. modelltheoretischen) Marktwert bewertet.
- f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch ermittelt.
- g) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
- h) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Fondswährung umgerechnet.

Die 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. Die 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.

Hinweis bezüglich verwendeter Bewertungskurse

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere des Portfolios wie im Verkaufsprospekt beschrieben zu den letztverfügbaren Kursen bewertet. Unter Zugrundelegung der Schlusskurse zum 30. Juni 2022 für jene Papiere, für welche zum Zeitpunkt der offiziellen Nettoinventarwert noch keine Kurse zum 30. Juni 2022 vorlagen, würde sich ein um -1,35% verminderter Nettoinventarwert für den Teilfonds NESTOR Gold Fonds und ein um -1,43% verminderter Nettoinventarwert für den Teilfonds NESTOR Osteuropa Fonds ergeben.

Anhang zum Jahresabschluss

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

Die Folli Follie Namens-Aktien sind seit Mai 2018 vom Handel ausgesetzt und werden seit dem 7. Juli 2020 zu 0,0001 bewertet. Aufgrund der Tatsache, dass keine aktuellen Veröffentlichungen zu einer möglichen Restrukturierung vorliegen, wurde der Wertansatz im Pricing Committee der LRI bestätigt. Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Teilfonds NESTOR Fernost Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
SG1AB5000009	Accordia Golf Trust Registered Units o.N.	0,00
KYG0404F1019	Aoyuan Healthy Life Group Co. Registered Shares DL-,01	1,55
USP25ESCAA57	CFG INVESTMENT S.A ESCROW 12-2999	7,31
XS2436038546	MNC Investama TBK, PT DL-FLR Bonds 2022(27) Reg.S	1,55

Die Accordia Golf Trust Aktien (SG1AB5000009) sind seit 30.09.2020 vom Handel ausgesetzt und seit August, bzw. Oktober 2021 von der SGX und OTD USD Börse de-listed. Da aktuell keine weiteren Informationen zugänglich sind, wurde durch das Pricing Committee der LRI beschlossen, die Bewertung weiterhin zu Null anzusetzen. Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Die Aktie der Aoyuan Healthy Life Group (KYG0404F1019) ist seit dem 1. April 2022 vom Handel ausgesetzt. Eine Wiederaufnahme des Handels erfolgt erst, nachdem Veröffentlichung der Annual Results für 2021. Wegen einer generell schlechten Entwicklung des Marktes für Property Management und eines Kursrückgangs in den entsprechenden Indices, in denen die Aoyuan Healthy Life Group gelistet ist, hat das Pricing Committee beschlossen, zur Bewertung den letzten Handelskurs (vor de-listing) heranzuziehen und darauf einen Abschlag von 16,46% anzuwenden. Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

USP25ESCAA57 CFG Investment S.A. Escrow 12-2999: Mitte 2021 fand ein Umtausch (1.000 Nominale zu 1.000 Nominale) der USP25239AB34 in die USP25ESCAA57 statt. In Abwesenheit vorhandener Quotierungen und aufgrund der Tatsache, dass zu der Escrow Anleihe (USP25239AB34) nur unzureichende Informationen vorliegen, wurde durch das Pricing Committee der LRI beschlossen, auf die Kurse der Ursprungsgattung (USP25239AB34) abzustellen, da zu dieser weiterhin Kurse gestellt werden, bzw. BVAL / RRPS Quotes vorliegen. Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig (zuletzt am 29.06.2022) kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Am 21. Juni 2022 wurde die neue XS2436038546 MNC Investama TBK, PT DL-FLR Bonds 2022(27) Reg.S aus der Restrukturierung resultierende Anleihe eingeliefert. Da zu dieser aktuell keine weiteren Informationen hinsichtlich uA der Ausgestaltung und der Zinskomponente vorliegen und diese nicht notiert / gehandelt ist, wurde durch das Pricing Committee der LRI der Beschluss gefasst, bei der Bewertung weiterhin auf Restrukturierungsoption 1 abzustellen (Umtausch in neue Aktien im Verhältnis 8.267,052 per USD 100.000 Nominale). Die Bewertung erfolgte zum letzten verfügbaren Kurs der Ursprungsgattung unter Berücksichtigung des Umtauschs und inkl. eines Sicherheitsabschlags von 10%. Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft (zuletzt am 29. Juni 2022) und gegebenenfalls angepasst.

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds NESTOR Gold Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
JE00B29LFF73	Lydian International Ltd. Registered Shares o.N.	0,00
LRI000000313	Laguna Gold Ltd	0,00
CA50058V1076	Kootenay Resources Inc. Registered Shares o.N.	0,00
CA04016A8041	Argonaut Gold Inc. Registered Shares o.N.	0,10
CA04364G8092	Ascot Resources Ltd. Reg.Shs (Restr.4Mth Hold) o.N.	0,38

Die CAD Notierung der Lydian International Ltd. (JE00B29LFF73) ist seit Februar 2020 eingestellt. Aktuell ist kein Verkauf über den Markt möglich. Der Versuch das Wertpapier in USD zu konvertieren um es anschließend OTC zu veräußern, scheiterte zuletzt daran, dass Virtu Finance die Aktie aus Compliance Gründen nicht, bzw. nicht mehr handelt. Auf dieser Grundlage wurde durch das Pricing Committee der LRI beschlossen, die Bewertung baW auf Null festzusetzen. Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig (zuletzt am 29.06.2022) kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

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

Die nicht notierte private Company Kootenay Resources Inc (CA50058V1076) stammt aus einem Spin-off aus der Kootenay Silver Inc / CA50058V1076 (1:0,04). Da CA50058V1076 zu Null eingebucht wurde und in der ursprünglichen Aktie CA50058V1076 um den Ex-Tag (29.10.2021) keine Kursbewegung erkennbar war, wurde die Bewertung zu Null fortgeführt.

Die Bewertung der nicht notierten Argonaut Gold Inc (CA04016A8041) erfolgt in der 4-monatigen Haltefrist bis zur Assimilation (8. Juli 2022) mit Kursen der CA04016A1012.

Die Bewertung der nicht notierten Ascot Resources Ltd (CA04364G8092) erfolgt in der 4-monatigen Haltefrist bis zur Assimilation (15. Juli 2022) mit Kursen der CA04364G1063.

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

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 in den vergangenen drei Monaten zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen zu deutlichen Kursverlusten. Da zu einem Großteil der russischen Bestände keine aktuellen Marktpreise vorhanden sind, hat das Pricing Committee der LRI beschlossen, die am Markt beobachtbaren, bzw. zuletzt verfügbaren Quotes mit einem Abschlag zu bewerten. Die Höhe richtet sich dabei nach beobachtbaren Indikatoren, die durch im Rahmen des Pricing Committees als verlässlich definiert wurden (Indices, ETF's). Hierauf basierend wurde für Aktien bislang ein durchschnittlicher Abschlag von bis zu 97 % angesetzt. Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Teilfonds NESTOR Gold Fonds

Der Teilfonds NESTOR Gold Fonds war während des Geschäftsjahres wie folgt in hiervon betroffenen Wertpapiere investiert:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
JE00B6T5S470	Polymetal International PLC Registered Shares o.N.	0,32
US73181M1172	Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	0,04

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds NESTOR Osteuropa Fonds

Der Teilfonds NESTOR Osteuropa Fonds war während des Geschäftsjahres wie folgt in hiervon betroffenen Wertpapiere investiert:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
RU0007252813	Aktionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	0,05
RU0007661625	Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	1,04
RU0007775219	Mobile Telesystems PJSC Registered Shares RL -,10	0,03
RU0009024277	LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025	0,08
RU0009029524	Surgutneftegas PJSC Registered Pfd Shares RL 1	0,08
RU0009029540	Sberbank of Russia PJSC Namensaktien RL 3	0,03
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	0,04
RU000A0JPNM1	Inter RAO UES PJSC Registered Shares RL 2,809767	0,03
RU000A0JR4A1	Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	0,05
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	0,54
US55953Q2021	Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)1/5/RL-,01	0,00
US6698881090	NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	0,03
US80585Y3080	Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	0,01
US8688612048	Surgutneftegas PJSC Reg.Shs (Spons.ADRs)/10 RL 1	0,12
US98387E2054	X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1	0,03
NL0009805522	Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	0,28
US73181M1172	Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	0,16
US69269L1044	Ozon Holdings PLC Reg.Shares(Spons.ADS)1/ o.N.	0,01
RU000A1025V3	United Company Rusal IPJSC Registered Shares RL -,656517	0,05
RU0009029557	Sberbank of Russia PJSC Registered Pfd Shs RL 3	0,02
US71922G3083	PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/o.N.	0,00
US71922G4073	PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/ CR	0,00

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 Osteuropa Fonds“ per Schlusstag 28. Februar 2022 bis auf weiteres eingestellt wird. Das Teilfondsvermögen ist 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. Aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. kann daher eine ordnungsgemäße Berechnung der tatsächlichen Anteilwerte des Teilfonds erst wieder durchgeführt werden, wenn der Handel sowie die Abwicklung von Transaktionen wieder möglich sind. Mit dieser Entscheidung geht einher, dass Zeichnungen, Umtausche oder Rücknahmen in den Teilfonds zum 1. März 2022 bis auf weiteres nicht mehr möglich sind. Vorliegende Anträge auf Zeichnungen, Umtausche oder Rücknahmen, die nach 25. Februar 2022 Annahmeschlusszeit eingegangen sind, wurden abgelehnt. Über die Wiederaufnahme des Anteilscheingeschäftes sowie die offizielle Preisberechnung des Teilfonds werden die Anleger zu gegebener Zeit informiert.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

Kosten

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

Anhang zum Jahresabschluss

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist für die / den nachfolgend aufgeführte(n) Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes angefallen. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im jeweiligen Teilfonds abgegrenzten Beträge.

Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds

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

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

Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds

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

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

Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds	B	MSCI AC Asia Pacific Excluding Japan Index (in EUR)
NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds	V	MSCI AC Asia Pacific Excluding 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. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds.

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

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds	B	Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index (in EUR)
NESTOR-Fonds - 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	42.522,71	0,32 %
NESTOR Australien Fonds	V	EUR	424,80	0,09 %
NESTOR Europa Fonds	B	EUR	6.695,26	0,08 %
NESTOR Europa Fonds	V	EUR	448,33	0,01 %
NESTOR Fernost Fonds	B	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Fernost Fonds	V	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Gold Fonds	B	EUR	1.089,84	0,01 %
NESTOR Gold Fonds	V	EUR	1.853,82	0,23 %
NESTOR Osteuropa Fonds	B	EUR	288,37	0,01 %
NESTOR Osteuropa Fonds	V	EUR	25,90	0,00 %

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	47.176,95
NESTOR Europa Fonds	EUR	68.967,72
NESTOR Fernost Fonds	EUR	222.692,82
NESTOR Gold Fonds	EUR	35.719,55
NESTOR Osteuropa Fonds	EUR	24.295,06

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.

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Im Teilfonds NESTOR Fernost Fonds gab es zum 1. Juli 2021 einen Wechsel des zuständigen Investmentmanagers. Seit dem 1. Juli 2021 wird der Teilfonds von der Santa Lucia Asset Management Pte. Ltd. gemanagt. Im Rahmen des Wechsels ist eine personelle Kontinuität gegeben, sodass es sich um eine Fortsetzung der derzeitigen Betreuung handelt.

Mit Wirkung zum 28. Februar 2022 ist Herr Thondikulam Easwaran Srikumar von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten.

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 Osteuropa Fonds“ per Schlusstag 28. Februar 2022 bis auf weiteres eingestellt wird. Das Teilfondsvermögen ist 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. Aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. kann daher eine ordnungsgemäße Berechnung der tatsächlichen Anteilwerte des Teilfonds erst wieder durchgeführt werden, wenn der Handel sowie die Abwicklung von Transaktionen wieder möglich sind. Mit dieser Entscheidung geht einher, dass Zeichnungen, Umtausche oder Rücknahmen in den Teilfonds zum 1. März 2022 bis auf weiteres nicht mehr möglich sind. Vorliegende Anträge auf Zeichnungen, Umtausche oder Rücknahmen, die nach 25. Februar 2022 Annahmeschlusszeit eingegangen sind, wurden abgelehnt. Über die Wiederaufnahme des Anteilscheingeschäftes sowie die offizielle Preisberechnung des Teilfonds werden die Anleger zu gegebener Zeit informiert.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
NESTOR-Fonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des NESTOR-Fonds (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2022 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 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2022;
- 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.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir möchten Sie auf die Angabe Allgemein im Anhang des Abschlusses hinweisen, in der dargelegt wird, dass der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beschlossen hat, die Berechnung des Nettoinventarwerts, die Ausgabe und Rücknahme sowie den Umtausch von Anteilen des Teilfonds NESTOR Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds mit Wirkung zum 28. Februar 2022 auszusetzen, um die Interessen der Anleger des Teilfonds zu schützen, nachdem die Sanktionen gegen Russland verhängt wurden, die den Handel sowie die Abwicklung von Transaktionen nicht oder nur eingeschränkt möglich machten, so dass eine verlässliche Bewertung der Mehrheit der Vermögenswerte nicht vorgenommen werden konnte. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf den Sachverhalt nicht modifiziert.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt.

Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds 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 2022

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	B	930905	LU0108457267
NESTOR Osteuropa Fonds	V	A2ALWR	LU1433074413

Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, die erwirtschafteten Erträge zu thesaurieren.

Steuern

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

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

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

Anteilpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 3. Oktober sowie des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 30.06.2022	Performance-Fee per 30.06.2022
NESTOR Australien Fonds	B	2,22 %	0,32 %
NESTOR Australien Fonds	V	1,83 %	0,09 %
NESTOR Europa Fonds	B	2,19 %	0,08 %
NESTOR Europa Fonds	V	1,80 %	0,01 %
NESTOR Fernost Fonds	B	2,31 %	0,00 %
NESTOR Fernost Fonds	V	1,91 %	0,00 %
NESTOR Gold Fonds	B	2,12 %	0,01 %
NESTOR Gold Fonds	V	1,71 %	0,23 %
NESTOR Osteuropa Fonds	B	2,72 %	0,01 %
NESTOR Osteuropa Fonds	V	2,32 %	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 30.06.2022
NESTOR Australien Fonds	14,22 %
NESTOR Europa Fonds	25,65 %
NESTOR Fernost Fonds	228,53 %
NESTOR Gold Fonds	7,00 %
NESTOR Osteuropa Fonds	84,83 %

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	7,02 %
NESTOR Fernost Fonds	43,89 %
NESTOR Gold Fonds	0,18 %
NESTOR Osteuropa Fonds	0,00 %

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

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

Teilfonds NESTOR Europa Fonds

Bestimmung des Gesamtrisikos

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	43,13 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	63,19 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	52,89 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

100 % MSCI Europe EUR Perf Index

Anmerkungen

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds NESTOR Osteuropa 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 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“).

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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.

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	41.300,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	41.300,00
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 2021.

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	145.800,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	145.800,00
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0,00
Anzahl der Mitarbeiter		4

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: KONTOR STÖWER Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022.

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

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

Gesamtbetrag der Vergütung	SGD	1.813.895,67
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	SGD	1.236.745,67
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	SGD	577.150,00
Anzahl der Mitarbeiter		6

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: Santa Lucia Management Pte. Ltd. für das Geschäftsjahr 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022.

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	1.634.096,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	959.839,00
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	674.257,00
Anzahl der Mitarbeiter		8

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: Konwave AG für das Geschäftsjahr 2021.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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

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

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	226.909,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	218.881,00
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	8.028,00
Anzahl der Mitarbeiter		10

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság für das Geschäftsjahr 2021.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("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 LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der 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 LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, 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.

Die variablen Vergütungen für das Jahr 2021 beinhalten zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 122	Stand: 31.12.2021		
Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel *)	Gesamt **)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	10.203.460,00	2.100.230,65	12.303.690,65
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.580.348,58
davon MA mit Kontrollfunktionen			2.286.525,67
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) Eine Auszahlung erfolgte in 2021 und 2022 für das Jahr 2021.

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