



UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT
zum 31. Dezember 2017



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Wertentwicklung vom 30. Juni 2017 bis zum 31. Dezember 2017	4
NESTOR Fonds - Konsolidiert	5
NESTOR Afrika Fonds	6
NESTOR Australien Fonds	12
NESTOR China Fonds	19
NESTOR Europa Fonds	24
NESTOR Fernost Fonds	30
NESTOR Gold Fonds	35
NESTOR Osteuropa Fonds	45
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Dezember 2017	51
1. Allgemeine Informationen	51
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	53
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen	55
4. Devisenmittelkurse am 29. Dezember 2017	59
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	59

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Prospekts und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht zum vorherigen 30. Juni und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht zum vorherigen 31. Dezember, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft

NESTOR Investment Management S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Aufsichtsrat

Vorsitzender:

Rüdiger Tepke
Vorstand
M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
Luxemburg

Mitglieder:

Frank Burow
Generalbevollmächtigter der
OVH Holding AG
Köln

Dr. Michael Kohlhasse
Geschäftsführer
Dr. Kohlhasse Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH
München

Dr. Detlef Mertens
Vorstand
WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
Luxemburg

Vorstand

Tim Kiefer
Vorstand
WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
Luxemburg

Helmut Hohmann
Vorstand
NESTOR Investment Management S.A.
Luxemburg

Verwahr- Register- und Transferstelle

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Investmentmanager

NESTOR Afrika Fonds:

Dr. Kohlhasse Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH
Ottostraße 5
D-80333 München

NESTOR Australien Fonds:

Schröder Equities GmbH
Seitzstraße 7a
D-80538 München

NESTOR Europa Fonds:

Kontor Stöwer Asset Management GmbH
Fleischstraße 58
D-54290 Trier

NESTOR China Fonds:

NESTOR Fernost Fonds:

Hansabay Pte. Ltd.
Republic Plaza, #57-09
9 Raffles Place
Singapore 048619

NESTOR Gold Fonds:

Konwave AG
Obstmarkt 1
CH-9100 Herisau

NESTOR Osteuropa Fonds:

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

Zahlstellen

In Luxemburg (Hauptzahlstelle):

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.,
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Zahlstelle
in der Bundesrepublik Deutschland:

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

Zahlstelle / Steuerlicher Vertreter
in Österreich:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Informationsstelle in Deutschland

Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH
Ottostraße 5
D-80333 München

Rechtsberater

Arendt & Medernach
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

NESTOR-FONDS

WERTENTWICKLUNG VOM 30. JUNI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	Wertentwicklung in %		
	30.06.2017 - 31.12.2017		
	Fonds		Index ¹⁾
NESTOR Afrika Fonds - Anteilklasse B	6,14%	11,23%	(1)
NESTOR Afrika Fonds - Anteilklasse V	6,33%	11,23%	(1)
NESTOR Australien Fonds - Anteilklasse B	14,66%	2,84%	(2)
NESTOR Australien Fonds - Anteilklasse V	15,25%	2,84%	(2)
NESTOR China Fonds - Anteilklasse B	11,97%	16,06%	(3)
NESTOR China Fonds - Anteilklasse V	12,15%	16,06%	(3)
NESTOR Europa Fonds - Anteilklasse B	6,85%	2,28%	(4)
NESTOR Europa Fonds - Anteilklasse V	7,29%	2,28%	(4)
NESTOR Fernost Fonds - Anteilklasse B	9,38%	7,96%	(5)
NESTOR Fernost Fonds - Anteilklasse V	10,67%	7,96%	(5)
NESTOR Gold Fonds - Anteilklasse B	9,21%	0,24%	(6)
NESTOR Gold Fonds - Anteilklasse V	10,96%	0,24%	(6)
NESTOR Osteuropa Fonds - Anteilklasse B	11,59%	11,34%	(7)
NESTOR Osteuropa Fonds - Anteilklasse V	12,59%	11,34%	(7)

¹⁾ Index: (1) Dow Jones Afrika Titans 50 TR; (2) S&P/ASX 200; (3) MSCI-China; (4) MSCI-Europe; (5) MSCI AC-Asia Pac. ex Japan; (6) FTSE Gold Mines Index; (7) MSCI EM Eastern Europe 10-40

NESTOR-FONDS - KONSOLIDIERT

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2017 ¹⁾

	EUR	% am NFV ²⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 76.787.103,67)	74.977.165,54	95,07
Bankguthaben	4.923.438,49	6,25
Zinsforderungen aus Kontokorrent	3.230,90	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.871,53	0,01
Dividendenforderungen	63.890,49	0,08
Forderungen aus Initial Margin	19.489,08	0,02
Optionsscheine	191.345,92	0,24
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	95.598,21	0,12
Forderungen aus Anteilzeichnungen	60.172,34	0,08
Marktwert aus Optionen	547.985,61	0,69
Forderungen aus Variation Margin	4.055,94	0,01
Sonstige Vermögenswerte	215.336,78	0,27
Gesamtvermögen	81.107.580,83	102,84
Bankverbindlichkeiten	-650.454,46	-0,82
Zinsverbindlichkeiten	-554,26	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-139.593,77	-0,18
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	-4.055,94	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.445.171,52	-1,83
Gesamtverbindlichkeiten	-2.239.829,95	-2,84
Fondsvermögen	78.867.750,88	100,00

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	75.290.824,58
Mittelzuflüsse	9.153.457,73
Mittelrückflüsse	-13.149.543,45
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	130.916,31
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	7.442.095,71
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	78.867.750,88

¹⁾ Das konsolidierte Nettofondsvermögen des Fonds („Nettofondsvermögen“) besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen und wird in EUR ausgedrückt.

²⁾ NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AFRIKA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 1.854.801,93)	1.273.654,57	92,65
Bankguthaben	92.293,01	6,70
Forderungen aus Initial Margin	19.489,08	1,42
Forderungen aus Variation Margin	4.055,94	0,30
Sonstige Vermögenswerte	12,19	0,00
Gesamtvermögen	1.389.504,79	101,07
Zinsverbindlichkeiten	-48,56	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-2.330,91	-0,17
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	-4.055,94	-0,30
Sonstige Verbindlichkeiten	-8.333,45	-0,60
Gesamtverbindlichkeiten	-14.768,86	-1,07
Teilfondsvermögen	1.374.735,93	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR	889.149,71
Anteile im Umlauf	Stück	10.321,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	86,15
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR	485.586,22
Anteile im Umlauf	Stück	917,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	529,54

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR AFRIKA FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	EUR	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.390.488,49	
Mittelzuflüsse	151.256,51	
Mittelrückflüsse	-250.546,49	
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-5.854,95	
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	89.392,37	
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	1.374.735,93	
	Stück	Stück
	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.118,000	817,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	1.212,000	100,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-3.009,000	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	10.321,000	917,000

NESTOR AFRIKA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					1.273.654,57	92,65
Börsennotierte Wertpapiere					837.132,55	60,90
Aktien						
Highfield Resources Ltd. AU000000HFR1	27.000	0 0	AUD	1,02	17.963,60	1,31
Mineral Deposits Ltd. AU000000MDL9	31.200	0 0	AUD	1,05	21.368,47	1,55
Perseus Mining Ltd. AU000000PRU3	85.000	0 0	AUD	0,37	20.236,78	1,47
Quintis Ltd. *) AU000000QIN5	27.000	0 0	AUD	0,00	1,76	0,00
Western Areas Ltd. AU000000WSA9	8.190	0 0	AUD	3,23	17.255,04	1,26
Eastmain Resources Inc. CA27743M1068	100.000	100.000 0	CAD	0,34	22.328,87	1,62
Endeavour Mining Corp. KYG3040R1589	4.550	0 0	CAD	25,99	78.820,57	5,73
First Quantum Minerals Ltd. CA3359341052	6.700	0 0	CAD	17,92	80.026,66	5,82
Nevsun Resources Ltd. CA64156L1013	27.900	0 0	CAD	3,08	57.276,54	4,17
Roxgold Inc. CA7798992029	44.000	0 0	CAD	1,37	40.178,63	2,92
Semafo Inc. CA8169221089	18.150	0 0	CAD	3,52	42.583,48	3,10
Trevali Mining Corp. CA89531J1093	30.000	0 0	CAD	1,45	28.994,20	2,11
Steinhoff International Holdings N.V. NL0011375019	8.800	0 0	EUR	0,31	2.728,00	0,20
Afren PLC *) GB00B0672758	59.000	0 0	GBP	0,00	6,65	0,00
Lekoil Ltd KYG5462G1073	122.000	0 0	GBP	0,16	22.340,55	1,63
Tullow Oil PLC GB0001500809	10.670	0 0	GBP	2,05	24.697,07	1,80
Kenya Re-Insurance Corp. Ltd. KE0000000604	139.948	0 0	KES	19,55	22.140,27	1,61
FBN Holdings PLC NGFBNH000009	1.320.000	0 0	NGN	8,99	32.384,46	2,36
Commercial International Bank Ltd. GDR US2017122050	9.875	0 0	USD	4,18	34.496,20	2,51
COTTCO Holdings Ltd. *) ZW0009012205	527.728	0 0	USD	0,00	44,15	0,00
Anglogold Ashanti Ltd. ZAE000043485	2.000	0 0	ZAR	126,61	17.140,27	1,25
Aspen Pharmacare Holdings PLC ZAE000066692	1.900	0 0	ZAR	275,00	35.367,62	2,57
Impala Platinum Holdings Ltd. ZAE000083648	5.000	0 0	ZAR	31,84	10.776,12	0,78

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

*) Der Erinnerungswert von 0,0001 wird aufgrund von Rundung als 0,00 dargestellt.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AFRIKA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Merafe Resources Ltd. ZAE000060000	352.000	0 0	ZAR	1,45	34.548,58	2,51
MTN Group Ltd. ZAE000042164	5.564	0 0	ZAR	135,24	50.934,47	3,71
Naspers Ltd. ZAE000015889	385	0 -67	ZAR	3.442,10	89.702,34	6,53
Novus Holdings Ltd. ZAE000202149	156	156 0	ZAR	5,85	61,77	0,00
Woolworths Holdings Ltd. ZAE000063863	7.500	0 0	ZAR	64,47	32.729,43	2,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					436.521,10	31,75
Aktien						
Panoramic Resources Ltd. AU000000PAN4	45.800	0 0	AUD	0,42	12.397,76	0,90
Resolute Mining Ltd. AU000000RSG6	32.800	0 0	AUD	1,15	24.603,74	1,79
African Minerals Ltd. *) BMG0114P1005	86.000	0 0	GBP	0,00	9,69	0,00
ARM Cement Ltd. KE0000000034	72.000	0 0	KES	12,55	7.312,16	0,53
Equity Group Holdings PLC KE0000000554	140.000	0 0	KES	38,75	43.900,47	3,19
Kenya Commercial Bank Ltd. KE0000000315	181.000	0 0	KES	42,75	62.615,82	4,55
Safaricom Ltd. KE1000001402	300.000	0 0	KES	26,25	63.726,48	4,64
Access Bank PLC NGACCESS0005	1.329.661	0 0	NGN	10,47	37.991,87	2,76
Dangote Cement PLC NGDANGCEM008	72.370	0 0	NGN	230,00	45.424,43	3,30
Diamond Bank PLC NGDIAMONDBK6	4.000.000	0 0	NGN	1,49	16.264,82	1,18
Guaranty Trust Bank PLC NGGUARANTY06	582.540	0 0	NGN	40,53	64.432,56	4,70
United Bank for Africa PLC NGUBA0000001	7.500	0 0	NGN	10,30	210,82	0,02
Zenith Bank PLC NGZENITHBNK9	828.150	0 0	NGN	25,50	57.630,48	4,19
Nichtnotierte Wertpapiere					0,92	0,00
Aktien						
AfrAsia Zimbabwe Holdings Ltd. *) ZW0009011314	10.982	0 0	USD	0,00	0,92	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

*) Der Erinnerungswert von 0,0001 wird aufgrund von Rundung als 0,00 dargestellt. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AFRIKA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						-4.055,94	-0,30
Aktienindex-Derivate						-4.055,94	-0,30
Aktienindex-Terminkontrakte³⁾							
FTSE/JSE TOP 40 MAR 18	KSA	-8		ZAR		-4.055,94	-0,30

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

³⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR -285.583,55

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AFRIKA FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung	in %
Kanada	19,74
Südafrika	19,73
Nigeria	18,51
Kenia	14,52
Australien	8,28
Kaimaninseln	7,36
Ägypten	2,51
Großbritannien	1,80
Niederlande	0,20
	92,65

Branchengewichtung	in %
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	36,82
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	25,46
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	9,11
Kabellose Telekommunikation, Services	8,35
Metallverarbeitende Industrie	4,12
Baustoffe	3,30
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	2,57
Versicherungen (Rückversicherung)	1,61
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	1,31
	92,65

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 15.922.143,31)	15.956.001,47	101,79
Bankguthaben	1.818,06	0,01
Optionsscheine	141.713,91	0,91
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	21.811,47	0,14
Forderungen aus Anteilzeichnungen	3.605,76	0,02
Sonstige Vermögenswerte	20,41	0,00
Gesamtvermögen	16.124.971,08	102,87
Bankverbindlichkeiten	-55.362,96	-0,35
Zinsverbindlichkeiten	-143,93	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-12.620,16	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	-381.185,26	-2,44
Gesamtverbindlichkeiten	-449.312,31	-2,87
Teilfondsvermögen	15.675.658,77	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR 14.907.897,65	
Anteile im Umlauf	Stück 66.210,912	
Inventarwert pro Anteil	EUR 225,16	
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR 767.761,12	
Anteile im Umlauf	Stück 1.189,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 645,72	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	EUR	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.815.778,62	
Mittelzuflüsse	1.902.231,09	
Mittelrückflüsse	-3.186.061,99	
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	19.430,19	
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	2.124.280,86	
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	15.675.658,77	
	Stück	Stück
	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	74.479,912	339,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	6.490,000	850,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-14.759,000	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	66.210,912	1.189,000

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					15.956.001,47	101,79
Börsennotierte Wertpapiere					11.366.294,92	72,51
Aktien						
Alliance Aviation Services Ltd. AU000000AQZ6	207.084	240.000 -32.916	AUD	1,82	245.837,11	1,57
Antipa Minerals Ltd AU000000AZY0	13.807.693	1.500.000 0	AUD	0,02	189.134,14	1,21
Apollo Minerals Ltd. AU000000AON7	1.264.150	1.264.150 0	AUD	0,22	177.282,79	1,13
Bingo Industries Ltd. AU000000BIN7	130.000	130.000 0	AUD	2,55	216.228,56	1,38
Black Rock Mining Ltd. AU000000BKT0	3.333.334	3.333.334 0	AUD	0,06	121.757,68	0,78
Caravel Minerals Ltd. AU000000CVV1	4.535.939	672.633 0	AUD	0,06	177.520,28	1,13
Ellex Medical Lasers Ltd. AU000000ELX4	405.065	100.000 0	AUD	0,97	254.965,58	1,63
Euroz Ltd. AU000000EZL9	462.939	0 0	AUD	1,19	359.335,60	2,29
Gascoyne Resources Ltd. AU000000GCY6	598.442	598.442 0	AUD	0,43	165.897,76	1,06
Genex Power Ltd. AU000000GNX5	3.250.818	266.788 -1.983.542	AUD	0,37	784.555,91	4,99
Graphex Mining Ltd. AU000000GPX0	1.760.739	710.716 0	AUD	0,33	378.999,33	2,42
Highfield Resources Ltd. AU000000HFR1	587.701	0 -338.502	AUD	1,03	392.925,14	2,51
Highlands Pacific Ltd. PG0009067821	1.000.000	1.000.000 0	AUD	0,11	68.488,68	0,44
Horizon Gold Limited AU000000HRN5	850.000	0 0	AUD	0,25	138.608,05	0,88
Inghams Group Ltd. AU000000ING6	100.000	0 0	AUD	3,42	223.077,42	1,42
IVE Group --- Registered Shs AU000000IGL0	310.000	80.000 0	AUD	2,17	438.784,16	2,80
Janus Henderson Group PLC XDR AU000000JHG6	6.000	0 0	AUD	49,20	192.551,04	1,23
Macquarie Group Ltd. AU000000MQG1	5.500	0 0	AUD	99,63	357.422,87	2,28
Marindi Metals Ltd. AU000000MZN8	9.340.000	0 -10.000.000	AUD	0,01	73.106,78	0,47
Micro-X Ltd. AU000000MX15	620.000	0 0	AUD	0,43	173.896,03	1,11
Mineral Resources Ltd. AU000000MIN4	22.000	40.000 -18.000	AUD	21,14	303.359,21	1,94
National Australia Bank Ltd. AU000000NAB4	15.000	5.000 0	AUD	29,57	289.315,77	1,85
Nelson Resources Ltd. AU000000NES0	750.000	750.000 0	AUD	0,21	102.733,02	0,66
Opthea Ltd. AU000000OPT2	575.778	0 0	AUD	0,70	262.895,18	1,68

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Orbital Corp. Ltd. AU000000OEC2	410.544	0 -141.822	AUD	0,44	117.826,21	0,75
OZ Minerals Ltd. AU000000OZL8	45.000	45.000 0	AUD	9,16	268.867,00	1,72
Paringa Resources Ltd. AU000000PNL1	2.118.540	361.678 0	AUD	0,41	566.565,39	3,61
Peak Resources Ltd. AU000000PEK2	7.072.033	1.286.448 -700.000	AUD	0,05	244.483,56	1,56
Pharmaxis Ltd. AU000000PXS5	1.428.281	0 0	AUD	0,26	237.565,49	1,52
Piedmont Lithium Ltd. AU000000PLL5	1.112.371	2.222.222 -1.109.851	AUD	0,20	145.113,95	0,93
Pilbara Minerals Ltd. AU000000PLS0	200.000	400.000 -200.000	AUD	1,12	145.456,92	0,93
SeaLink Travel Group Ltd. AU000000SLK1	125.000	0 0	AUD	4,10	334.290,00	2,13
Sheffield Resources Ltd. AU000000SFX6	759.294	353.396 -200.000	AUD	0,65	321.923,62	2,05
Simavita Ltd. XDR AU000000SVA1	3.782.081	0 -813.462	AUD	0,01	32.070,35	0,20
Strike Energy Ltd. AU000000STX7	15.793.132	3.574.935 -213.856	AUD	0,06	628.387,61	4,01
Swick Mining Services Ltd. AU000000SWK8	1.383.000	0 0	AUD	0,26	230.033,92	1,47
Syrah Resources Ltd. AU000000SYR9	90.000	90.000 0	AUD	4,51	264.757,68	1,69
Tassal Group Ltd. AU000000TGR4	177.150	75.000 -20.000	AUD	3,76	434.468,72	2,77
Telix Pharmaceuticals Ltd AU000000TLX2	384.615	384.615 0	AUD	0,62	155.541,91	0,99
Village Roadshow Ltd. AU000000VRL0	90.000	90.000 0	AUD	3,89	228.360,84	1,46
West African Resources Ltd. AU000000WAF6	2.546.783	150.000 -200.000	AUD	0,41	681.091,27	4,33
Winchester Energy Ltd. AU000000WEL6	1.500.000	0 0	AUD	0,10	97.840,98	0,62
Black Dragon Gold Corp. CA09204B1004	3.900.000	3.900.000 0	CAD	0,06	142.971,41	0,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					4.588.622,69	29,27
Aktien						
Breaker Resources NL AU000000BRB3	695.060	0 -17.888	AUD	0,60	272.021,39	1,74
Crusader Resources Ltd. AU000000CAS1	2.344.232	0 -995.562	AUD	0,07	103.977,42	0,66
Finders Resources Ltd. AU000000FND9	3.807.401	0 -2.700.000	AUD	0,24	596.031,73	3,80
Genera Biosystems Ltd. AU000000GBI1	1.915.526	150.000 0	AUD	0,20	249.889,24	1,59

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Kasbah Resources Ltd. Registered Shares o.N. AU000000KAS4	9.502.890	3.167.630 0	AUD	0,01	86.778,72	0,55
Middle Island Resources Ltd. AU000000MDI5	15.952.374	0 -204.605	AUD	0,02	208.106,11	1,33
Origin Energy Ltd. AU000000ORG5	85.000	0 0	AUD	9,42	522.275,13	3,33
Panoramic Resources Ltd. AU000000PAN4	2.437.622	520.000 -1.392.707	AUD	0,42	659.848,11	4,21
Prairie Mining Ltd. AU000000PDZ2	1.765.007	260.502 0	AUD	0,54	621.684,03	3,97
Starpharma Holdings Ltd. AU000000SPL0	509.223	10.000 -864.304	AUD	1,36	451.727,40	2,88
Foran Mining Corp. CA3449112018	2.987.000	150.000 0	CAD	0,41	816.283,41	5,21
Nichtnotierte Wertpapiere					1.083,86	0,01
Aktien						
Marine Produce Australia Ltd. *) AU000AU253918	50.000	0 0	AUD	0,00	3,26	0,00
Virgin Australia International Holdings Ltd. *) AU00599010S3	1.000.000	0 0	AUD	0,00	65,23	0,00
Andere Wertpapiere						
Marindi Metals Ltd. BZR AU000A2H9PT7	1.556.666	1.556.666 0	AUD	0,00	1.015,37	0,01

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

*) Der Erinnerungswert von 0,0001 wird aufgrund von Rundung als 0,00 dargestellt.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						141.713,91	0,90
Derivate auf einzelne Wertpapiere						141.713,91	0,90
Wertpapier-Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktien							
Carawine Resources Ltd Warrants 09.11.2017/open	KBN	22.174	22.174 0	AUD	0,00	1,45	0,00
Opthea Ltd. OS Opthea Ltd. Call 0,27 23.11.18	AAS	542.216	30.000 0	AUD	0,40	141.469,18	0,90
WTS Black Dragon Gold Corp. 0,11 30.06.2019	KBN	3.650.000	3.650.000 0	CAD	0,00	243,28	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

NESTOR AUSTRALIEN FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Australien	93,80
Kanada	6,32
Jersey	1,23
Papua-Neuguinea	0,44
	101,79

Branchengewichtung

in %

Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	47,81
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	11,59
Metallverarbeitende Industrie	9,69
Stromversorgung	4,99
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	4,03
Gas- und Wärmeversorgung	3,33
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	2,88
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	2,77
Beförderung zu Wasser	2,13
Sonstige	12,57
	101,79

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR CHINA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 2.052.397,41)	2.458.264,21	89,43
Bankguthaben	300.981,13	10,95
Zinsforderungen aus Kontokorrent	149,22	0,01
Dividendenforderungen	1.027,64	0,04
Forderungen aus Anteilzeichnungen	46.221,75	1,68
Sonstige Vermögenswerte	25,61	0,00
Gesamtvermögen	2.806.669,56	102,11
Bankverbindlichkeiten	-3.878,41	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-36.566,54	-1,33
Sonstige Verbindlichkeiten	-17.466,88	-0,64
Gesamtverbindlichkeiten	-57.911,83	-2,11
Teilfondsvermögen	2.748.757,73	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR	1.564.739,41
Anteile im Umlauf	Stück	7.607,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	205,70
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR	1.184.018,32
Anteile im Umlauf	Stück	1.817,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	651,63

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR CHINA FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	EUR	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.160.157,28	
Mittelzuflüsse	1.356.824,90	
Mittelrückflüsse	-2.084.764,86	
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	32.859,18	
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	283.681,23	
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	2.748.757,73	
	Stück	Stück
	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.511,000	1.167,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	1.892,000	1.495,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-7.796,000	-845,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	7.607,000	1.817,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR CHINA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					2.458.264,21	89,43
Börsennotierte Wertpapiere					2.458.264,21	89,43
Aktien						
Agile Property Holdings Ltd. KYG011981035	54.000	0 -126.000	HKD	11,86	68.556,75	2,49
AIA Group Ltd HK0000069689	5.000	0 -3.400	HKD	66,65	35.673,19	1,30
Ajisen [China] Holdings Ltd. KYG0192S1093	463.112	155.112 0	HKD	3,72	184.416,91	6,71
Best Pacific International Holdings Ltd. KYG106891008	178.000	0 -22.000	HKD	4,82	91.841,46	3,34
C.P. Pokphand Co. Ltd. BMG715071343	580.000	0 0	HKD	0,62	38.493,86	1,40
Chaowei Power Holdings Ltd KYG204791043	45.000	0 -139.000	HKD	4,77	22.977,49	0,84
China Medical System Holdings Ltd. KYG211081248	18.000	0 -62.000	HKD	18,22	35.106,91	1,28
China Traditional Chinese Medicine Co. Ltd HK0000056256	380.000	180.000 0	HKD	4,16	169.218,83	6,16
China Water Affairs Group Ltd. BMG210901242	120.000	80.000 -30.000	HKD	7,07	90.818,10	3,30
Consun Pharmaceutical Group Ltd. KYG2524A1031	150.000	150.000 0	HKD	7,08	113.683,20	4,14
Cosmo Lady [China] Holdings Co. Ltd. KYG244421080	200.000	0 0	HKD	2,83	60.588,22	2,20
Hongkong Exchanges and Clearing Ltd. HK0388045442	2.660	2.000 -5.340	HKD	239,80	68.281,42	2,48
Hopefluent Group Holdings Ltd. KYG459921071	630.000	600.429 -50.000	HKD	3,43	231.316,40	8,41
Minsheng Education Group Co. Ltd. KYG6145R1065	600.000	0 0	HKD	1,60	102.764,47	3,74
Minth Group Ltd. KYG6145U1094	20.000	0 -40.000	HKD	47,15	100.944,68	3,67
Shenzhou International Group Holdings Ltd. KYG8087W1015	15.000	0 -5.000	HKD	74,40	119.463,70	4,35
SITC International Holdings Co. Ltd. KYG8187G1055	150.000	0 -150.000	HKD	7,72	123.959,64	4,51
SSY Group Ltd. KYG8406X1034	244.000	0 -156.000	HKD	4,81	125.633,85	4,57
Sun Art Retail Group Ltd HK0000083920	180.000	45.000 0	HKD	8,26	159.156,47	5,79
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. KYG8586D1097	2.000	0 -23.000	HKD	99,90	21.387,86	0,78
Ten Pao Group Holdings Ltd. KYG876031090	498.000	498.000 0	HKD	1,75	93.290,87	3,39
Tencent Holdings Ltd. KYG875721634	1.500	0 -5.300	HKD	406,00	65.191,21	2,37
MindChamps PreSchool Ltd. SG1EA6000002	100.000	100.000 0	SGD	0,79	49.134,67	1,79

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR CHINA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027	250	0 -250	USD	172,30	36.041,50	1,31
Baidu Inc. ADR US0567521085	250	0 -230	USD	234,74	49.102,62	1,79
Naspers Ltd. ADR US6315122092	3.500	3.500 0	USD	55,78	163.351,88	5,94
Vipshop Holdings Ltd. ADR US92763W1036	3.800	0 0	USD	11,91	37.868,05	1,38

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR CHINA FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Kaimaninseln	61,27
Hongkong	15,73
Südafrika	5,94
Bermuda	4,70
Singapur	1,79
	89,43

Branchengewichtung

in %

Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	29,42
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	8,71
Groß- und Einzelhandel	7,17
Tourismus und Freizeitgewerbe	6,71
Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	5,53
Beförderung zu Wasser	4,51
Textilien und Lederwaren	4,35
Elektroindustrie	4,23
IT Consulting & Services	4,16
Sonstige	14,64
	89,43

NESTOR EUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 8.540.628,65)	10.551.853,50	100,82
Bankguthaben	98.253,08	0,94
Dividendenforderungen	4.111,45	0,04
Sonstige Vermögenswerte	12,23	0,00
Gesamtvermögen	10.654.230,26	101,80
Bankverbindlichkeiten	-18.714,87	-0,18
Zinsverbindlichkeiten	-162,49	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-7.272,32	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	-162.244,09	-1,55
Gesamtverbindlichkeiten	-188.393,77	-1,80
Teilfondsvermögen	10.465.836,49	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR	9.419.246,41
Anteile im Umlauf	Stück	41.518,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	226,87
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR	1.046.590,08
Anteile im Umlauf	Stück	1.544,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	677,84

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR EUROPA FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.918.716,79
Mittelzuflüsse	419.016,49
Mittelrückflüsse	-549.761,63
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	1.148,44
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	676.716,40
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	10.465.836,49

	Stück Anteilklasse B	Stück Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	42.442,000	1.436,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	247,000	555,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-1.171,000	-447,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	41.518,000	1.544,000

NESTOR EUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					10.551.853,50	100,82
Börsennotierte Wertpapiere					8.802.171,07	84,10
Aktien						
Siegfried Holding AG CH0014284498	800	0 0	CHF	323,75	221.689,63	2,12
Sika AG CH0000587979	35	0 0	CHF	7.825,00	234.421,81	2,24
GN Store Nord AS DK0010272632	5.000	0 -5.000	DKK	200,30	134.518,91	1,29
H+H International AS DK0015202451	25.000	5.000 -11.000	DKK	140,00	470.111,01	4,50
Pandora A/S DK0060252690	4.000	3.500 0	DKK	673,00	361.582,53	3,45
Aeffe S.p.A. IT0001384590	68.000	28.000 0	EUR	2,21	150.008,00	1,43
Akka Technologies FR0004180537	2.000	0 0	EUR	46,27	92.540,00	0,88
Allianz SE DE0008404005	750	0 0	EUR	193,25	144.937,50	1,38
Amadeus Fire AG DE0005093108	1.900	0 0	EUR	77,19	146.661,00	1,40
AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG AT0000969985	12.160	12.160 0	EUR	23,54	286.185,60	2,73
AURES Technologies S.A. FR0013183589	4.200	2.600 0	EUR	33,80	141.960,00	1,36
Beneteau S.A. FR0000035164	3.500	3.500 0	EUR	19,74	69.072,50	0,66
bet-at-home.com AG DE000A0DNAY5	4.000	4.000 0	EUR	100,90	403.600,00	3,86
BigBen Interactive S.A. FR0000074072	2.000	2.000 0	EUR	13,65	27.300,00	0,26
C-QUADRAT Investment AG AT0000613005	2.100	800 0	EUR	53,00	111.300,00	1,06
E.On SE DE000ENAG999	10.000	10.000 0	EUR	9,08	90.810,00	0,87
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG DE0005659700	7.250	0 -750	EUR	36,45	264.262,50	2,53
Einhell Germany AG VZ DE0005654933	3.500	0 -500	EUR	83,88	293.580,00	2,81
ENAV S.p.A. IT0005176406	10.000	10.000 0	EUR	4,54	45.400,00	0,43
EUROKAI GmbH & Co. KGaA VZ DE0005706535	3.000	0 0	EUR	44,00	132.000,00	1,26
FinTech Group AG DE000FTG1111	6.000	3.000 0	EUR	31,14	186.864,00	1,79
Fnac Darty FR0011476928	1.500	1.500 0	EUR	101,45	152.175,00	1,45
Folli Follie S.A. GRS294003009	15.000	0 0	EUR	19,04	285.600,00	2,73

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR EUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
GK Software AG DE0007571424	600	600 0	EUR	112,90	67.740,00	0,65
Grenke Ag DE000A161N30	2.800	2.000 0	EUR	80,14	224.392,00	2,14
Heidelberger Druckmaschinen AG DE0007314007	10.000	10.000 0	EUR	2,84	28.430,00	0,27
Hugo Boss AG DE000A1PHFF7	3.000	0 -500	EUR	71,93	215.790,00	2,06
Logwin AG LU1618151879	1.000	200 0	EUR	136,55	136.550,00	1,30
Moncler S.p.A. IT0004965148	22.000	0 0	EUR	26,40	580.800,00	5,56
Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München DE0008430026	500	0 0	EUR	181,60	90.800,00	0,87
Olvi Oy FI0009900401	3.500	0 0	EUR	29,35	102.725,00	0,98
RWE AG DE0007037129	8.000	0 0	EUR	16,91	135.280,00	1,29
Ryanair Holdings PLC IE00BYTBXV33	20.000	0 0	EUR	14,93	298.600,00	2,85
Saes Getters S.p.A. IT0001029492	1.000	1.000 0	EUR	24,12	24.120,00	0,23
Schloss Wachenheim AG DE0007229007	9.256	0 -744	EUR	20,48	189.562,88	1,81
Sixt SE VZ DE0007231334	4.000	0 0	EUR	52,39	209.560,00	2,00
Société des Bains de Mer et du Cercle des Étrangers à Monaco S.A. MC0000031187	2.000	2.000 0	EUR	55,06	110.118,00	1,05
STO SE & Co. KGaA VZ DE0007274136	2.500	1.500 0	EUR	125,65	314.125,00	3,00
United Internet AG DE0005089031	2.000	0 0	EUR	57,30	114.600,00	1,09
Viscofan S.A. ES0184262212	5.000	5.000 0	EUR	55,04	275.200,00	2,63
Britvic PLC GB00B0N8QD54	10.000	0 0	GBP	8,12	91.503,27	0,87
SuperGroup Plc GB00B60BD277	8.000	8.000 0	GBP	19,80	178.498,99	1,71
Asetek A/S DK0060477263	20.000	20.000 0	NOK	104,50	212.161,20	2,03
Acando AB SE0000105116	40.000	40.000 0	SEK	28,10	114.036,42	1,09
Bygghem Group AB SE0003303627	16.000	15.000 0	SEK	56,50	91.716,13	0,88
Evolution Gaming Group AB [publ] SE0006826046	2.000	1.000 -1.000	SEK	580,00	117.688,83	1,12
IAR Systems Group AB SE0005851706	6.000	6.000 0	SEK	188,50	114.746,61	1,10
KABE Husvagnar AB SE0000107724	16.000	0 0	SEK	178,00	288.946,38	2,76

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR EUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
New Wave Group AB SE0000426546	5.000	5.000 0	SEK	55,00	27.900,37	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.431.876,09	13,68
Aktien						
HELMA Eigenheimbau AG DE000A0EQ578	3.000	3.000 0	EUR	43,90	131.700,00	1,26
Jumbo S.A. GRS282183003	12.000	9.000 0	EUR	14,90	178.800,00	1,71
m-u-t AG Messgeräte für Medizin- und Umwelttechnik DE000A0MSN11	2.000	2.000 0	EUR	19,05	38.100,00	0,36
Ökoworld Ag VZ DE0005408686	6.500	0 0	EUR	13,93	90.545,00	0,87
GVC Holdings PLC IM00B5VQMV65	10.000	10.000 0	GBP	9,34	105.194,95	1,01
Fenix Outdoor International AG CH0242214887	9.000	1.300 0	SEK	972,00	887.536,14	8,47
Nichtnotierte Wertpapiere					56,34	0,00
Aktien						
Betex Group PLC *) GB00B0967T61	500.000	0 0	GBP	0,00	56,34	0,00
Investmentfondsanteile					317.750,00	3,04
Gruppenfremde Investmentfondsanteile						
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR DE000A14UV29	2.500	0 0	EUR	127,10	317.750,00	3,04

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

*) Der Erinnerungswert von 0,0001 wird aufgrund von Rundung als 0,00 dargestellt.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR EUROPA FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Deutschland	36,61
Schweiz	12,83
Dänemark	11,27
Italien	7,65
Schweden	7,22
Frankreich	4,61
Griechenland	4,44
Österreich	3,79
Großbritannien	3,59
Sonstige	8,81
	100,82

Branchengewichtung

in %

Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	21,85
Groß- und Einzelhandel	16,07
Textilien und Lederwaren	7,89
Sonstige verarbeitende Industrie	7,63
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	5,24
Baustoffe	4,50
Elektronik	4,32
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	4,04
Werkzeug- und Maschinenbau	3,96
Sonstige	25,32
	100,82

NESTOR FERNOST FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 16.664.363,58)	17.489.936,43	84,10
Bankguthaben	4.380.218,23	21,07
Zinsforderungen aus Kontokorrent	3.081,68	0,01
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.871,53	0,03
Dividendenforderungen	14.873,08	0,07
Forderungen aus Anteilzeichnungen	2.131,08	0,01
Sonstige Vermögenswerte	6.295,93	0,03
Gesamtvermögen	21.902.407,96	105,32
Bankverbindlichkeiten	-567.280,17	-2,72
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-61.699,84	-0,30
Sonstige Verbindlichkeiten	-477.758,33	-2,30
Gesamtverbindlichkeiten	-1.106.738,34	-5,32
Teilfondsvermögen	20.795.669,62	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR	19.601.840,52
Anteile im Umlauf	Stück	193.427,328
Inventarwert pro Anteil	EUR	101,34
Anteilklasse I		
Teilfondsvermögen	EUR	-
Anteile im Umlauf	Stück	-
Inventarwert pro Anteil	EUR	-
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR	1.193.829,10
Anteile im Umlauf	Stück	1.961,620
Inventarwert pro Anteil	EUR	608,59

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR FERNOST FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	EUR		
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.513.129,38		
Mittelzuflüsse	747.263,14		
Mittelrückflüsse	-2.340.186,93		
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	49.428,23		
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	1.826.035,80		
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	20.795.669,62		
	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse B	Anteilklasse I	Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	212.198,328	0,000	1.549,620
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	3.624,000	0,000	654,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-22.395,000	0,000	-242,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	193.427,328	0,000	1.961,620

NESTOR FERNOST FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					17.489.936,43	84,10
Börsennotierte Wertpapiere					17.489.767,40	84,10
Aktien						
Beximco Pharmaceuticals Ltd. GDR US0885792061	400.000	0 0	GBP	0,60	270.453,01	1,30
Agile Property Holdings Ltd. KYG011981035	946.000	0 -554.000	HKD	11,86	1.201.012,66	5,78
AIA Group Ltd HK0000069689	30.000	0 -20.000	HKD	66,65	214.039,13	1,03
Ajisen [China] Holdings Ltd. KYG0192S1093	1.716.888	563.888 0	HKD	3,72	683.685,96	3,29
Best Pacific International Holdings Ltd. KYG106891008	1.418.000	0 -182.000	HKD	4,82	731.635,94	3,52
Chaowei Power Holdings Ltd KYG204791043	300.000	0 -1.255.000	HKD	4,77	153.183,29	0,74
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. CNE1000021L3	288.000	0 -400.000	HKD	6,12	188.675,57	0,91
China Traditional Chinese Medicine Co. Ltd HK0000056256	1.250.000	400.000 0	HKD	4,16	556.640,89	2,68
China Water Affairs Group Ltd. BMG210901242	1.100.000	0 -260.000	HKD	7,07	832.499,26	4,00
Comba Telecom Systems Holding Ltd. KYG229721140	2.100.000	0 -1.642.057	HKD	1,50	337.195,92	1,62
Consun Pharmaceutical Group Ltd. KYG2524A1031	610.000	610.000 0	HKD	7,08	462.311,67	2,22
Hongkong Exchanges and Clearing Ltd. HK0388045442	9.340	0 -10.660	HKD	239,80	239.755,08	1,15
Hopefluent Group Holdings Ltd. KYG459921071	1.358.977	1.059.834 0	HKD	3,43	498.974,08	2,40
Minth Group Ltd. KYG6145U1094	130.000	0 -200.000	HKD	47,15	656.140,44	3,16
Modern Land [China] Co. Ltd. KYG618221058	3.135.440	285.040 0	HKD	1,69	567.227,08	2,73
Shenzhen International Group Holdings Ltd. KYG8087W1015	100.000	0 -50.000	HKD	74,40	796.424,65	3,83
Sinotrans Ltd. CNE1000004F1	500.000	0 -1.500.000	HKD	3,83	204.993,71	0,99
SSY Group Ltd. KYG8406X1034	1.344.000	0 -322.000	HKD	4,81	692.015,95	3,33
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. KYG8586D1097	30.000	0 -108.000	HKD	99,90	320.817,83	1,54
Ten Pao Group Holdings Ltd. KYG876031090	24.000	24.000 0	HKD	1,75	4.495,95	0,02
Tencent Holdings Ltd. KYG875721634	9.000	0 -29.000	HKD	406,00	391.147,27	1,88
Aneka Gas Inds Shs ID1000137805	4.748.918	1.500.000 0	IDR	605,00	177.301,17	0,85

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR FERNOST FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Panorama Sentra ID1000109705	5.400.000	0 0	IDR	550,00	183.281,23	0,88
PT Global Mediacom Tbk ID1000105604	22.976.527	22.976.527 0	IDR	590,00	836.561,64	4,02
PT Wijaya Karya (Persero) Tbk. ID1000107600	5.500.000	5.500.000 0	IDR	1.550,00	526.085,02	2,53
Ayala Corp. PHY0486V1154	10.000	0 -8.000	PHP	1.015,00	169.955,54	0,82
Cemex Holdings Philippines Inc. PHY1244L1009	3.000.000	0 0	PHP	4,88	245.137,85	1,18
Cosco Capital Inc. PHY1765W1054	4.768.400	4.768.400 0	PHP	7,70	614.798,36	2,96
Macroasia Corp PHY5369R1078	721.100	721.100 0	PHP	22,85	275.899,55	1,33
Pryce Corp. PHY7115M1274	1.903.900	1.903.900 0	PHP	6,80	216.781,56	1,04
San Miguel Pure Foods Co. Inc. PHY7510J1254	79.000	25.290 0	PHP	529,00	699.764,74	3,36
Religare Health Trust SG2F26986156	1.080.000	0 0	SGD	0,84	567.834,01	2,73
Yoma Strategic Holdings Ltd. SG1T74931364	800.000	800.000 0	SGD	0,54	270.397,15	1,30
Thai Wah Public Company Limited TH6820010010	1.303.100	103.100 0	THB	9,30	310.852,41	1,49
Naspers Ltd. ADR US6315122092	30.000	30.000 0	USD	55,78	1.400.158,98	6,72
Vipshop Holdings Ltd. ADR US92763W1036	25.000	0 0	USD	11,91	249.131,91	1,20
Verzinsliche Wertpapiere						
5,875% Ottawa Holdings 2013/16.05.2018 USY6589AAA44	1.000.000	1.000.000 0	USD	88,74	742.500,94	3,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					169,03	0,00
Aktien						
China CDM Exchange Centre Ltd. *) JE00B1L5MP95	1.500.000	0 0	GBP	0,00	169,03	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

*) Der Erinnerungswert von 0,0001 wird aufgrund von Rundung als 0,00 dargestellt. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR FERNOST FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Kaimaninseln	37,26
Philippinen	10,69
Singapur	7,60
Indonesien	7,40
Südafrika	6,72
Hongkong	4,86
Bermuda	4,00
China	1,90
Thailand	1,49
Sonstige	2,18
	84,10

Branchengewichtung

in %

Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	24,19
Grundstücks- und Wohnungsunternehmen	8,51
Sonstige Finanzunternehmen	7,45
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	6,85
Tourismus und Freizeitgewerbe	5,47
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	4,85
Medien (TV, Radio, Verlage)	4,02
Metallverarbeitende Industrie	4,00
Textilien und Lederwaren	3,83
Sonstige	14,93
	84,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 23.601.109,27)	18.694.778,42	97,05
Dividendenforderungen	2.192,19	0,01
Optionsscheine	49.632,01	0,26
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	73.786,74	0,38
Forderungen aus Anteilzeichnungen	7.999,80	0,04
Marktwert aus Optionen	547.985,61	2,85
Sonstige Vermögenswerte	208.958,21	1,08
Gesamtvermögen	19.585.332,98	101,67
Bankverbindlichkeiten	-399,83	0,00
Zinsverbindlichkeiten	-168,02	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-19.104,00	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten	-302.580,09	-1,57
Gesamtverbindlichkeiten	-322.251,94	-1,67
Teilfondsvermögen	19.263.081,04	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR	17.756.101,79
Anteile im Umlauf	Stück	148.543,232
Inventarwert pro Anteil	EUR	119,53
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR	1.506.979,25
Anteile im Umlauf	Stück	3.512,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	429,09

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR GOLD FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	EUR	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes		17.375.124,62
Mittelzuflüsse		3.896.844,65
Mittelrückflüsse		-3.556.672,95
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)		29.319,74
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich		1.518.464,98
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes		19.263.081,04
	Stück	Stück
	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	152.886,232	1.659,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	26.455,000	1.908,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-30.798,000	-55,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	148.543,232	3.512,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					18.694.778,42	97,05
Börsennotierte Wertpapiere					15.833.306,91	82,20
Aktien						
Azure Minerals Ltd. AU000000AZS2	175.000	175.000 -3.500.000	AUD	0,39	44.517,64	0,23
Doray Minerals Ltd. AU000000DRM6	1.000.000	0 0	AUD	0,21	136.977,37	0,71
Horizon Gold Limited AU000000HRN5	360.000	0 0	AUD	0,25	58.704,59	0,30
Lion Selection Group Ltd. AU000000LSX4	100.000	0 0	AUD	0,36	23.481,83	0,12
Perseus Mining Ltd. AU000000PRU3	2.100.000	950.000 0	AUD	0,38	513.665,12	2,67
West African Resources Ltd. AU000000WAF6	600.000	0 -200.000	AUD	0,41	160.459,20	0,83
Alacer Gold Corp. CA0106791084	225.000	70.000 0	CAD	2,22	332.933,41	1,73
Alamos Gold Inc. [new] CA0115321089	59.000	0 0	CAD	8,18	321.682,33	1,67
Alio Gold Inc. CA01627X1087	30.000	30.000 0	CAD	4,51	90.181,96	0,47
Almaden Minerals Ltd. CA0202833053	150.000	0 0	CAD	1,27	126.974,61	0,66
Almadex Minerals Ltd. CA0202891044	80.000	0 -80.000	CAD	1,32	70.385,92	0,37
Americas Silver Corp. CA03063L7051	46.000	0 -20.667	CAD	4,76	145.944,14	0,76
Argonaut Gold Inc. CA04016A1012	175.000	0 -35.000	CAD	2,51	292.774,78	1,52
Atacama Pacific Gold Corp. CA04650Q1072	240.000	195.000 -655.000	CAD	0,70	111.977,60	0,58
Atico Mining Corp. CA0475591099	348.000	0 0	CAD	0,73	169.326,13	0,88
Aura Minerals Inc. VGG069731047	25.000	0 0	CAD	2,53	42.158,24	0,22
B2Gold Corp. CA11777Q2099	80.000	0 0	CAD	3,78	201.559,69	1,05
Belo Sun Mining Corp. CA0805581091	200.000	0 0	CAD	0,39	51.989,60	0,27
Brio Gold Inc. CA10971P3060	250.000	110.000 0	CAD	1,89	314.937,01	1,63
Centerra Gold Inc. CA1520061021	25.000	0 0	CAD	6,32	105.312,27	0,55
Chesapeake Gold Corp. CA1651841027	55.000	0 0	CAD	3,31	121.342,40	0,63
Colorado Resources Ltd. CA19654L1022	300.000	0 -300.000	CAD	0,19	37.992,40	0,20
Continental Gold Inc. CA21146A1084	90.000	90.000 0	CAD	3,43	205.758,85	1,07
Cordoba Minerals Corp. CA21852Q4043	170.000	170.000 0	CAD	0,42	47.023,93	0,24

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Dalradian Resources Inc. CA2354991002	40.000	40.000 0	CAD	1,26	33.593,28	0,17
Detour Gold Corp. CA2506691088	45.000	0 0	CAD	14,45	433.413,32	2,25
Discovery Metals Corp. CA25471U1003	250.000	250.000 0	CAD	0,48	79.984,00	0,42
Dundee Precious Metals Inc. [New] CA2652692096	120.000	0 -40.000	CAD	3,01	240.751,85	1,25
East Asia Minerals Corp. CA2705413037	7.160	0 0	CAD	0,10	477,24	0,00
Eastmain Resources Inc. CA27743M1068	500.000	290.000 0	CAD	0,34	111.644,34	0,58
Eldorado Gold Corp. CA2849021035	520.000	260.001 -1	CAD	1,81	627.341,20	3,26
Endeavour Mining Corp. KYG3040R1589	13.500	0 0	CAD	25,99	233.863,23	1,21
Endeavour Silver Corp. CA29258Y1034	30.000	0 0	CAD	3,08	61.587,68	0,32
Equinox Gold Corp. CA29446Y1060	165.870	165.870 0	CAD	1,08	119.402,52	0,62
First Majestic Silver Corp. CA32076V1031	30.000	10.000 0	CAD	8,61	172.165,57	0,89
First Mining Finance Corp. CA3208831014	300.000	175.000 0	CAD	0,60	119.976,00	0,62
Fortuna Silver Mines Inc. CA3499151080	72.000	30.000 0	CAD	6,56	314.817,04	1,63
Geologix Explorations Inc. CA3719391094	1.891.500	0 0	CAD	0,05	63.037,39	0,33
Goldcorp Inc. CA3809564097	45.000	30.000 -18.200	CAD	15,98	479.304,14	2,49
Golden Star Resources Ltd. CA38119T1049	370.000	0 0	CAD	1,14	281.143,77	1,46
GoldQuest Mining Corp. CA38144C1005	338.000	0 0	CAD	0,37	82.230,22	0,43
Iamgold Corp. CA4509131088	150.000	40.000 -80.000	CAD	7,32	731.853,63	3,81
IDM Mining Ltd. CA44939Q1063	1.300.000	0 0	CAD	0,11	90.981,80	0,47
International Tower Hill Mines Ltd. [New] CA46050R1029	37.000	0 0	CAD	0,57	14.057,19	0,07
Ivanhoe Mines Ltd. CA46579R1047	20.000	0 -10.000	CAD	4,39	58.521,63	0,30
Kinross Gold Corp. CA4969024047	130.000	0 -65.000	CAD	5,40	467.906,42	2,43
Kootenay Silver Inc. CA5005831097	1.200.000	700.000 0	CAD	0,21	163.967,21	0,85
Leagold Mining Corp. CA52176A2056	100.000	0 0	CAD	2,90	193.294,67	1,00
Liberty Gold Corp. CA53056H1047	450.000	0 0	CAD	0,46	137.972,41	0,72
Lithion Energy Corp. CA53679Q1019	3.580	0 0	CAD	0,12	274,41	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
		Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum				
Lydian International Ltd. JE00B29LFF73	480.000	130.000 0	CAD	0,37	118.376,32	0,61
Mag Silver Corp. CA55903Q1046	10.000	0 0	CAD	15,45	102.979,40	0,53
Marathon Gold Corp. CA56580Q1028	190.000	0 0	CAD	1,18	149.436,78	0,78
Midas Gold Corp. CA59562B1013	297.500	297.500 0	CAD	0,60	118.976,20	0,62
Minnova Corp. CA6042501008	408.181	0 0	CAD	0,74	201.329,03	1,05
New Gold Inc. CA6445351068	80.000	0 0	CAD	4,14	220.755,85	1,15
Northern Vertex Mining Corp. CA6660061012	400.000	0 -171.000	CAD	0,61	162.634,14	0,84
OceanaGold Corp. CA6752221037	50.000	50.000 -48.000	CAD	3,31	110.311,27	0,57
Orca Gold Inc. CA68558N1024	190.000	400.000 -210.000	CAD	0,66	83.583,28	0,43
Orezone Gold Corp. CA68616T1093	244.000	0 -36.000	CAD	0,70	113.843,90	0,59
Orosur Mining Inc. CA6871961059	533.226	533.226 0	CAD	0,21	74.636,71	0,39
Pan American Silver Corp. CA6979001089	32.000	0 -6.000	CAD	19,69	419.969,34	2,18
PPX Mining Corp. CA69354U1003	1.700.000	0 0	CAD	0,08	90.648,54	0,47
Primero Mining Corp. CA74164W1068	270.000	0 0	CAD	0,09	15.296,94	0,08
Pure Gold Mining Inc. CA74624E1007	204.000	0 0	CAD	0,57	77.504,50	0,40
Rapier Gold Inc. CA75380T1084	1.500.000	1.500.000 0	CAD	0,07	64.987,00	0,34
Redstar Gold Corp. CA75773Q2080	1.985.500	0 -14.500	CAD	0,06	79.404,12	0,41
Revival Gold Inc. CA76151P1018	350.000	350.000 0	CAD	0,70	163.300,67	0,85
Rio Novo Gold Inc. VGG757001075	220.000	0 0	CAD	0,13	18.329,67	0,10
Sandspring Resources Ltd. CA8001105045	802.833	500.000 0	CAD	0,31	165.885,64	0,86
Sarama Resources Ltd. CA8031601005	500.000	0 0	CAD	0,10	31.660,33	0,16
Semafo Inc. CA8169221089	185.000	90.000 0	CAD	3,52	434.046,52	2,25
SilverCrest Metals Inc. CA8283631015	35.000	0 0	CAD	1,81	42.224,89	0,22
Skeena Resources Ltd. CA83056P8064	368.000	400.000 -32.000	CAD	0,72	176.604,68	0,92
Standard Tolling Corp. CA8541792070	166	0 0	CAD	0,00	0,01	0,00
Sulliden Mining Capital Inc. CA8651251081	7.000	0 0	CAD	0,43	1.982,94	0,01

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Tahoe Resources Inc. CA8738681037	65.000	32.500 0	CAD	6,00	259.948,01	1,35
Teranga Gold Corp. CA8807972044	128.000	0 0	CAD	3,00	255.948,81	1,33
Terrax Minerals Inc. CA88103X1087	82.000	0 0	CAD	0,50	27.327,87	0,14
TriMetals Mining Inc. CA89626T1030	600.000	600.000 0	CAD	0,16	63.987,20	0,33
TriStar Gold Inc. CA89678B1094	89.000	0 0	CAD	0,24	13.940,55	0,07
West Kirkland Mining Inc. CA9535551092	750.000	0 0	CAD	0,07	32.493,50	0,17
Wheaton Precious Metals Corp. CA9628791027	22.000	19.000 0	CAD	27,83	408.091,71	2,12
Fresnillo PLC GB00B2QPKJ12	6.000	0 -9.000	GBP	13,90	93.982,42	0,49
Hochschild Mining PLC GB00B1FW5029	160.000	60.000 0	GBP	2,65	477.259,41	2,48
Minera Irl Ltd. JE00B1HNYF12	90.000	0 0	GBP	0,05	5.278,90	0,03
Polymetal Intl PLC JE00B6T5S470	15.000	0 0	GBP	9,09	153.651,12	0,80
Anglogold Ashanti Ltd. ADR US0351282068	55.000	0 0	USD	10,23	470.777,73	2,44
Coeur Mining Inc. US1921085049	47.000	0 0	USD	7,55	296.908,34	1,54
Gold Fields Ltd. ADR US38059T1060	197.000	0 -25.000	USD	4,28	705.484,67	3,67
Great Panther Silver Ltd. CA39115V1013	70.000	70.000 0	USD	1,33	77.898,17	0,40
Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR US4132163001	35.000	0 0	USD	1,85	54.177,30	0,28
Hecla Mining Co. US4227041062	25.000	0 0	USD	4,03	84.299,04	0,44
Polyus PJSC GDR US73181M1172	2.250	0 0	USD	37,99	71.520,31	0,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					2.861.451,51	14,85

Aktien

Breaker Resources NL AU000000BRB3	90.000	0 -155.112	AUD	0,60	35.222,75	0,18
Crusader Resources Ltd. AU000000CAS1	800.000	0 0	AUD	0,07	35.483,66	0,18
Evolution Mining Ltd. AU000000EVN4	220.000	0 0	AUD	2,65	380.275,26	1,97
International Goldfields Ltd. AU000000IGS5	1.880.000	0 0	AUD	0,00	3.678,82	0,02
KGL Resources Ltd. AU000000KGL6	169.051	0 0	AUD	0,36	39.696,28	0,21
Kingsgate Consolidated Ltd. AU000000KCN1	27.305	0 -331.720	AUD	0,40	7.124,13	0,04

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Manas Resources Ltd. AU000000MSR4	5.374.999	0 0	AUD	0,00	14.023,87	0,07
Panoramic Resources Ltd. AU000000PAN4	360.000	0 0	AUD	0,42	97.449,61	0,51
Resolute Mining Ltd. AU000000RSG6	320.000	130.000 0	AUD	1,14	237.949,25	1,24
Foran Mining Corp. CA3449112018	450.000	339.500 0	CAD	0,41	122.975,40	0,64
Rye Patch Gold Corp. CA7837271005	634.500	0 -165.500	CAD	0,27	114.187,16	0,59
Yamana Gold Inc. CA98462Y1007	677.000	270.000 -23.000	CAD	3,93	1.773.385,32	9,21
Nichtnotierte Wertpapiere					20,00	0,00
Aktien						
Great Basin Gold Ltd. *) CA3901241057	300.000	0 0	CAD	0,00	20,00	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

*) Der Erinnerungswert von 0,0001 wird aufgrund von Rundung als 0,00 dargestellt.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						597.617,62	3,10
Derivate auf einzelne Wertpapiere						597.617,62	3,10
Wertpapier-Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktien³⁾							
Call Agnico-Eagle 60 18.01.2019	NAA	20.000		USD	2,15	35.978,75	0,19
Call Goldcorp 15 19.01.2018	NAF	80.000		USD	0,02	1.338,74	0,01
Call Goldcorp 20 18.01.2019	NAA	300.000		USD	0,29	71.539,14	0,37
Call Kinross Gold 3 18.01.2019	NAA	120.000		USD	1,53	153.118,86	0,79
Call New Gold 2 19.01.2018	CBO	30.000		USD	1,30	32.631,89	0,17
Call New Gold 3 18.01.2019	CBO	35.000		USD	0,85	24.892,27	0,13
Call Newmont Mining Corp. 35 18.01.2019	NAA	30.000		USD	5,63	141.195,67	0,73
Call Wheaton Precious Metals Corp. 25 18.01.2019	NAA	20.000		USD	1,71	28.615,65	0,15
Call Yamana Gold 2 18.01.2019	NAA	55.000		USD	1,28	58.674,64	0,30
Wertpapier-Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktien							
Alio Gold Inc. OS Alio Gold Inc. Call 7 29.05.18	NCT	125.000	0	CAD	0,02	1.666,33	0,01
Alio Gold Inc. OS Alio Gold Inc. Call 8 19.07.18	NCT	15.000	15.000	CAD	0,10	949,81	0,00
Almadex Minerals Wts 2,00 27.08.19 *)	KBN	80.000	0	CAD	0,00	5,33	0,00
Azure Minerals Ltd. Warrants 11.07.2019 *)	KBN	87.500	87.500 -1.750.000	AUD	0,00	5,71	0,00
Colorado Resources WTS 0,5 17.09.19 *)	KBN	300.000	0	CAD	0,00	20,00	0,00
Cordoba Mineral OS Cordoba Minerals Corp. Call 1,08 10.07.19 *)	NCC	85.000	85.000	CAD	0,00	5,67	0,00
FIRST MINING FINANCE CORP. WTS 1,1 05.08.2019 *)	KBN	125.000	0	CAD	0,00	8,33	0,00
IDM Mining Ltd. OS IDM Mining Ltd. Call 0,25 04.10.18 *)	NCC	650.000	0	CAD	0,00	43,32	0,00
Kootenay OS Kootenay Silver Call 0,55 20.04.21	NCC	125.000	0	CAD	0,11	8.748,25	0,05
Liberty Gold Co OS Liberty Gold Corp. Call 0,9 15.05.19	NCT	158.000	0	CAD	0,07	6.845,30	0,04
Minnova Corp. Warrants 0,85 04.05.2019 *)	KBN	204.091	0	CAD	0,00	13,60	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyle Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

³⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen aus offenen Short-Positionen (Optionen), bewertet mit dem Basiswert, beträgt EUR 0,00.

*) Der Erinnerungswert von 0,0001 wird aufgrund von Rundung als 0,00 dargestellt.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR GOLD FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Northern Vertex Mining WTS 0,65 2016/03.12.2018 *)	KBN	150.000	0 0	CAD	0,00	10,00	0,00
PPX MINING CORP WTS 0,085 13.12.2019 *)	KBN	850.000	0 0	CAD	0,00	56,66	0,00
Primero Mining OS Primero Mining Call 3,35 22.06.18	NCT	19.000	0 0	CAD	0,01	63,32	0,00
SilverCrest Met OS SilverCrest Metals Inc. Call 3 05.12.18	KBN	17.500	0 0	CAD	0,24	2.799,44	0,01
TriMetals Minin OS Trimetals Mng Inc. Call 0,3 29.11.19 *)	KBN	300.000	0 0	CAD	0,00	20,00	0,00
WAR Perseus Mining Ltd. 18.04.2019 *)	KBN	442.000	0 0	AUD	0,00	28,83	0,00
Warrant auf Atacama Pacific Gold Corp. 17.11.2018	KBN	200.000	0 0	CAD	0,10	13.330,67	0,07
WTS Almaden Minerals Ltd. 2,00 CAD 07.08.2019 No. 2017/W004 *)	KBN	75.000	0 0	CAD	0,00	5,00	0,00
WTS Discovery Metals Corp. 1,00 17/17.08.2019 *)	KBN	250.000	250.000 0	CAD	0,00	16,66	0,00
WTS Geologix Explorations Inc. 0,10 21.06.2022 *)	KBN	850.000	0 0	CAD	0,00	56,66	0,00
WTS Kootenay Silver 0,3 13.12.2020 *)	KBN	350.000	350.000 0	CAD	0,00	23,33	0,00
WTS Orca Gold Inc. 0,55 06.07.2019	KBN	200.000	200.000 0	CAD	0,11	14.663,73	0,08
WTS Orosur Mining Inc. 0,337 17/14.08.2020 *)	KBN	266.613	266.613 0	CAD	0,00	17,77	0,00
WTS Rapier Gold Inc. 0,13 27.04.2019 *)	KBN	750.000	0 0	CAD	0,00	49,99	0,00
WTS Revival Gold Inc. 09 17/19.10.2019 *)	KBN	175.000	175.000 0	CAD	0,00	11,66	0,00
WTS SandSpring Resources LTD. 0,5 17/12.10.2022 *)	KBN	500.000	500.000 0	CAD	0,00	33,33	0,00
WTS Skeena Resources Ltd. 0,10 13.06.2020 *)	KBN	2.000.000	0 0	CAD	0,00	133,31	0,00

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyle Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

³⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen aus offenen Short-Positionen (Optionen), bewertet mit dem Basiswert, beträgt EUR 0,00.

*) Der Erinnerungswert von 0,0001 wird aufgrund von Rundung als 0,00 dargestellt.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR GOLD FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Kanada	73,09
Australien	9,28
Südafrika	6,39
Großbritannien	3,80
Vereinigte Staaten von Amerika	1,98
Kaimaninseln	1,21
Jersey	0,61
Russland	0,37
Britische Jungferninseln	0,32
	97,05

Branchengewichtung

in %

Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	87,98
Metallverarbeitende Industrie	6,17
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	1,70
Sonstige Finanzunternehmen	0,62
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	0,42
Groß- und Einzelhandel	0,16
	97,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR OSTEUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 8.151.659,52)	8.552.676,94	100,10
Bankguthaben	49.874,98	0,59
Dividendenforderungen	41.686,13	0,49
Forderungen aus Anteilzeichnungen	213,95	0,00
Sonstige Vermögenswerte	12,20	0,00
Gesamtvermögen	8.644.464,20	101,18
Bankverbindlichkeiten	-4.818,22	-0,06
Zinsverbindlichkeiten	-31,26	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-95.603,42	-1,12
Gesamtverbindlichkeiten	-100.452,90	-1,18
Teilfondsvermögen	8.544.011,30	100,00
Anteilklasse B		
Teilfondsvermögen	EUR	7.654.366,50
Anteile im Umlauf	Stück	35.780,996
Inventarwert pro Anteil	EUR	213,92
Anteilklasse I		
Teilfondsvermögen	EUR	-
Anteile im Umlauf	Stück	-
Inventarwert pro Anteil	EUR	-
Anteilklasse V		
Teilfondsvermögen	EUR	889.644,80
Anteile im Umlauf	Stück	1.360,002
Inventarwert pro Anteil	EUR	654,15

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR OSTEUROPA FONDS

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	EUR		
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.117.429,40		
Mittelzuflüsse	680.020,95		
Mittelrückflüsse	-1.181.548,60		
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	4.585,48		
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	923.524,07		
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	8.544.011,30		
	Stück	Stück	Stück
	Anteilklasse B	Anteilklasse I	Anteilklasse V
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.880,996	0,000	482,002
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	547,000	0,000	878,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-5.647,000	0,000	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	35.780,996	0,000	1.360,002

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR OSTEUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					8.552.676,94	100,10
Börsennotierte Wertpapiere					6.243.801,50	73,08
Aktien						
CEZ AS CZ0005112300	4.000	0 -4.000	CZK	498,40	77.881,08	0,91
Komerční Banka AS CZ0008019106	2.500	0 0	CZK	913,00	89.167,12	1,04
Genel Energy PLC JE00B55Q3P39	20.000	0 -30.000	GBP	1,08	24.340,77	0,28
Gulf Keystone Petroleum Ltd. BMG4209G2077	50.000	20.000 0	GBP	1,09	61.133,65	0,72
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan működő Részvénytársaság[Nyrt.] HU0000153937	9.000	20.000 -11.000	HUF	2.968,00	86.044,23	1,01
OTP Bank Nyrt. HU0000061726	9.000	3.000 -4.000	HUF	10.685,00	309.765,01	3,63
Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. HU0000123096	6.500	8.000 -1.500	HUF	6.785,00	142.062,20	1,66
Alior Bank S.A. PLALIOR00045	5.500	1.500 0	PLN	79,50	104.630,29	1,22
Bank Handlowy w Warszawie S.A. PLBH00000012	1.500	0 0	PLN	80,92	29.045,23	0,34
Bank Millennium S.A. PLBIG0000016	20.000	0 -10.000	PLN	8,89	42.546,06	0,50
Bank Polska Kasa Opieki S.A. PLPEKAO00016	7.000	1.000 -1.000	PLN	130,00	217.755,44	2,55
Bank Zachodni WBK S.A. PLBZ000000044	1.200	0 -500	PLN	395,55	113.582,20	1,33
Ccc S.A. PLCCC0000016	750	0 -250	PLN	283,00	50.789,66	0,59
Cyfrowy Polsat S.A. PLCFRPT00013	8.500	8.500 0	PLN	25,10	51.052,88	0,60
Jastrzebska Spolka Weglowa S.A. PLJSW0000015	1.900	0 -500	PLN	96,79	44.005,98	0,52
Kernel Holding S.A. LU0327357389	3.000	3.000 0	PLN	48,22	34.615,94	0,41
KGHM Polska Miedz S.A. PLKGHM000017	7.000	1.000 0	PLN	112,85	189.028,48	2,21
Kruk S.A. PLKRRK0000010	600	1.400 -800	PLN	256,00	36.755,20	0,43
mBank S.A. PLBRE0000012	500	0 -200	PLN	475,00	56.831,78	0,67
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. PLPGER000010	30.000	0 -5.000	PLN	11,97	85.929,65	1,01
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. PLPKN0000018	12.000	2.000 -3.000	PLN	109,40	314.142,14	3,68
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. PLPGNIG000014	60.000	0 0	PLN	6,23	89.447,24	1,05

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR OSTEUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. PLPKO0000016	38.000	12.000 -14.000	PLN	44,73	406.733,67	4,76
Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A. PLPZU0000011	20.000	1.250 -1.250	PLN	42,09	201.435,75	2,36
Tauron Polska Energia SA PLTAURN000011	25.000	25.000 0	PLN	3,05	18.245,99	0,21
Gazprom PJSC ADR US3682872078	60.000	0 -20.000	USD	4,47	224.356,78	2,63
Lukoil Pjsc RU0009024277	13.000	0 -1.000	USD	57,60	626.571,47	7,32
Lukoil Pjsc ADR US69343P1057	4.250	750 -1.000	USD	57,30	203.761,03	2,38
Magnit PJSC GDR US55953Q2021	6.500	3.000 0	USD	26,58	144.559,26	1,69
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC GDR US5591892048	11.000	23.500 -12.500	USD	9,54	87.758,86	1,03
MegaFon PJSC GDR US58517T2096	7.000	7.000 0	USD	9,25	54.177,30	0,63
Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC ADR US55315J1025	28.000	9.500 -4.000	USD	18,69	437.869,72	5,12
Moscow Exchange MICEX-R TS PJSC RU000A0JR4A1	65.000	0 0	USD	1,90	103.317,23	1,21
Novatek Pjsc GDR US6698881090	4.000	250 0	USD	120,50	403.296,66	4,72
Novolipetskiy Metallurgicheskii Kombinat GDR US67011E2046	8.000	5.500 0	USD	25,68	171.894,74	2,01
Rosneft Oil Company GDR US67812M2070	50.000	10.000 -15.000	USD	4,98	208.342,05	2,44
Severstal PAO GDR US8181503025	12.000	5.000 -3.000	USD	15,46	155.227,38	1,82
Tatneft PJSC ADR US8766292051	9.000	0 -1.000	USD	49,67	374.036,73	4,38
Trubnaya Metallurgicheskaya Kompaniya TMK PAO GDR US87260R2013	8.000	3.000 0	USD	5,06	33.870,23	0,40
VTB Bank PJSC GDR US46630Q2021	75.000	75.000 0	USD	1,83	114.776,39	1,34
Vtoraya Generiruyushchaya Kompaniya Optovogo Rynka Elektroenergii [OGK- 2] RU000A0JNG55	3.500.000	3.500.000 0	USD	0,01	23.018,03	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					2.308.875,44	27,02
Aktien						
Grupa Lotos S.A. PLOTOS000025	4.000	0 0	PLN	58,70	56.185,69	0,66
Aeroflot - Russian Airlines PJSC RU0009062285	40.000	22.500 0	USD	2,41	80.789,79	0,95

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR OSTEUROPA FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Aktionernaya Kompaniya 'ALROSA' PAO RU0007252813	110.000	0 0	USD	1,30	120.004,88	1,40
Federal Hydro-Generating Company PAO - RusHydro RU000A0JPKH7	4.000.000	800.000 -2.500.000	USD	0,01	42.254,11	0,49
Gazprom PJSC RU0007661625	220.000	0 0	USD	2,27	417.267,74	4,88
Inter RAO UES PJSC RU000A0JPNM1	1.500.000	0 0	USD	0,06	73.407,94	0,86
Magnit PJSC RU000A0JKQU8	1.550	0 0	USD	108,89	141.215,06	1,65
Mobile Telesystems PJSC RU0007775219	45.000	0 0	USD	4,86	183.019,45	2,14
OAO Sollers RU0006914488	4.000	4.000 0	USD	10,87	36.384,47	0,43
Sberbank of Russia PJSC RU0009029540	207.500	0 -52.500	USD	3,89	675.982,62	7,91
Sberbank of Russia PJSC ADR US80585Y3080	10.000	12.000 -16.500	USD	16,90	141.404,84	1,66
Surgutneftegaz ADR US8688612048	35.000	0 -10.000	USD	4,80	140.568,13	1,65
Surgutneftegaz VZ RU0009029524	300.000	0 0	USD	0,49	122.579,68	1,43
Transneft PJSC VZ RU0009091573	30	0 0	USD	3.099,86	77.811,04	0,91

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

NESTOR OSTEUROPA FONDS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Russland	65,75
Polen	24,69
Ungarn	6,30
Tschechische Republik	1,95
Bermuda	0,72
Luxemburg	0,41
Jersey	0,28
	100,10

Branchengewichtung

in %

Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	26,95
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	24,32
Weiterverarbeitung von Öl und Gas	15,05
Metallverarbeitende Industrie	10,77
Gas- und Wärmeversorgung	3,99
Stromversorgung	3,54
Groß- und Einzelhandel	3,34
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	2,79
Telekommunikation - diversifiziert	2,14
Sonstige	7,21
	100,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

NESTOR-FONDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 31. DEZEMBER 2017

1. Allgemeine Informationen

Bei dem Investmentfonds handelt es sich um einen nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Er wurde ursprünglich nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 1988“) aufgelegt. Mit Wirkung zum 31. Dezember 2005 wurde er dahingehend geändert, dass er die Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2002“) und die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 85/611/EWG vom 20. Dezember 1985 erfüllt. Der Fonds unterliegt nunmehr Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der Fonds wird von der NESTOR Investment Management S.A., Luxembourg (Verwaltungsgesellschaft) verwaltet.

Angaben zu Anteilklassen

Für jeden Teilfonds dürfen verschiedene Anteilklassen ausgegeben werden. Die Unterschiede der Anteilklassen sind im Folgenden aufgelistet:

NESTOR Afrika Fonds

	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Ausgabeaufschlag	bis zu 3 %	kein Ausgabeaufschlag
Umtauschprovision	gemäß Artikel 9 Absatz 6 des Verwaltungsreglements	gemäß Artikel 9 Absatz 6 des Verwaltungsreglements
Mindestanlagesumme	keine Mindestanlagesumme	EUR 500,00
Verwaltungsvergütung p.a.	1,40 % p.a.	1,00 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,15 % p.a.	bis zu 0,15 % p.a.
Investmentmanagervergütung	0,45 % p.a.	0,45 % p.a.
Performance Fee	bis zu 15 %	bis zu 20 %

NESTOR Australien Fonds

	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Ausgabeaufschlag	bis zu 3 %	kein Ausgabeaufschlag
Umtauschprovision	gemäß Artikel 9 Absatz 6 des Verwaltungsreglements	gemäß Artikel 9 Absatz 6 des Verwaltungsreglements
Mindestanlagesumme	keine Mindestanlagesumme	EUR 500,00
Verwaltungsvergütung p.a.	1,40 % p.a.	1,00 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,15 % p.a.	bis zu 0,15 % p.a.
Investmentmanagervergütung	0,45 % p.a.	0,45 % p.a.
Performance Fee	bis zu 15 %	bis zu 20 %

NESTOR China Fonds

	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Ausgabeaufschlag	bis zu 3 %	kein Ausgabeaufschlag
Umtauschprovision	gemäß Artikel 9 Absatz 6 des Verwaltungsreglements	gemäß Artikel 9 Absatz 6 des Verwaltungsreglements
Mindestanlagesumme	keine Mindestanlagesumme	EUR 500,00
Verwaltungsvergütung p.a.	1,40 % p.a.	1,00 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,15 % p.a.	bis zu 0,15 % p.a.
Investmentmanagervergütung	0,45 % p.a.	0,45 % p.a.
Performance Fee	bis zu 15 %	bis zu 20 %

NESTOR-FONDS

NESTOR Europa Fonds

	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Ausgabeaufschlag	bis zu 3 %	kein Ausgabeaufschlag
Umtauschprovision	gemäß Artikel 9 Absatz 6 des Verwaltungsreglements	gemäß Artikel 9 Absatz 6 des Verwaltungsreglements
Mindestanlagesumme	keine Mindestanlagesumme	EUR 500,00
Verwaltungsvergütung p.a.	1,40 % p.a.	1,00 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,15 % p.a.	bis zu 0,15 % p.a.
Investmentmanagervergütung	0,45 % p.a.	0,45 % p.a.
Performance Fee	bis zu 15 %	bis zu 20 %

NESTOR Fernost Fonds

	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Ausgabeaufschlag	bis zu 3 %	kein Ausgabeaufschlag
Umtauschprovision	gemäß Artikel 9 Absatz 6 des Verwaltungsreglements	gemäß Artikel 9 Absatz 6 des Verwaltungsreglements
Mindestanlagesumme	keine Mindestanlagesumme	EUR 500,00
Verwaltungsvergütung p.a.	1,40 % p.a.	1,00 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,15 % p.a.	bis zu 0,15 % p.a.
Investmentmanagervergütung	0,45 % p.a.	0,45 % p.a.
Performance Fee	bis zu 15 %	bis zu 20 %

NESTOR Gold Fonds

	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Ausgabeaufschlag	bis zu 3 %	kein Ausgabeaufschlag
Umtauschprovision	gemäß Artikel 9 Absatz 6 des Verwaltungsreglements	gemäß Artikel 9 Absatz 6 des Verwaltungsreglements
Mindestanlagesumme	keine Mindestanlagesumme	EUR 500,00
Verwaltungsvergütung p.a.	1,40 % p.a.	1,00 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,15 % p.a.	bis zu 0,15 % p.a.
Investmentmanagervergütung	0,45 % p.a.	0,45 % p.a.
Performance Fee	bis zu 15 %	bis zu 20 %

NESTOR Osteuropa Fonds

	Anteilklasse B	Anteilklasse V
Ausgabeaufschlag	bis zu 3 %	kein Ausgabeaufschlag
Umtauschprovision	gemäß Artikel 9 Absatz 6 des Verwaltungsreglements	gemäß Artikel 9 Absatz 6 des Verwaltungsreglements
Mindestanlagesumme	keine Mindestanlagesumme	EUR 500,00
Verwaltungsvergütung p.a.	1,40 % p.a.	1,00 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,15 % p.a.	bis zu 0,15 % p.a.
Investmentmanagervergütung	0,45 % p.a.	0,45 % p.a.
Performance Fee	bis zu 15 %	bis zu 20 %

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Der Jahresbericht des Fonds ist gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Der Fonds und seine Teilfonds bilanzieren in Euro.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze im Einzelnen

Wertpapiieranlagen

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Daneben gelten gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements nachfolgende wesentliche Bewertungsregeln:

- Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet; in der Regel ist dies der Kurs, der am letzten Börsentag vor dem Bewertungsstichtag an der Börse notiert wird, die normalerweise der Hauptmarkt für diese Gattung ist.
- Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- Sofern Vermögenswerte nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden oder wenn der ermittelte Preis oder Kurs von Vermögenswerten, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert bzw. gehandelt werden, nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte erscheint, wird für die Bewertung dieser Vermögenswerte der vorsichtig und in gutem Glauben ermittelte voraussichtlich mögliche Verkaufswert zugrunde gelegt.
- Die Bewertung von Vermögenswerten, für die ein liquider Markt nicht vorhanden ist, erfolgt mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen, wobei nicht zwingend effektive Markttransaktionen stattgefunden haben müssen. Hierbei kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass ein tatsächlicher zu realisierender Verkaufspreis der Vermögenswerte zu einem höheren bzw. niedrigeren Wert führen kann.
- Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
- Der Anschaffungspreis der Wertpapiere, Futures und Optionen entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Gattungen, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.
- Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.
- Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des jeweiligen Portfolios zum letztverfügbaren Börsenkurs ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.
- Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

NESTOR-FONDS

- Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft wird ebenso wie das Entgelt für die Depotbank und die Vergütung für die Investmentmanager auf den bewertungstäglich zu ermittelnden Inventarwert der jeweiligen Teilfonds abgegrenzt und am Ende eines jeden Monats berechnet und ausbezahlt. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft aus den jeweiligen Teilfondsvermögen unter der Bedingung, dass keine Performance Fee aus dem Teilfondsvermögen an einen Investmentberater oder Investmentmanager gezahlt wird, eine leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee), nach Maßgabe des Verkaufsprospektes erhalten. Die leistungsabhängige Vergütung wird im Rahmen nachstehender Bestimmungen an jedem Bewertungstag ermittelt und, soweit ein Vergütungsanspruch besteht, in den jeweiligen Teilfonds zurückgestellt. Die zurückgestellte Vergütung kann am Ende jedes Geschäftsjahres dem jeweiligen Teilfondsvermögen entnommen werden.

Die Performance Fee für die Anteilklasse V wird nur erhoben, wenn kumulativ die folgenden Voraussetzungen erfüllt sind:

- A) Der Nettoinventarwert der Anteilklasse, welcher für die Berechnung der Performance Fee herangezogen wird, muss größer sein als die gültige High Watermark. Die gültige High Watermark entspricht dem höchsten Nettoinventarwert der vorausgegangenen 5 Geschäftsjahresenden, an denen es zu einer Auszahlung von Performance Fee gekommen ist. Der Erstausgabepreis der entsprechenden Anteilklasse (ohne Verkaufsprovision) ist die erste gültige High Watermark.
- B) Die Wertentwicklung des Nettoinventarwertes der betreffenden Anteilklasse muss, auf täglicher Basis gerechnet, größer sein als diejenige des nachfolgend näher definierten Vergleichsindex („Hurdle-Rate-Index-Wert“), der ebenfalls auf täglicher Basis berechnet wird. Der Hurdle-Rate-Index-Wert entspricht dem bewertungstäglich ermittelten Wert des Vergleichsindex, der täglich auf indexierter Basis berechnet wird. Liegt am Berechnungstag die Wertentwicklung der Anteilklasse über der Wertentwicklung des Hurdle-Rate-Index-Wertes, so wird - unter Berücksichtigung der High Watermark - auf die relative Performance eine Performance Fee in Höhe von % gezahlt (die maximale Prozentangabe für die einzelnen Teilfonds ergibt sich aus der unten aufgeführten Tabelle). Die Berechnung der Performance Fee erfolgt dabei auf Basis der zum Berechnungstag im Umlauf befindlichen Anteile des betreffenden Teilfonds. Entsprechend dem Ergebnis des täglichen Vergleichs wird eine angefallene leistungsabhängige Vergütung für die entsprechende Anteilklasse zurückgestellt bzw. bei Unterschreitung der Wertentwicklung des Vergleichsindex oder der High Watermark wieder aufgelöst. Ein negativer gesamter Vergütungsanspruch bleibt aber in jedem Fall ausgeschlossen. Die Ergebniserfeststellung für die Anteilklasse erfolgt nach Belastung der oben genannten Verwaltungsvergütung und gegebenenfalls der sonstigen nach den laut Verwaltungsreglement belastbaren Kosten. Im Falle einer unterjährigen Kündigung werden bei der Berechnung der erfolgsabhängigen Vergütung die gegebenenfalls zeitanteilig angefallenen Rückstellungen bis zum Inkrafttreten der Kündigung berücksichtigt. Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen.

Nach Berücksichtigung der Performance Fee darf die Performance Fee des Teilfonds nicht schlechter sein als die Performance des Vergleichsindex. Die Wertentwicklung des Nettoinventarwertes im Vergleich zur Entwicklung des Vergleichsindex wird für jedes Geschäftsjahr neu betrachtet. Sofern in einem Betrachtungszeitraum netto Wertminderungen ausgewiesen werden müssen, sind diese nicht im Hinblick auf die Berechnung der Performance Fee auf die folgenden Betrachtungszeiträume vorzutragen und zu berücksichtigen.

Eine Rückerstattung dieser Performance Fee kann nicht geltend gemacht werden, wenn der Nettoinventarwert nach Belastung der Performance Fee wieder fällt.

NESTOR-FONDS

Die Höhe der jeweiligen Performance Fee sowie die Bedingung sind in nachstehender Tabelle aufgeführt:

Teilfonds	Performance Fee	Zu schlagender Vergleichsindex
NESTOR Afrika Fonds	Anteilsklasse B (jeweils 15 % p.a.) und Anteilsklasse V (jeweils 20 % p.a.)	Dow Jones Afrika Titans 50 TR
NESTOR Australien Fonds	Anteilsklasse B (jeweils 15 % p.a.) und Anteilsklasse V (jeweils 20 % p.a.)	S&P/ASX 200
NESTOR China Fonds	Anteilsklasse B (jeweils 15 % p.a.) und Anteilsklasse V (jeweils 20 % p.a.)	MSCI-China
NESTOR Europa Fonds	Anteilsklasse B (jeweils 15 % p.a.) und Anteilsklasse V (jeweils 20 % p.a.)	MSCI-Europe
NESTOR Fernost Fonds	Anteilsklasse B (jeweils 15 % p.a.) und Anteilsklasse V (jeweils 20 % p.a.)	MSCI AC Asia Pacific free ex Japan
NESTOR Gold Fonds	Anteilsklasse B (jeweils 15 % p.a.) und Anteilsklasse V (jeweils 20 % p.a.)	FTSE Gold Mines Index
NESTOR Osteuropa Fonds	Anteilsklasse B (jeweils 15 % p.a.) und Anteilsklasse V (jeweils 20 % p.a.)	MSCI EM Eastern Europe 1040

- Die Steuer auf das Fondsvermögen außerhalb Luxemburger Zielfonds (Taxe d'Abonnement, 0,05 % p. a.) ist vierteljährlich auf das Fondsvermögen des letzten Bewertungstages zu berechnen und abzuführen.

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 der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Forderungen

Forderungen werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Guthaben bei Kreditinstituten

Guthaben bei Kreditinstituten wurden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Verbindlichkeiten und Rückstellungen

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Rückstellungen sind in Höhe des erwarteten Zahlungsbetrages ausgewiesen.

Erträge und Aufwendungen

Erträge aus Wertpapieranlagen werden bei Zufluss, die anderen Erträge sowie Aufwendungen werden in der Periode erfasst, zu der sie wirtschaftlich gehören.

In den steuerpflichtigen Erträgen der jeweiligen Teilfonds ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Netto-Erträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Währungsumrechnung

Bei Käufen von Vermögensgegenständen in einer anderen Währung als der Fondswährung wird der Umrechnungskurs zum Kauftag, bei Erträgen und Aufwendungen der Umrechnungskurs zum Transaktionstag und bei der Vermögensaufstellung inklusive des realisierten und unrealisierten Ergebnisses der Umrechnungskurs zum Geschäftsjahresende zu Grunde gelegt.

NESTOR-FONDS

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

Wertpapiere

Die Anlagestrategie der Teilfonds NESTOR Gold Fonds und NESTOR Australien Fonds fokussiert sich auf den Erwerb eingeschränkt liquider Wertpapiere. Ein entsprechender Hinweis findet sich im KIID der Teilfonds wieder. Diese Wertpapiere stammen hauptsächlich von Unternehmen, die eine geringe Marktkapitalisierung aufweisen und meist als sogenannte „Penny-Stocks“ eingestuft werden. Dementsprechend sind für die Mehrzahl der Wertpapiere nur geringe Handelsvolumina zu beobachten. Die potentiell eingeschränkte Liquidität der Wertpapiere ist in der Anlagestrategie der Teilfonds begründet und wird auf Gesamtportfolioebene durch den Risikomanagementprozess der Verwaltungsgesellschaft regelmäßig überwacht. Mögliche Liquiditätseingänge können somit zeitnah und adäquat durch die Verwaltungsgesellschaft identifiziert werden.

Bankguthaben

Die Kontokorrentguthaben von insgesamt EUR 4.923.438,49 (Fremdwährungen sind in EUR umgerechnet) setzen sich wie folgt zusammen:

	NESTOR Afrika Fonds	NESTOR Australien Fonds	NESTOR China Fonds	NESTOR Europa Fonds	NESTOR Fernost Fonds
AUD-Guthaben	534,73	1.818,06	0,00	0,00	0,06
CZK-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DKK-Guthaben	0,00	0,00	0,00	22.197,64	0,00
EUR-Guthaben	9.314,05	0,00	0,00	0,00	0,00
GBP-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HKD-Guthaben	0,00	0,00	102,08	0,00	3.019,10
SEK-Guthaben	0,00	0,00	0,00	76.055,44	0,00
SGD-Guthaben	0,00	0,00	0,00	0,00	3.473,54
TWD-Guthaben	0,00	0,00	12.422,91	0,00	9.850,73
USD-Guthaben	1.848,30	0,00	288.456,14	0,00	4.363.874,80
ZAR-Guthaben	80.595,93	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt (Angaben in EUR)	92.293,01	1.818,06	300.981,13	98.253,08	4.380.218,23
	NESTOR Gold Fonds	NESTOR Osteuropa Fonds			Gesamt
AUD-Guthaben	0,00	0,00			2.352,85
CZK-Guthaben	0,00	18.213,22			18.213,22
DKK-Guthaben	0,00	0,00			22.197,64
EUR-Guthaben	0,00	0,00			9.314,05
GBP-Guthaben	0,00	31.661,76			31.661,76
HKD-Guthaben	0,00	0,00			3.121,18
SEK-Guthaben	0,00	0,00			76.055,44
SGD-Guthaben	0,00	0,00			3.473,54
TWD-Guthaben	0,00	0,00			22.273,64
USD-Guthaben	0,00	0,00			4.654.179,24
ZAR-Guthaben	0,00	0,00			80.595,93
Gesamt (Angaben in EUR)	0,00	49.874,98			4.923.438,49

Zinsforderungen aus Kontokorrent

Die Zinsforderungen resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Zinsforderungen aus Wertpapieren

Die Zinsansprüche betreffen Stückzinsen auf verzinsliche Wertpapiere.

Dividendenforderungen

Dividendenforderungen betreffen bereits entstandene, aber am Stichtag noch nicht ausgeglichene Dividendenansprüche.

NESTOR-FONDS

Forderungen aus Initial Margin

In dieser Position sind die Initial Margins aufgeführt, die beim Abschluss von Finanzterminkontrakten zu leisten sind. Sie fließen bei Glattstellung zurück in den Fonds.

Optionsscheine

Die Optionsscheine wurden mit den zuletzt verfügbaren Abwicklungspreisen zum 29. Dezember 2017 bewertet.

Forderungen aus Wertpapierverkäufen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungseingängen verkaufter Wertpapiere.

Forderungen aus Anteilzeichnungen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungseingängen ausgegebener Anteile.

Marktwert aus Optionen

Als unrealisiertes Ergebnis aus Optionen wird das saldierte Ergebnis aus der laufenden Bewertung ausgewiesen.

Forderungen aus Variation Margin

Die Variation Margin deckt das Ergebnis der bewertungstäglichen Gewinn- und Verlustrechnung der offenen Future-Positionen.

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte von insgesamt EUR 215.336,78 setzen sich wie folgt zusammen:

	NESTOR Afrika Fonds	NESTOR Australien Fonds	NESTOR China Fonds	NESTOR Europa Fonds	NESTOR Fernost Fonds
Vorausgezahlte CSSF-Gebühr	12,19	20,41	12,23	12,23	12,20
Sonstige Forderungen	0,00	0,00	13,38	0,00	6.283,73
Gesamt (Angaben in EUR)	12,19	20,41	25,61	12,23	6.295,93
	NESTOR Gold Fonds	NESTOR Osteuropa Fonds			Gesamt
Vorausgezahlte CSSF-Gebühr	0,00	12,20			81,46
Sonstige Forderungen	208.958,21	0,00			215.255,32
Gesamt (Angaben in EUR)	208.958,21	12,20			215.336,78

NESTOR-FONDS

Bankverbindlichkeiten

Die Bankverbindlichkeiten von insgesamt EUR 650.454,46 (Fremdwährungen sind in EUR umgerechnet) setzen sich wie folgt zusammen:

	NESTOR Afrika Fonds	NESTOR Australien Fonds	NESTOR China Fonds	NESTOR Europa Fonds	NESTOR Fernost Fonds
EUR-Verbindlichkeiten	0,00	55.362,96	3.878,41	18.714,87	567.252,11
PHP-Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	28,06
Gesamt (Angaben in EUR)	0,00	55.362,96	3.878,41	18.714,87	567.280,17
	NESTOR Gold Fonds	NESTOR Osteuropa Fonds			Gesamt
EUR-Verbindlichkeiten	399,83	4.818,22			650.426,40
PHP-Verbindlichkeiten	0,00	0,00			28,06
Gesamt (Angaben in EUR)	399,83	4.818,22			650.454,46

Zinsverbindlichkeiten

Die Zinsverbindlichkeiten resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungsausgängen zurückgegebener Anteile.

Unrealisiertes Ergebnis aus Futures

Als unrealisiertes Ergebnis aus Futures wird das saldierte Ergebnis aus der laufenden Bewertung ausgewiesen.

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten von insgesamt EUR 1.445.171,52 setzen sich wie folgt zusammen:

	NESTOR Afrika Fonds	NESTOR Australien Fonds	NESTOR China Fonds	NESTOR Europa Fonds	NESTOR Fernost Fonds
Verbindlichkeiten aus Beratergebühr	481,54	5.564,18	3.127,82	3.703,60	23.861,20
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	1.347,10	17.210,16	2.823,66	11.176,96	23.083,20
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwahrstelle	345,11	4.129,21	706,69	2.636,99	5.390,99
Verbindlichkeiten gegenüber der Vertriebsstelle	3.714,91	3.701,33	3.714,91	3.715,94	3.714,91
Verbindlichkeiten Prüfungskosten	556,45	5.790,04	1.246,49	2.526,54	8.169,29
Verbindlichkeiten Performance Fee	0,00	341.111,94	0,00	116.788,77	303.221,83
Verbindlichkeiten Depotgebühren	0,00	0,00	1.813,78	0,00	2.376,24
Verbindlichkeiten Reportingkosten	1.716,49	1.716,36	1.716,50	985,10	1.716,49
Verbindlichkeiten Taxe d'abonnement	171,85	1.962,03	343,61	1.309,55	2.601,42
Verbindlichkeiten Veröffentlichungskosten	0,00	0,01	0,01	731,64	0,00
Verbindlichkeiten Lagerstellengebühr	0,00	0,00	1.757,10	0,00	2.067,76
Sonstige Rückstellungen	0,00	0,00	216,31	18.669,00	101.555,00
Gesamt (Angaben in EUR)	8.333,45	381.185,26	17.466,88	162.244,09	477.758,33

NESTOR-FONDS

	NESTOR Gold Fonds	NESTOR Osteuropa Fonds	Gesamt
Verbindlichkeiten aus Beratergebühr	6.491,00	3.034,78	46.264,12
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	19.683,70	9.248,91	84.573,69
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwahrstelle	4.745,39	2.174,55	20.128,93
Verbindlichkeiten gegenüber der Vertriebsstelle	3.714,91	3.714,91	25.991,82
Verbindlichkeiten Prüfungskosten	7.209,32	3.198,38	28.696,51
Verbindlichkeiten Performance Fee	256.620,45	71.446,30	1.089.189,29
Verbindlichkeiten Depotgebühren	0,00	0,00	4.190,02
Verbindlichkeiten Reportingkosten	1.716,50	1.716,49	11.283,93
Verbindlichkeiten Taxe d'abonnement	2.411,04	1.069,09	9.868,59
Verbindlichkeiten Veröffentlichungskosten	0,00	0,01	731,67
Verbindlichkeiten Lagerstellengebühr	0,00	0,00	3.824,86
Sonstige Rückstellungen	-12,22	0,00	120.428,09
Gesamt (Angaben in EUR)	302.580,09	95.603,42	1.445.171,52

4. Devisenmittelkurse am 31. Dezember 2017

Die Teilfonds bilanzieren in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung lautenden Vermögenswerte wurden zum letzten Devisenmittelkurs der jeweiligen Währung in Euro umgerechnet.

Devise		1 EUR =
Australische Dollar	AUD	1,533100
Britische Pfund	GBP	0,887400
Dänische Kronen	DKK	7,445050
Indonesische Rupiah	IDR	16.204,605000
Hongkong-Dollar	HKD	9,341750
Kanadische Dollar	CAD	1,500300
Kenianische Schilling	KES	123,575000
Nigerianische Naira	NGN	366,435000
Norwegische Kronen	NOK	9,851000
Philippinische Pesos	PHP	59,721500
Polnische Zloty	PLN	4,179000
Schwedische Kronen	SEK	9,856500
Schweizer Franken	CHF	1,168300
Singapur-Dollar	SGD	1,597650
Südafrikanische Rand	ZAR	14,773400
Taiwan-Dollar	TWD	35,558650
Thailändische Baht	THB	38,985800
Tschechische Kronen	CZK	25,598000
Ungarische Forint	HUF	310,445000
US-Dollar	USD	1,195150

WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 (SFTR) entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.



NESTOR Investment Management S.A.

2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
Boîte 858 - L-2080 Luxembourg

Telefon: +352/42 70 42

Fax: +352/42 74 54

E-mail: info@warburg-invest.lu

R.C. Luxembourg B 45832