Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2025

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	3
Management und Verwaltung	4
Teilfonds NESTOR Europa Fonds (in Liquidation)	**6**
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	6
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Teilfonds NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	**8**
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	8
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
Teilfonds NESTOR Fernost Fonds	**11**
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	11
Währungs-Übersicht des Teilfonds	11
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	11
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	11
Vermögensaufstellung des Teilfonds	12
Teilfonds NESTOR Australien Fonds	**14**
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	14
Währungs-Übersicht des Teilfonds	14
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	14
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	14
Vermögensaufstellung des Teilfonds	15

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds NESTOR Gold Fonds **17**

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds 17

Währungs-Übersicht des Teilfonds 17

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds 17

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds 17

Vermögensaufstellung des Teilfonds 18

Zusammenfassung des NESTOR-Fonds 22

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht 23

Informationen an die Anleger

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

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

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen. Im Rahmen der Erstellung dieses Halbjahresberichtes wurde ein indikativer Netto-Inventarwert für die sich in Liquidation befindlichen Teilfonds NESTOR Europa Fonds und NESTOR Osteuropa Fonds berechnet und im Bericht dargestellt. Diese dienen reinen Informationszwecken und stellen keine Grundlage für Ansprüche seitens der noch in den Teilfonds vorhandenen Investoren dar. Die Zeichnungen und Rücknahmen der beiden Teilfonds wurden im Vorfeld der In-Liquidationssetzung ausgesetzt.

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

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

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft
FundRock Management Company S.A. [1)]
5, Heienhaff
L-1736 Senningerberg [2)]
www.fundrock.com

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
Michael Marcel Vareika
Vorsitzender des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

bis zum 23. Oktober 2025:
Karl Führer
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Carmel McGovern
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Dr. Dirk Franz
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

seit dem 8. August 2025:
Frédéric Bilas
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

seit dem 23. Oktober 2025:
Etienne Rougier
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft
bis zum 23. Oktober 2025:
Karl Führer (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

bis zum 23. Oktober 2025:
Frank Alexander de Boer (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

bis zum 31. Dezember 2025:
Michael Durand (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Hugues Sebenne (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

seit dem 23. Oktober 2025:
Etienne Rougier (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

seit dem 23. Oktober 2025:
Ruxandra Avasilcai (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Informationsstelle in Deutschland
Dr. Kohlhase GmbH
Ottostraße 3,
D-80333 München [3)]
www.kohlhase.com

Investmentmanager für den Teilfonds NESTOR Australien Fonds
Schröder Equities GmbH
Pilotystr. 4
D-80538 München

Investmentmanager für den Teilfonds NESTOR Fernost Fonds
Santa Lucia Asset Management Pte. Ltd.
OCBC Centre 65 Chulia Street, #43-05/06
Singapore 049513

Investmentmanager für den Teilfonds NESTOR Gold Fonds
Konwave AG
Obstmarkt 1
CH-9100 Herisau

Verwahrstelle
European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositarybank.com

[1)] Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.
[2)] Neue Adresse seit dem 1. Januar 2025. Vorherige Adresse: 33, Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.
[3)] Mit Wirkung zum 9. Februar 2026 änderte sich die Adresse von Dr. Kohlhase. Vormals: Löwengrube 18, D-80333 München.

Management und Verwaltung

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

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

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

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

Zahlstelle
in dem Großherzogtum Luxemburg
European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositarybank.com

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

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds (in Liquidation)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds (in Liquidation) per 31. Dezember 2025

Position	Betrag in EUR
Bankguthaben	34.432,31
Summe Aktiva	**34.432,31**
Sonstige Verbindlichkeiten	-34.266,25
Summe Passiva	**-34.266,25**
Netto-Teilfondsvermögen	**166,06**

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
EUR	0,00	100,00
Summe	**0,00**	**100,00**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds (in Liquidation)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		EUR	34.432,31	EUR		34.432,31	20.734,86
Summe Bankguthaben				**EUR**		**34.432,31**	**20.734,86**
Sonstige Verbindlichkeiten [1)]				**EUR**		**-34.266,25**	**-20.634,86**
Netto-Teilfondsvermögen				**EUR**		**166,06**	**100,00**[*)]

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds (in Liquidation) B	EUR	0,01
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds (in Liquidation) V	EUR	0,01
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds (in Liquidation) B	STK	16.138,701
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds (in Liquidation) V	STK	2.652,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) per 31. Dezember 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	36.549,00
(Wertpapiereinstandskosten EUR 2.285.814,08)	
Bankguthaben	139.499,04
Summe Aktiva	**176.048,04**
Sonstige Verbindlichkeiten	-57.355,18
Summe Passiva	**-57.355,18**
Netto-Teilfondsvermögen	**118.692,86**

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
USD	0,11	94,43
EUR	0,01	5,57
Summe	**0,12**	**100,00**

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Aktien	0,04	30,79
Summe	**0,04**	**30,79**

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Niederlande	0,04	30,79
Zypern	0,00	0,00
Russland	0,00	0,00
Summe	**0,04**	**30,79**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Nebius Group N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	500,00	USD	86,0040	36.549,00	30,79
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Aktsionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	RU0007252813	STK	50.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625	STK	140.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Inter RAO UES PJSC Registered Shares RL 2,809767	RU000A0JPNM1	STK	1.000.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025	RU0009024277	STK	3.750,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	RU000A0JKQU8	STK	1.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Sh.(Spon.ADRs)1/10 RL 1	US55315J1025	STK	11.500,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Mobile Telesystems PJSC Registered Shares RL -,10	RU0007775219	STK	10.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1	STK	40.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	1.550,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Ozon Holdings PLC Reg.Shares(Spons.ADS)1/ o.N.	US69269L1044	STK	700,00	USD	0,0000	0,00	0,00
PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/ CR	US71922G4073	STK	13,00	USD	0,0000	0,00	0,00
PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/o.N.	US71922G3083	STK	1.987,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	US73181M1172	STK	1.700,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Sberbank of Russia PJSC Namensaktien RL 3	RU0009029540	STK	80.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080	STK	9.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Sberbank of Russia PJSC Registered Pfd Shs RL 3	RU0009029557	STK	10.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Surgutneftegas PJSC Reg.Shs (Spons.ADRs)/10 RL 1	US8688612048	STK	10.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Surgutneftegas PJSC Registered Pfd Shares RL 1	RU0009029524	STK	200.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
United Company Rusal IPJSC Registered Shares RL -,656517	RU000A1025V3	STK	60.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1	US98387E2054	STK	2.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**36.549,00**	**30,79**
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		EUR	63.978,62	EUR		63.978,62	53,90
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		USD	88.891,31	EUR		75.520,42	63,63
Summe Bankguthaben				**EUR**		**139.499,04**	**117,53**
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				**EUR**		**-57.355,18**	**-48,32**
Netto-Teilfondsvermögen				**EUR**		**118.692,86**	**100,00*)**

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, Liquidationskosten, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Regulatorische Kosten, Risikomanagementgebühr, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision und Verwaltungsgebühren enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) B	EUR	4,97
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) V	EUR	15,46
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) B	STK	21.125,996
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation) V	STK	879,667
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	30,79
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2025
US-Dollar	USD	1,177050	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds per 31. Dezember 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	7.146.562,43
(Wertpapiereinstandskosten EUR 7.935.732,67)	
Bankguthaben	757.866,86
Sonstige Vermögensgegenstände	8.148,16
Summe Aktiva	**7.912.577,45**
Bankverbindlichkeiten	-166.784,96
Zinsverbindlichkeiten	-1.085,24
Sonstige Verbindlichkeiten	-54.463,29
Summe Passiva	**-222.333,49**
Netto-Teilfondsvermögen	**7.690.243,96**

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
HKD	4,63	60,35
SGD	1,05	13,66
USD	0,69	8,92
IDR	0,59	7,65
PHP	0,51	6,59
MYR	0,15	1,96
GBP	0,11	1,39
EUR	-0,04	-0,52
Summe	**7,69**	**100,00**

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Aktien	6,97	90,57
Wertpapier-Investmentanteile	0,18	2,36
Summe	**7,15**	**92,93**

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Kaimaninseln	1,84	23,95
Singapur	0,81	10,50
Südkorea	0,68	8,83
Bermuda	0,60	7,86
Hongkong	0,59	7,67
Indonesien	0,59	7,65
Philippinen	0,51	6,59
China	0,49	6,40
Großbritannien	0,39	5,07
Sonstige Länder	0,65	8,41
Summe	**7,15**	**92,93**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Vietnam Holding Ltd. Registered Shares o.N.	GG00BJQZ9H10	STK	25.000,00	GBP	3,7650	107.984,86	1,40
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	36.000,00	HKD	81,6500	321.042,40	4,17
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	7.300,00	HKD	144,5000	115.211,12	1,50
Binjiang Service Group Co. Ltd Registered Shares DL-,0001	KYG1122A1013	STK	128.000,00	HKD	24,2800	339.439,48	4,41
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	62.000,00	HKD	53,2500	360.591,10	4,69
Dream International Ltd. Registered Shares o.N.	HK1126010854	STK	300.000,00	HKD	8,2000	268.682,15	3,49
Eva Precision Indl. Hldg. Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG321481015	STK	2.000.000,00	HKD	0,8300	181.305,84	2,36
Haier Smart Home Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000048K8	STK	68.000,00	HKD	24,7600	183.892,18	2,39
Intron Technology Holdings Ltd Registered Shares HD -,01	KYG4914A1076	STK	360.000,00	HKD	1,9600	77.065,90	1,00
Kunlun Energy Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	BMG5320C1082	STK	280.000,00	HKD	7,3700	225.387,19	2,93
Oriental Watch Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG6773R1051	STK	950.000,00	HKD	3,6500	378.721,68	4,92
PC Partner Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6956A1013	STK	100.000,00	HKD	5,2000	56.794,60	0,74
Perfect Medical Health Mngm. Registered Shares HD -,10	KYG7013H1056	STK	980.000,00	HKD	1,2500	133.794,97	1,74
Plover Bay Technologies Ltd. Reg. Shares HD -,01	KYG713321035	STK	580.000,00	HKD	6,0200	381.353,90	4,96
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	30.000,00	HKD	119,0000	389.916,77	5,07
Sinotrans Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004F1	STK	588.000,00	HKD	4,8000	308.263,61	4,01
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	3.000,00	HKD	600,0000	196.596,69	2,56
Adaro Andalan Indonesia Registered Shares RP 100	ID1000207509	STK	179.539,00	IDR	6.975,0000	63.422,82	0,82
Alamtri Resources Indonesia Registered Shares RP 100	ID1000111305	STK	788.000,00	IDR	1.810,0000	72.234,94	0,94
BFI Finance Indonesia Tbk, PT Registered Shares RP 25	ID1000124001	STK	5.630.000,00	IDR	700,0000	199.594,68	2,60
Indo Tambangraya Megah Tbk, PT Registered Shares RP 500	ID1000108509	STK	93.000,00	IDR	21.875,0000	103.032,33	1,34
Prodia Widyahusada Tbk Registered Shares RP 100	ID1000138001	STK	700.000,00	IDR	2.300,0000	81.539,57	1,06
PT Arwana Citramulia Tbk Registered Shares RP 12,50	ID1000128309	STK	2.546.500,00	IDR	530,0000	68.353,71	0,89
Uchi Technologies Berhad Registered Shares o.N.	MYL7100OO000	STK	228.000,00	MYR	3,1500	150.640,25	1,96
Ayala Corp. Registered Shares PP 50	PHY0486V1154	STK	33.000,00	PHP	468,0000	222.944,00	2,90
Shakeys Pizza Asia Ventures Registered Shares PP 1	PHY7690Y1083	STK	1.067.500,00	PHP	6,8000	104.788,30	1,36
The Keepers Holdings Inc. Registered Shares PP -,10	PHY4630V1045	STK	5.000.000,00	PHP	2,4800	179.001,92	2,33
Raffles Medical Group Ltd. Reg.Shs(Post Consolidation) oN	SG1CH4000003	STK	528.000,00	SGD	1,0100	352.873,45	4,59
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	150.000,00	SGD	4,5800	454.590,57	5,91
Thai Beverage PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0902010014	STK	680.000,00	SGD	0,4600	206.980,98	2,69
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	STK	390,00	USD	2.050,0000	679.240,47	8,83
Wertpapier-Investmentanteile							
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	ANT	22.000,00	EUR	8,2400	181.280,00	2,36
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**7.146.562,43**	**92,93**
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	0,09	EUR		0,05	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	6.544.521,05	EUR		714.795,11	9,29
Bankkonto European Depositary Bank SA		SGD	54.781,88	EUR		36.249,38	0,47
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	8.030,21	EUR		6.822,32	0,09
Summe Bankguthaben				**EUR**		**757.866,86**	**9,85**
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		HKD	74.480,00	EUR		8.134,73	0,11
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	15,81	EUR		13,43	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**8.148,16**	**0,11**
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		EUR	-165.532,34	EUR		-165.532,34	-2,15
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		GBP	-1.091,85	EUR		-1.252,62	-0,02
Summe Bankverbindlichkeiten				**EUR**		**-166.784,96**	**-2,17**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-1.068,31	EUR		-1.068,31	-0,01
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-14,04	EUR		-16,11	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		SGD	-1,24	EUR		-0,82	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				**EUR**		**-1.085,24**	**-0,01**
Sonstige Verbindlichkeiten [1)]				**EUR**		**-54.463,29**	**-0,71**
Netto-Teilfondsvermögen				**EUR**		**7.690.243,96**	**100,00**[*)]

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds B	EUR	81,54
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds V	EUR	506,02
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds B	STK	94.290,579
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds V	STK	2,679
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,93
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2025
Australischer Dollar	AUD	1,753750	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,871650	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	9,155800	=1	EUR
Indonesische Rupiah	IDR	19.745,015000	=1	EUR
Malaysische Ringgit	MYR	4,767650	=1	EUR
Philippinische Pesos	PHP	69,273000	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,511250	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,177050	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds per 31. Dezember 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	10.367.109,01
(Wertpapiereinstandskosten EUR 9.110.271,83)	
Derivate	76,64
Bankguthaben	1.433.205,46
Summe Aktiva	**11.800.391,11**
Zinsverbindlichkeiten	-79,43
Sonstige Verbindlichkeiten	-405.264,88
Summe Passiva	**-405.344,31**
Netto-Teilfondsvermögen	**11.395.046,80**

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
AUD	11,04	96,81
EUR	0,36	3,19
Summe	**11,40**	**100,00**

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Aktien	10,37	90,98
Summe	**10,37**	**90,98**

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Australien	9,71	85,24
Brit. Jungfern-Inseln	0,24	2,07
Jersey	0,22	1,89
Singapur	0,20	1,78
Summe	**10,37**	**90,98**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
AMCOR PLC Reg.Ch.Dep.Int./1 DL -,01	AU000000AMC4	STK	30.000,00	AUD	12,5900	215.367,07	1,89
Amplitude Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000361909	STK	105.420,00	AUD	2,8900	173.721,34	1,52
Aurelia Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AMI1	STK	1.278.996,00	AUD	0,2500	182.323,02	1,60
Austal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASB3	STK	80.000,00	AUD	6,6800	304.718,46	2,67
Australian Vintage Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AVG6	STK	1.590.000,00	AUD	0,1050	95.196,01	0,84
Bhagwan Marine Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000340663	STK	1.000.000,00	AUD	0,4675	266.571,63	2,34
Brazilian Rare Earths Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000305815	STK	20.000,00	AUD	3,9400	44.932,29	0,39
Caravel Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CVV1	STK	951.993,00	AUD	0,2850	154.707,34	1,36
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	2.100,00	AUD	172,4200	206.461,58	1,81
Devex Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DEV5	STK	524.322,00	AUD	0,1700	50.825,23	0,45
Dimerix Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DXB7	STK	830.000,00	AUD	0,5600	265.032,07	2,33
Emmerson Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ERM4	STK	2.500.000,00	AUD	0,2650	377.761,94	3,32
Encounter Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ENR2	STK	1.262.186,00	AUD	0,3850	277.087,16	2,43
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	43.000,00	AUD	12,5600	307.957,23	2,70
Fleetwood Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FWD0	STK	277.161,00	AUD	2,6500	418.803,51	3,68
Hamelin Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000178071	STK	1.183.810,00	AUD	0,0550	37.125,90	0,33
Horizon Gold Limited Registered Shares o.N.	AU000000HRN5	STK	1.474.184,00	AUD	0,8300	697.689,36	6,12
Inghams Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ING6	STK	185.000,00	AUD	2,4900	262.665,72	2,31
Ive Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IGL0	STK	265.000,00	AUD	2,9700	448.781,18	3,94
Lefroy Exploration Ltd. Registered Shares o.N.	VGG5520W1023	STK	1.400.000,00	AUD	0,2950	235.495,37	2,07
Lotus Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000058737	STK	1.719.439,00	AUD	0,1800	176.478,41	1,55
MacMahon Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MAH3	STK	800.000,00	AUD	0,6650	303.349,96	2,66
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	STK	2.000,00	AUD	203,8200	232.439,06	2,04
Marvel Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000102154	STK	5.027.462,00	AUD	0,0160	45.867,08	0,40
Meeka Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000192726	STK	800.000,00	AUD	0,2650	120.883,82	1,06
Metro Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MMI6	STK	11.204.000,00	AUD	0,0740	472.756,09	4,15
Minerals 260 Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000173486	STK	600.000,00	AUD	0,4300	147.113,33	1,29
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	9.000,00	AUD	42,3400	217.282,97	1,91
Pacific Lime and Cement Ltd. Reg.Shares (CDI)/1:1 o.N	AU0000411175	STK	1.114.206,00	AUD	0,3200	203.304,87	1,78
Perenti Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000061897	STK	150.415,00	AUD	2,8100	241.007,07	2,12
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	85.000,00	AUD	5,6100	271.903,06	2,39
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QBE9	STK	14.000,00	AUD	19,8400	158.380,61	1,39
QPM Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000122251	STK	18.203.192,00	AUD	0,0350	363.285,37	3,19
Rubicon Water Limited Registered Shares o.N.	AU0000170391	STK	181.218,00	AUD	0,1450	14.983,10	0,13
Rumble Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RTR1	STK	8.228.593,00	AUD	0,0440	206.447,95	1,81
Sheffield Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SFX6	STK	183.863,00	AUD	0,0690	7.233,95	0,06
Smart Parking Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SPZ0	STK	225.000,00	AUD	1,2900	165.502,49	1,45
Southern Palladium Ltd Registered Shares o.N.	AU0000220808	STK	506.160,00	AUD	2,3300	672.474,87	5,90
St. George Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SGQ8	STK	1.600.000,00	AUD	0,1000	91.233,07	0,80
Telix Pharmaceuticals Ltd Registered Shares o.N.	AU000000TLX2	STK	16.000,00	AUD	11,6200	106.012,83	0,93
TMK Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TMK7	STK	781.033,00	AUD	0,1100	48.988,53	0,43
Turaco Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000169039	STK	548.572,00	AUD	0,8500	265.879,52	2,33
Veem Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000VEE3	STK	64.504,00	AUD	0,7600	27.953,27	0,25
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	STK	60.000,00	AUD	3,0100	102.979,33	0,90
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	10.000,00	AUD	39,0300	222.551,67	1,95
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040	STK	8.000,00	AUD	23,3700	106.605,84	0,94
Worley Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOR2	STK	30.000,00	AUD	12,6000	215.538,13	1,89

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Firefinch Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000114522	STK	730.000,00	AUD	0,1000	41.625,09	0,37
Opthea Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OPT2	STK	130.000,00	AUD	0,3000	22.238,06	0,20
Pacific Nickel Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000123010	STK	5.812.236,00	AUD	0,0216	71.586,20	0,63
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**10.367.109,01**	**90,98**
Derivate							
Optionsscheine auf Aktien							
TMK Energy Ltd. Def.Opt. 30.04.26		AUD	26.880	AUD	0,0050	76,64	0,00
Summe Derivate				**EUR**		**76,64**	**0,00**
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	1.165.268,82	EUR		664.444,09	5,83
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	768.761,37	EUR		768.761,37	6,75
Summe Bankguthaben				**EUR**		**1.433.205,46**	**12,58**
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-79,43	EUR		-79,43	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				**EUR**		**-79,43**	**0,00**
Sonstige Verbindlichkeiten [1)]				**EUR**		**-405.264,88**	**-3,56**
Netto-Teilfondsvermögen				**EUR**		**11.395.046,80**	**100,00**[*)]

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds B	EUR	425,15
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds V	EUR	1.255,34
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds B	STK	25.278,971
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds V	STK	516,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	90,98
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2025
Australischer Dollar	AUD	1,753750	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds per 31. Dezember 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	67.312.360,50
(Wertpapiereinstandskosten EUR 35.309.457,19)	
Derivate	568.571,14
Bankguthaben	5.285.299,31
Sonstige Vermögensgegenstände	179,78
Summe Aktiva	**73.166.410,73**
Bankverbindlichkeiten	-1.011.931,72
Zinsverbindlichkeiten	-7.490,25
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.434.325,82
Summe Passiva	**-3.453.747,79**
Netto-Teilfondsvermögen	**69.712.662,94**

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
CAD	40,44	58,03
USD	18,34	26,31
AUD	8,18	11,73
GBP	1,90	2,72
EUR	0,85	1,21
Summe	**69,71**	**100,00**

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Aktien	65,51	93,98
Indexzertifikate	1,80	2,58
Summe	**67,31**	**96,56**

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Kanada	40,50	58,13
USA	8,71	12,49
Australien	7,69	11,03
Großbritannien	4,66	6,68
Republik Südafrika	3,22	4,62
Irland	1,80	2,58
Papua-Neuguinea	0,30	0,43
Jersey	0,25	0,35
Kasachstan	0,12	0,17
Sonstige Länder	0,06	0,08
Summe	**67,31**	**96,56**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Andean Silver Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000343253	STK	250.000,00	AUD	2,5100	357.804,70	0,51
Antipa Minerals Ltd Registered Shares o.N.	AU000000AZY0	STK	650.000,00	AUD	0,6100	226.086,96	0,32
Ausgold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AUC7	STK	530.000,00	AUD	1,1350	343.007,84	0,49
Brightstar Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000126633	STK	800.000,00	AUD	0,5050	230.363,51	0,33
Catalyst Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CYL6	STK	26.000,00	AUD	7,3000	108.225,23	0,16
Emmerson Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ERM4	STK	4.000.000,00	AUD	0,2650	604.419,10	0,87
Genesis Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GMD9	STK	50.000,00	AUD	7,2000	205.274,41	0,29
Horizon Gold Limited Registered Shares o.N.	AU000000HRN5	STK	504.934,00	AUD	0,8300	238.970,90	0,34
KGL Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KGL6	STK	69.775,00	AUD	0,2000	7.957,23	0,01
Lion Selection Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LSX4	STK	100.000,00	AUD	0,9900	56.450,46	0,08
Magnetic Resources N.L. Registered Shares o.N.	AU000000MAU6	STK	150.000,00	AUD	1,3300	113.756,24	0,16
Medallion Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000138828	STK	600.000,00	AUD	0,4450	152.245,19	0,22
Minerals 260 Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000173486	STK	2.750.000,00	AUD	0,4300	674.269,42	0,97
Pantoro Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PNR8	STK	70.000,00	AUD	4,9100	195.980,04	0,28
Predictive Discovery Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PDI8	STK	530.000,00	AUD	0,7650	231.190,31	0,33
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6	STK	1.050.000,00	AUD	1,2300	736.421,95	1,06
Silver Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SVL8	STK	1.200.000,00	AUD	0,2200	150.534,57	0,22
Southern Cross Gold Consolid. Registered Shares (CDIs)1/o.N.	AU0000367443	STK	62.000,00	AUD	11,5500	408.325,02	0,59
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8	STK	1.310.000,00	AUD	0,5700	425.773,34	0,61
Tesoro Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000077208	STK	433.333,00	AUD	1,3550	334.806,11	0,48
Tolu Minerals Ltd. Registered Shares	PG0000000656	STK	400.000,00	AUD	1,3200	301.069,14	0,43
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	STK	155.000,00	AUD	3,0100	266.029,94	0,38
Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WGX6	STK	365.000,00	AUD	6,3800	1.327.840,34	1,90
WIA Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000193872	STK	1.514.340,00	AUD	0,5000	431.743,41	0,62
AbraSilver Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA00379L3048	STK	38.000,00	CAD	10,4800	247.223,52	0,35
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	69.000,00	CAD	53,2700	2.281.795,33	3,27
Allied Gold Corp. Registered Shares New o.N.	CA01921D2041	STK	22.500,00	CAD	31,4900	439.845,42	0,63
Almaden Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA0202833053	STK	150.000,00	CAD	0,1800	16.761,34	0,02
Almadex Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA02028L1076	STK	79.700,00	CAD	0,6000	29.686,19	0,04
Alpha Exploration Ltd. Registered Shares o.N.	VGG3198S1074	STK	200.000,00	CAD	0,4700	58.354,29	0,08
Amarc Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA0229121094	STK	291.500,00	CAD	1,3500	244.296,49	0,35
Americas Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03062D8035	STK	140.000,00	CAD	7,4300	645.746,03	0,93
Asante Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA04341X1078	STK	370.000,00	CAD	1,6300	374.398,61	0,54
Ascot Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA04364G7839	STK	7.090,00	CAD	0,7900	3.477,11	0,00
Atico Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA0475591099	STK	70.000,00	CAD	0,2300	9.994,72	0,01
Aurion Resources Ltd Registered Shares o.N.	CA05156F1071	STK	225.500,00	CAD	1,2800	179.184,90	0,26
Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA05466C1095	STK	83.000,00	CAD	19,1900	988.776,11	1,42
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	175.000,00	CAD	6,2000	673.557,44	0,97
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA06849F1080	STK	159.000,00	CAD	60,3000	5.951.950,83	8,54
Blackrock Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA09261Q1072	STK	340.000,00	CAD	1,3900	293.385,48	0,42
C3 Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA22945L4029	STK	300.000,00	CAD	1,1600	216.035,01	0,31
Capstone Copper Corp. Registered Shares o.N.	CA14071L1085	STK	227.000,00	CAD	13,6400	1.922.140,48	2,76
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021	STK	20.000,00	CAD	19,6600	244.094,73	0,35
Cerro De Pasco Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA1568281051	STK	656.000,00	CAD	0,5000	203.619,21	0,29
Chesapeake Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA1651841027	STK	38.300,00	CAD	4,3200	102.713,47	0,15
Collective Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA19425C1005	STK	19.000,00	CAD	20,1400	237.551,60	0,34
Culico Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA22989Q1019	STK	24.000,00	CAD	0,2550	3.799,24	0,01
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	72.500,00	CAD	48,9100	2.201.306,76	3,16
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL-,01	GB00BL6K5J42	STK	19.500,00	CAD	70,1600	849.315,58	1,22
Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020	STK	200.000,00	CAD	19,1500	2.377.626,72	3,41
First Mining Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA3208901064	STK	1.000.000,00	CAD	0,5600	347.642,55	0,50
First Nordic Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA33583M2067	STK	62.594,00	CAD	2,1000	81.601,27	0,12
Freegold Ventures Ltd. Registered Shares o.N.	CA3564552048	STK	345.000,00	CAD	1,6200	346.959,68	0,50

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Fuerte Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA35958L1013	STK	160.000,00	CAD	5,5600	552.255,02	0,79
Fury Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA36117T1003	STK	106.400,00	CAD	0,8300	54.823,23	0,08
G Mining Ventures Corp. Registered Shares New o.N.	CA36270K1021	STK	24.000,00	CAD	40,9800	610.559,64	0,88
Galiano Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA36352H1001	STK	180.000,00	CAD	3,4100	381.041,07	0,55
GFG Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA36165F1018	STK	225.000,00	CAD	0,1450	20.253,28	0,03
GoGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA38045Y1025	STK	270.000,00	CAD	2,8400	476.021,98	0,68
Gold Springs Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA3807211006	STK	600.000,00	CAD	0,0750	27.935,56	0,04
GoldQuest Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA38144C1005	STK	338.000,00	CAD	1,6700	350.411,27	0,50
Greenheart Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA39526E1025	STK	25.000,00	CAD	0,8200	12.726,20	0,02
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	110.000,00	CAD	22,5800	1.541.918,86	2,21
Intl Tower Hill Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA46050R1029	STK	37.000,00	CAD	2,5600	58.801,25	0,08
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	STK	59.000,00	CAD	22,6300	828.860,54	1,19
Kootenay Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA5005838365	STK	130.000,00	CAD	2,1200	171.089,80	0,25
Liberty Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA53056H1047	STK	260.000,00	CAD	0,8800	142.036,81	0,20
Meridian Mining PLC Registered Shares o.N.	GB00BVPND783	STK	205.715,00	CAD	1,5800	201.775,27	0,29
Mirasol Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA6046801081	STK	100.000,00	CAD	0,4600	28.556,35	0,04
New Found Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA64440N1033	STK	187.500,00	CAD	4,0500	471.412,61	0,68
New Pacific Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA64782A1075	STK	85.000,00	CAD	4,8700	256.976,13	0,37
NeXGold Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA65345V1085	STK	8.341,00	CAD	1,7000	8.802,62	0,01
OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	CA6752224007	STK	58.000,00	CAD	37,9800	1.367.501,63	1,96
OR Royalties Inc. Registered Shares o.N.	CA68390D1069	STK	21.000,00	CAD	48,7400	635.403,67	0,91
Orezone Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA68616T1093	STK	570.000,00	CAD	1,7600	622.776,79	0,89
Osisko Development Corp. Registered Shares o.N.	CA68828E8099	STK	20.000,00	CAD	4,8400	60.092,50	0,09
Osisko Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA6882741094	STK	700.000,00	CAD	0,7200	312.878,29	0,45
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	76.000,00	CAD	71,5100	3.373.846,11	4,84
Perpetua Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA7142661031	STK	9.000,00	CAD	33,8200	188.956,14	0,27
Probe Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA74290F1009	STK	308.000,00	CAD	3,6500	697.892,42	1,00
Red Pine Exploration Inc. Registered Shares o.N.	CA75686Y7028	STK	1.100.000,00	CAD	0,1550	105.844,74	0,15
Revival Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA76151P1018	STK	300.000,00	CAD	0,7400	137.815,44	0,20
Rio2 Ltd. Registered Shares o.N.	CA7672171021	STK	430.000,00	CAD	3,2500	867.554,40	1,24
Robex Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA76125Y6001	STK	107.600,00	CAD	5,2000	347.344,57	0,50
Rupert Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA78165J1057	STK	30.000,00	CAD	6,4000	119.191,73	0,17
Sarama Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA8031604074	STK	461.666,00	CAD	0,0450	12.896,90	0,02
Scottie Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA81012R5024	STK	139.333,00	CAD	1,5700	135.799,62	0,19
Seabridge Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8119161054	STK	8.000,00	CAD	40,6700	201.980,32	0,29
Silvercorp Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA82835P1036	STK	40.000,00	CAD	11,3500	281.838,78	0,40
Skeena Resources Ltd. Registered Shares New o.N.	CA83056P7157	STK	13.000,00	CAD	32,5800	262.929,51	0,38
Solaris Resources Inc. Registered Shares New o.N.	CA83419D2014	STK	35.000,00	CAD	10,8500	235.745,10	0,34
Southern Cross Gold Consolid. Registered Shares o.N.	CA8426851090	STK	61.200,00	CAD	10,5400	400.439,52	0,57
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	STK	36.000,00	CAD	29,9600	669.559,55	0,96
Steppe Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA85913R2063	STK	165.000,00	CAD	1,9200	196.666,36	0,28
STLLR Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA86101P1018	STK	29.050,00	CAD	1,6600	29.936,37	0,04
TDG Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA87190J1057	STK	300.000,00	CAD	0,9700	180.649,97	0,26
Tectonic Metals Inc. Registered Shares New o.N.	CA87877T6088	STK	50.000,00	CAD	0,8200	25.452,40	0,04
Thesis Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8839301097	STK	108.269,00	CAD	2,2200	149.211,40	0,21
Thor Explorations Ltd. (New) Registered Shares o.N.	CA8851491040	STK	350.000,00	CAD	1,2900	280.286,81	0,40
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	STK	3.900,00	CAD	65,7700	159.234,57	0,23
TriStar Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA89678B1094	STK	900.000,00	CAD	0,2000	111.742,25	0,16
Troilus Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA89688V1031	STK	200.000,00	CAD	1,6200	201.136,05	0,29
Vox Royalty Corp. Registered Shares o.N.	CA92919F1036	STK	40.000,00	CAD	6,5600	162.895,37	0,23
West Vault Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA95640X1033	STK	75.000,00	CAD	2,7000	125.710,03	0,18
Western Copper & Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA95805V1085	STK	95.000,00	CAD	3,6700	216.438,53	0,31
Wolfden Resources Corp Registered Shares o.N.	CA9777501086	STK	500.000,00	CAD	0,0950	29.487,54	0,04
Greatland Rescources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000397705	STK	47.500,00	GBP	4,9285	268.575,40	0,39
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1FW5029	STK	190.000,00	GBP	4,9700	1.083.347,67	1,55
AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664	STK	35.000,00	USD	84,9400	2.525.721,08	3,62
Caledonia Mining Corp. PLC Registered Shares o.N.	JE00BF0XVB15	STK	11.000,00	USD	26,1300	244.195,23	0,35
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	STK	98.000,00	USD	18,3100	1.524.472,20	2,19
Dakota Gold Corp. Registered Shares DL -,001	US46655E1001	STK	35.000,00	USD	5,8000	172.465,06	0,25

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	130.000,00	USD	51,4800	5.685.739,77	8,16
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US38059T1060	STK	65.000,00	USD	43,6000	2.407.714,20	3,45
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US4132163001	STK	48.000,00	USD	19,9500	813.559,32	1,17
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062	STK	40.000,00	USD	19,2000	652.478,65	0,94
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067	STK	200.000,00	USD	1,4500	246.378,66	0,35
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	US7802871084	STK	3.500,00	USD	225,3200	669.997,03	0,96
Bezugsrechte							
Ascot Resources Ltd. Anrechte	CA04364G1717	STK	354.500	CAD	0,0100	2.200,70	0,00
Indexzertifikate							
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	5.500,00	GBP	50,5700	319.090,23	0,46
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	25.500,00	USD	68,1450	1.476.315,79	2,12
Organisierter Markt							
Aktien							
Avanti Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA05352C1068	STK	770.000,00	CAD	0,5000	239.004,25	0,34
Sonstige Märkte							
Aktien							
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329	STK	130.000,00	CAD	0,6835	55.161,93	0,08
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Laguna Gold Ltd	LRI000000313	STK	85.000,00	AUD	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
Sua Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	CA78485H1029	STK	400.000,00	CAD	0,0000	0,00	0,00
Victoria Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA92625W5072	STK	32.000,00	CAD	0,0000	0,00	0,00
Minera Irl Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B1HNYF12	STK	90.000,00	GBP	0,0108	1.119,11	0,00
Petropavlovsk PLC Registered Shares LS -,01	GB0031544546	STK	200.000,00	GBP	0,0000	0,00	0,00
Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	US73181M1172	STK	3.800,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Solidcore Resources PLC Registered Shares DL-,03	JE00B6T5S470	STK	25.000,00	USD	5,6520	120.045,88	0,17
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**67.312.360,50**	**96,56**
Derivate							
Optionsscheine auf Aktien							
Avanti Gold Corp. WTS 21.10.28		CAD	385.000	CAD	0,0000	0,24	0,00
Osisko Development Corp. WTS 02.03.26		CAD	20.000	CAD	0,0000	1,24	0,00
Warrant Alpha Expl 2023/07 Dec 2025		CAD	100.000	CAD	0,0000	0,06	0,00
Warrant Ascot Rec. 2024/25 Juli 2026		CAD	200.000	CAD	0,0000	0,12	0,00
Warrant Cerro de Pasco Res. 2024/24 Mai 2026		CAD	500.000	CAD	0,3500	108.638,30	0,16
Warrant Fuerte Met. C. 2025/09-Oct 2030		CAD	160.000	CAD	3,0600	303.938,91	0,44
Warrant Osisko Met. 2024/10-Dez 2026		CAD	350.000	CAD	0,3700	80.392,34	0,12
i-80 Gold Corp. WTS 16.11.27		USD	100.000	USD	0,8898	75.599,93	0,11
Summe Derivate				**EUR**		**568.571,14**	**0,82**
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Bank Julius Baer & Co. Ltd. Zürich		CAD	0,24	EUR		0,15	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	85.509,41	EUR		48.758,04	0,07
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	3.282.803,53	EUR		3.282.803,53	4,71
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	196.672,92	EUR		225.632,90	0,32
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	2.034.065,62	EUR		1.728.104,69	2,48
Summe Bankguthaben				**EUR**		**5.285.299,31**	**7,58**
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	211,61	EUR		179,78	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**179,78**	**0,00**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CAD	-1.630.070,21	EUR		-1.011.931,72	-1,45
Summe Bankverbindlichkeiten				**EUR**		**-1.011.931,72**	**-1,45**
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	-6.880,91	EUR		-4.271,60	-0,01
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-3.218,65	EUR		-3.218,65	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				**EUR**		**-7.490,25**	**-0,01**
Sonstige Verbindlichkeiten [1)]				**EUR**		**-2.434.325,82**	**-3,49**
Netto-Teilfondsvermögen				**EUR**		**69.712.662,94**	**100,00**[*)]

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds B	EUR	610,23
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds V	EUR	2.322,34
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds B	STK	105.897,163
Umlaufende Anteile des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds V	STK	2.192,282
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,56
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,82

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2025
Australischer Dollar	AUD	1,753750	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,871650	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,610850	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,177050	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammenfassung des NESTOR-Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	84.862.580,94
Derivate	568.647,78
Bankguthaben	7.650.302,98
Sonstige Vermögensgegenstände	8.327,94
Bankverbindlichkeiten	-1.178.716,68
Zinsverbindlichkeiten	-8.654,92
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.985.675,42
Netto-Fondsvermögen	**88.916.812,62**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

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

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

Der Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds (in Liquidation) wurde mit Wirkung zum 31. März 2025 gemäß Art. 16 des Allgemeinen Verwaltungsreglements liquidiert.

Grund der Liquidation ist, dass sich infolge des geringen Teilfondsvolumens eine effiziente und wirtschaftliche Verwaltung des Teilfonds zunehmend schwieriger gestalten lässt sowie die Ansicht, dass das verwaltete Teilfondsvermögen in naher Zukunft nicht in ausreichendem Maße steigt und mithin eine wirtschaftliche Aufrechterhaltung nicht rechtfertigt.

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

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

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

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

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

   a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

   b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 Absatz 3.b. des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

   c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a. und b. genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

   d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

   e) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Bewertungsrichtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem (ggf. modelltheoretischen) Marktwert bewertet.

   f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch ermittelt.

   g) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

   h) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Fondswährung umgerechnet.

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

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

   a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

   b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.

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

Die voraussichtlichen Liquidationskosten des Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Europa Fonds wurden von dem Teilfondsvermögen getragen und mithin vor dem Auflösungszeitpunkt bei der Berechnung des Anteilwertes berücksichtigt sowie sämtliche erforderlichen sonstigen Kostenabgrenzungen vorgenommen, Forderungen eingezogen und Verbindlichkeiten getilgt.

Die Teilauskehrung als Vorauszahlung des Liquidationserlöses pro Anteil des Teilfonds wurde wie folgt ermittelt und am 4. April 2025 an die Anteilinhaber ausgekehrt:

- Anteilklasse B: EUR 267,54
- Anteilklasse V: EUR 832,51

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

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

- Anteilklasse B: EUR 83,56
- Anteilklasse V: EUR 261,47

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

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

Teilfonds NESTOR Gold Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
LRI000000313	Laguna Gold Ltd	0,00
JE00B29LFF73	Lydian International Ltd. Registered Shares o.N.	0,00
JE00B1HNYF12	Minera Irl Ltd. Registered Shares o.N.	0,00
GB0031544546	Petropavlovsk PLC Registered Shares LS -,01	0,00
CA92625W5072	Victoria Gold Corp. Registered Shares o.N.	0,00
CA78485H1029	Sua Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	0,00

LRI000000313: Bei der Aktie der Laguna Gold Ltd handelt es sich um ein private Placement, für welches bereits in 2018 ein Listing geplant war. Da dies bis heute ausgeblieben ist, keine weiteren Informationen über die Gesellschaft / das Listing zugänglich sind und aktuell von keinem zukünftigen Cashflow ausgegangen werden kann, wurde durch das Valuation Comittee der Fundrock beschlossen, eine Bewertung zu Null anzusetzen bzw. weiterzuführen. Da kein zukünftiger Cashflow zu erwarten ist, wurde der Wertansatz - zuletzt im Valuation Committee vom 30. Juni 2025 - bestätigt.

JE00B29LFF73: Die CAD Notierung der Lydian International Ltd. ist seit Februar 2020 eingestellt. Aktuell ist kein Verkauf über den Markt möglich. Der Versuch das Wertpapier in USD zu konvertieren um es anschließend OTC zu veräußern, scheiterte zuletzt daran, dass Virtu Finance die Aktie aus Compliance Gründen nicht, bzw. nicht mehr handelt. Auf dieser Grundlage wurde durch das Valuation Committee beschlossen, die Bewertung bis auf Weiteres auf Null CAD festzusetzen. Der Wertansatz wurde zuletzt im Valuation Committee am 30. Juni 2025 bestätigt.

JE00B1HNYF12: Die Aktien der Minera Irl sind nicht GBP notiert, weshalb durch das Valuation Committee beschlossen wurde, zur Bewertung den CAD Preis heranzuziehen und diesen mit den Devisenkursen des Funds bewertungstäglich in GBP umzurechnen. In seiner Sitzung am 30. Juni 2025 hat das Valuation Committee den Bewertungsansatz bestätigt. Ebenfalls berücksichtigt wurde, dass die ungeprüften financial results auf einen erheblichen Verlust hinweisen und dass die Mireral Irl derzeit damit beschäftigt ist, die verspätete Prüfung für 2024 (in Zusammenarbeit mit Davidson & Company) abzuschließen.

GB0031544546: Während der Berichtsperiode war der Teilfonds zudem in die Aktie der Petropavlovsk PLC investiert. Der fortlaufende Insolvenzprozess wurde in 2024 in eine freiwillige Liquidation der Gläubiger umgewandelt, um Ausschüttungen an nicht sanktionierte Gläubiger zu ermöglichen. Weiterhin ist das Unternehmen hoch gegenüber der GAZPROM Bank verschuldet, Zahlungen konnten aufgrund der Sanktionen gegen die Gazprom Bank nicht geleistet werden. Zuletzt - am 30. Mai 2025 - verhängte die EU offiziell Sanktionen gegen Petropavlovsk. Hintergrund hierfür ist die Rolle des Unternehmens bei der Unterstützung des russischen Goldminensektors. Hierauf basierend - und aufgrund der Tatsache, dass das Unternehmen vom Handel in London und Moskau ausgeschlossen ist - hat das Valuation Committee am 30. Juni 2025 beschlossen, die Bewertung auf GBP 0 abtzuschreiben.

CA92625W5072: Victoria Gold Corp., ein Goldminenbetreiber in Kanada und den USA, erlitt am 24. Juni 2024 einen schweren Unfall in seiner Eagle-Mine in Yukon. Dieser führte zu einem Cyanidaustritt und dem Stillstand des Minenbetriebs. Infolgedessen wurde - wegen Verstoßes gegen geltende Umweltgesetze - eine Sammelklage gegen das Unternehmen eingereicht. Am 14. August 2024 wurde PricewaterhouseCoopers Inc. zum Insolvenzverwalter bestellt und der Handel der Aktien an der TSX eingestellt. Das Unternehmen hatte zu dem Zeitpunkt ein Vermögen von CAD 824,75 gegenüber Schulden i.H.v. mindestens CAD 300. Nachdem der CEO entlassen, und die Gläubiger benachrichtigt wurden, wurde im September 2024 der Handelsstatus der Aktien von ”Halted” zu ”Delisted” geändert. Im Anschluss an den Bericht des Insolvenzverwalters (1. Oktober 2024) und der Empfehlung des Fondsmanagers (11. Oktober 2024) beschloss das Valuation Committee am 11. Oktober 2024, die Bewertung von Victoria Gold auf Null CAD abzuschreiben. Nachdem im März 2025 weitere Mio $220 zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes benötigt wurden, hat das Valuation Committee in seiner Sitzung am 30. Juni 2025 beschlossen, die Bewertung zu Null fortzuführen. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

CA78485H1029: Die SUA Holdings Ltd., ein 2024 gegründetes Unternehmen mit Sitz in Vancouver, ist in der Exploration von Uranvorkommen in Schweden tätig. Die Stammaktien der SUA Holdings Ltd. sind an keiner Börse notiert. Im Rahmen der Bewertungsfindung hat das Valuation Committee der Fundrock Management Company SA die folgenden Informationen einbezogen:

- Die Mawson Gold Limited hat 600.000 CAD an SUA Holdings Ltd. gezahlt und dafür 6 Millionen Stammaktien erhalten, d. h. ein Kurs pro Aktie von 0,1 CAD (der Betrag von 600.000 CAD soll als Betriebskapital verwendet werden).
- Der Buchwert der Uranvorkommen in Schweden, die SUA Holdings Ltd. über Euro Canna hält, beträgt laut dem geprüften Jahresabschluss von Mawson Gold Limited (2023) 45.000 CAD.
- In Schweden gilt seit Mai 2018 ein Moratorium für die Exploration und den Abbau von Uran: Die Erschließung und der Abbau der Uranvorkommen sind weiterhin möglich, jedoch wäre die Gewinnung von Uran im Rahmen eines Abbauszenarios nach der aktuellen Bergbaugesetzgebung nicht zulässig.
- Eine mögliche Aufhebung des Moratoriums in Schweden wurde von der schwedischen Regierung in Betracht gezogen – das schwedische Parlament hat sich verpflichtet, bis Ende 2025 eine Entscheidung über die Aufhebung des Moratoriums zu treffen.
- Der Portfoliomanager des Fonds sieht den Wert der Stammaktien (CA78485H1029) bei null.

Daher hat das Valuation Committee beschlossen, die Aktien CA78485H1029 mit Null zu bewerten. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft regelmäßig (zuletzt am 30. Juni

2025) kritisch überprüft - insbesondere hinsichtlich einer möglichen Notierung, der Aufhebung des schwedischen Memorandums - und gegebenenfalls angepasst.

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

Teilfonds NESTOR Australien Fonds

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
AU0000114522	Firefinch Ltd. Registered Shares o.N.	0,37
AU0000123010	Pacific Nickel Mines Ltd. Registered Shares o.N.	0,63
AU000000OPT2	Opthea Ltd. Registered Shares o.N.	0,20

AU0000114522: Die Aktien der Firefinch Ltd sind seit dem 27. Juni 2022 suspendiert und wurden bis zum 21. September 2022 mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet. Mit Ankündigung (21. September 2022) eine Kapitalerhöhung mittels zwei Tranchen zu einem Preis von 6 ct durchzuführen sowie unter der Annahme, dass das Kursniveau nach erneuter Aufnahme der Quotierung über 6 ct steigt, wurde die Entscheidung getroffen, die Bewertung ab dem 22. September 2022 auf 6 ct festzuschreiben. Im Valuation Committee 29. September 2022 wurde beschlossen, die Bewertung bis zur Veröffentlichung neuer Informationen zu 6 ct fortzuführen, auch wenn das Private Placement am 26. September 2022 gecancelt wurde. Im Valuation Committee am 29. Juni 2023 wurde der Beschluss gefasst, die Firefinch Aktien bis auf Weiteres zu AUD 0,10 zu bewerten. Grundlage der Entscheidung sind uA die im Jahresbericht 31. Dezember 2022 veröffentlichte Total Equity, sowie die positive Entwicklung (Verdoppelung der Werthaltigkeit seit Beginn 2023) des 17,61% Anteils an der Leo Lithium Ltd (LLL). Am 27. Juni 2024 wurde durch die ASX angekündigt, dass die Firefinch Ltd. (FFX) das Listing gem. Listing Rule 17.12 eingestellt wurde (Removal from Official List). Im September 2025 wurde eine Dividende in Höhe von 0,0225 AUD, im November ein return of capital in Höhe 0,01733844 AUD pro Aktie gezahlt. Der Wertansatz wurde zuletzt im Valuation Committee vom 30. September 2025 bestätigt. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst.

AU0000123010: Die Pacific Nickel Mines Limited (PNML) erkundet und erschließt u.A. Nickelvorkommen auf den Salomon-Inseln. Das Unternehmen hält 80 % der Anteile an diesem Projekt. Am 29. Juli 2024 beantragte das Unternehmen eine freiwillige Aussetzung des Handels seiner Wertpapiere bis zum 12. August 2024. Am 12. August 2024 beantragte PNML eine Verlängerung dieser Aussetzung bis zum 26. August 2024, da die entscheidenden Finanzierungsgespräche mit Glencore International AG (GIAG) für das Kolosori-Nickelprojekt andauerten. Am 26. August 2024, 5. November 2024 und 23. Juni 2025 beantragte die PNML je eine weitere Verlängerung der freiwilligen Handelsaussetzung, da die Finanzierungsgespräche mit der GIAG weiterhin andauerten. Der geprüfte Jahresabschluss für Juni 2024 bestätigte die wesentliche Unsicherheit (uA negative Working-Capital Position) bezüglich der Fortführung des Unternehmensbetriebes. Im Valuation Committee am 30.Juni 2025 wurde beschlossen, auf den zuletzt verfügbaren Kurs einen Discount i.H.v. 10% anzusetzen. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst.

AU000000OPT2: Die Opthea Limited ist ein in Australien ansässiges biopharmazeutisches Unternehmen. Das Unternehmen befasst sich mit der Entwicklung neuartiger Therapien zur Behandlung von weit verbreiteten und fortschreitenden Netzhauterkrankungen, darunter die feuchte altersbedingte Makuladegeneration (feuchte AMD) und das diabetische Makulaödem (DME). Da der Handel der Wertpapiere seit März 2025 an der ASX und NASDAQ bis auf Weiteres ausgesetzt ist, hat das Valuation Committee der Fundrock Management Company SA im Rahmen der Bewertungsfindung die folgenden Informationen einbezogen:

- Die Phase-3-Studie COAST hat den primären Endpunkt bei der Behandlung der feuchten altersbedingten Makuladegeneration (feuchte AMD) nicht erreicht. Darauf basierend haben sich die Opthea und die Investoren geeinigt, die Entwicklung einzustellen. Gleichzeitig wurde ein Personalabbau um bis zu 65% angekündigt.
- Die finanziellen Verpflichtungen der Opthea Ltd. aus der Entwicklungsfinanzierungsvereinbarung (DFA) könnten dazu führen, dass den Investoren bis zu 680 Millionen US-Dollar zurückgezahlt werden müssen. Sollte

sich die Gesellschaft keine zusätzlichen Finanzmittel sichern können, oder seine DFA-Verpflichtungen umstrukturieren, steigt das Risiko einer Insolvenz.

Daher hat das Valuation Committee beschlossen, auf den zuletzt festgestellten / gehandelten Kurs (vor Aussetzung der Notierung) einen Abschlag von 50% anzuwenden. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft regelmäßig (zuletzt am 30. Juni 2025) kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

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

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

Teilfonds NESTOR Gold Fonds

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegensanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten was die Preisfindung für die betreffenden Investitionen erheblich erschwert. Da zu einem Großteil der russischen Bestände (inklusive ADR und GDR) keine aktuellen Marktpreise vorhanden sind, hatte das Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft initial beschlossen, die am Markt beobachtbaren, bzw. zuletzt verfügbaren Quotes mit einem Abschlag zu bewerten.

Die Höhe des Abschlags richtet sich dabei nach beobachtbaren Indikatoren, die durch im Rahmen des Valuation Committee als verlässlich definiert wurden. Hierauf basierend wurde für Aktien (inklusive ADR und GDR) ursprünglich ein Abschlag von bis zu 99% angesetzt. Im Valuation Committee vom 30. Juni 2025 wurde – aufgrund des bestehenden Liquiditätsrisikos (kein Handel / Marktzugang möglich), des Sanktionsrisiko und denen sich hieraus ergebenden Bewertungsunsicherheiten - beschlossen, alle russischen Aktien, ADR's, GDR's auf 0 abzuwerten.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst. (zuletzt am 27. Januar 2026)

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

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
US73181M1172	Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.GDRs)1/2/RL 1	0,00
JE00B6T5S470	Solidcore Resources PLC Registered Shares DL-,03	0,17

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

Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 30. Juni 2025) kritisch überprüft

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Teilfonds NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)

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

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

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegensanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten was die Preisfindung für die betreffenden Investitionen erheblich erschwert. Da zu einem Großteil der russischen Bestände (inklusive ADR und GDR) keine aktuellen Marktpreise vorhanden sind, hatte das Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft initial beschlossen, die am Markt beobachtbaren, bzw. zuletzt verfügbaren Quotes mit einem Abschlag zu bewerten.

Die Höhe des Abschlags richtet sich dabei nach beobachtbaren Indikatoren, die durch im Rahmen des Valuation Committee als verlässlich definiert wurden. Hierauf basierend wurde für Aktien (inklusive ADR und GDR) ursprünglich ein Abschlag von bis zu 99% angesetzt. Im Valuation Committee vom 30. Juni 2025 wurde – aufgrund des bestehenden Liquiditätsrisikos (kein Handel / Marktzugang möglich), des Sanktionsrisiko und denen sich hieraus ergebenden Bewertungsunsicherheiten - beschlossen, alle russischen Aktien, ADR's, GDR's auf 0 abzuwerten.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst. (zuletzt am 27. Januar 2026)

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

Kosten

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Höhe der im Berichtszeitraum berechneten Performance-Fees

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

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

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex (”Benchmark”). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern.

Teilfonds	Anteil-klasse	Referenz-Benchmark
NESTOR Europa Fonds (in Liquidation)	B	MSCI Europe Index
NESTOR Europa Fonds (in Liquidation)	V	MSCI Europe Index

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

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex (”Benchmark”). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern.

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

Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Fernost Fonds

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex (”Benchmark”). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern.

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

Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Australien Fonds

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex (”Benchmark”). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern.

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

Teilfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Gold Fonds

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex ("Benchmark"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern.

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

Teilfonds	Anteil-klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil-klassen-vermögens
NESTOR Australien Fonds	B	EUR	328.641,06	0,15 %
NESTOR Australien Fonds	V	EUR	20.074,04	0,00 %
NESTOR Europa Fonds (in Liquidation)	B	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Europa Fonds (in Liquidation)	V	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Fernost Fonds	B	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Fernost Fonds	V	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Gold Fonds	B	EUR	2.073.914,87	0,47 %
NESTOR Gold Fonds	V	EUR	147.732,34	0,28 %
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	B	EUR	0,00	0,00 %
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	V	EUR	0,00	0,00 %

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 8. August 2025 wurde Herr Frédéric Bilas zum Mitglied des Verwaltungsrats der FundRock Management Company S.A. ernannt.

Mit Wirkung zum 23. Oktober 2025 ist Herr Karl Führer von seinem Posten im Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. ausgeschieden und Herr Etienne Rougier wurde als neues Mitglied des Verwaltungsrats bestellt. Ebenfalls mit Wirkung zum 23. Oktober 2025 sind Herr Karl Führer und Herr Frank Alexander de Boer als Conducting Officer der FundRock Management Company S.A. ausgeschieden. Als Nachfolger zum 23. Oktober 2025 wurden Herr Etienne Rougier und Frau Ruxandra Avasilcai bestellt.

Mit Valuta 12. Dezember 2025 wurde der verbleibende Liquidationserlös pro Anteil des Teilfonds NESTOR Europa Fonds (in Liquidation) wie folgt ausgeführt:

- Anteilklasse B: EUR 29,80
- Anteilklasse V: EUR 92,76

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2025 ist Herr Michael Durand von seinem Posten als Conducting Officer der FundRock Management Company S.A. zurückgetreten.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 1. Januar 2026 wurde Herr Gerard-Emmanuel Boue, vorbehaltlich der Zustimmung („Non-Objection“) der CSSF, zum Conducting Officer der FundRock Management Company S.A. bestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft des NESTOR-Fonds hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen beschlossen, den übertragenden Teilfonds NESTOR Fernost Fonds auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. Januar 2026 („Übertragungsstichtag“) in den übernehmenden Teilfonds NESTOR Australien Fonds zu verschmelzen. Der operationale Übertrag findet zum 1. Februar 2026 statt.

Die Verschmelzung soll wie folgt erfolgen:

Übertragende Anteilklasse	Übernehmende Anteilklasse
NESTOR Fernost Fonds B	NESTOR Australien Fonds B
NESTOR Fernost Fonds V	NESTOR Australien Fonds V

Mit Wirkung zum 9. Februar 2026 änderte die Informationsstelle in Deutschland Dr. Kohlhase GmbH ihre Adresse. Vormals: Löwengrube 18, D-80333 München.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil-klasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
NESTOR Australien Fonds	B	570769	LU0147784119
NESTOR Australien Fonds	V	A2ALWL	LU1433073951
NESTOR Europa Fonds (in Liquidation)	B	972878	LU0054735948
NESTOR Europa Fonds (in Liquidation)	V	A2ALWN	LU1433074173
NESTOR Fernost Fonds	B	972880	LU0054738967
NESTOR Fernost Fonds	V	A2ALWP	LU1433074256
NESTOR Gold Fonds	B	570771	LU0147784465
NESTOR Gold Fonds	V	A2ALWQ	LU1433074330
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	B	930905	LU0108457267
NESTOR Osteuropa Fonds (in Liquidation)	V	A2ALWR	LU1433074413

Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, die erwirtschafteten Erträge zu thesaurieren.

Steuern

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

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

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Preisveröffentlichung

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil 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 Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. *(www.fundrock.com).*

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

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