



NESTOR Australien

The smart money exposure to a great and growing economy

- Wilhelm Schröder
 - Macquarie Bank - Leiter der Münchner Niederlassung von 1989-2005
 - Geschäftsführer Schröder Equities GmbH - Beratung institutioneller Investoren in australischen Aktien
 - Arbeitet seit 1985 ausschließlich im australischen Markt und hat eine profunde Wissensbasis sowie ein erstklassiges Netzwerk in Australien
 - Berater des Fonds seit Auflegung im Mai 2002
 - Never change a winning team!

Australiens Bevölkerung



- Australien hat ca. 22,1 Mio. Einwohner
- Bevölkerungswachstum von zur Zeit 2,1% - 1/3 natürliches Wachstum, 2/3 Einwanderung
- Bis zum Jahr 2050 wird ein Bevölkerungsanstieg von + 65% - in Deutschland im gleichen Zeitraum von -20% erwartet
- Das Durchschnittsalter in Australien beträgt 37,3 Jahre - in Deutschland 43 Jahre!
- Und ebenfalls wichtig: Die Bevölkerung unseres Planeten wird von 6,9 auf 9 Mrd. Menschen ansteigen

Australiens Wirtschaft



- Stabile Demokratie und sicheres Rechtssystem nach britischem Muster
- Nähe zu den asiatischen Wachstumsmärkten – über 60 % der Exporte gehen nach Asien
- Praktisch nicht existente Staatsverschuldung
- Das einzige Land der OECD mit Wachstum in 2009!
- Starkes Bevölkerungswachstum von ca. 2 % - das am stärksten wachsende Land der OECD
- Sehr gesunde Börse mit ausgeprägter corporate governance
- Bloody nice people!

- Australien als Staat hat nur minimale Schulden - ca. 5 % des BSP
- Das Haushaltsdefizit beträgt zur Zeit ca. 2 % des BSP
- Die Inflation gemessen am CPI beträgt z. Z. 2,8 %, 2011(e): ca. 2,8 %
- Das Wachstum betrug in 2010 ca. 3,5 % - und wird auch für 2011 mit 3,5% prognostiziert
- Die Labour-Regierung hatte mit ausgewogenen Maßnahmen auf die Krise reagiert - gute Balance kurz- und mittelfristiger Maßnahmen
- Die Zentralbank hat bereits wieder mit steigenden Zinsen auf die verbesserte Lage reagiert - 7 Zinsschritte auf jetzt 4,75 % - und more to come ?....
- Sehr stabiler Arbeitsmarkt - 5,4 % Arbeitslosenrate = fast Vollbeschäftigung
- Extrem gesundes Bankensystem - keine australische Großbank hat in der letzten Krise Verlust gemacht, sondern ausnahmslos mit Milliarden-Gewinnen gearbeitet!

Australiens Wirtschaft

- Der weltgrößte Exporteur von Kohle, Fleisch und Wolle
- Zweitgrößter Exporteur von Baumwolle, Hafer und Eisenerz
- Drittgrößter Exporteur von Wein und Weizen



Australiens Wirtschaft - Exporte



- AUSTRALIEN IST VOR ALLEM EIN ROHSTOFF-EXPORTEUR
- Gesamtexporte betragen ca. 280 Mrd. A\$, davon
 - Kohle 45 Mrd. A\$, Eisenerz 30 Mrd. A\$
 - Agrar 30 Mrd. A\$
 - Gold 16 Mrd. A\$,
 - Gas 7 Mrd. A\$
 - Kupfer 6 Mrd. A\$
 - Services ca. 64 Mrd. A\$
 - Tourismus, Ausbildung (Australien hat ca. 270.000 ausländische Studenten, davon jeweils ca. 25 % aus China und Indien!)

Source: Australian Bureau of Statistics

The best way to help the poor is not to become one of them Lang Hancock – Australian mining magnate

Wohin gehen die Exporte?



■	China	53 Mrd. A\$	approx 19 %
■	Japan	42 Mrd. A\$	approx 15 %
■	South Korea	17 Mrd. A\$	approx 7 %
■	India	17,5 Mrd. A\$	approx 6 %
■	US	11,5 Mrd. A\$	approx 5 %

Mehr als 60 % aller Exporte gehen nach Asien!!

- Unsere Meinung: Die Zeit der wirtschaftlichen Vormachtstellung des Westens ist vorbei - Insbesondere Asien wird weiter überdurchschnittlich wachsen - und mit ihm der gigantische Rohstoffbedarf Chinas und Indiens!
- Die Weltwirtschaft wird in 2010 um annähernd 4% wachsen - aber nicht in den westlichen Industriestaaten! Die Musik spielt in Asien und Südamerika - kein Mozart und Haydn, sondern Bossanova und Karaoke!

Gute Gründe in Australien zu investieren



- Wird als widerstandsfähigste Volkswirtschaft in der OECD gesehen - sowohl die Asienkrise 1998, als auch die New Economy-Krise wie die jetzige Krise wurden (fast) unbeschadet überstanden
- Strategische Position in Nähe der asiatischen Märkte, aber mit angelsächsisch geprägtem Rechtssystem
- Währung ist nicht mehr günstig – Alltime-High vs Euro – aber solange China läuft, wenig downside (hohe Zinsen, sehr gesunde Finanzzahlen)
- Aktienmarkt ist aktuell korrekt bewertet, mit PE von 13.5 (und 12 für 2011), vs. Longbond-Yield von 5,5 % (= “PE” von 18.5!!)

Source: Australian Bureau of Statistics

If the guy next to you is swearing like a bushmen he's probably a billionaire. Or, just as conceivably, a bushmen - Australian observation

Gute Gründe in Australien zu investieren

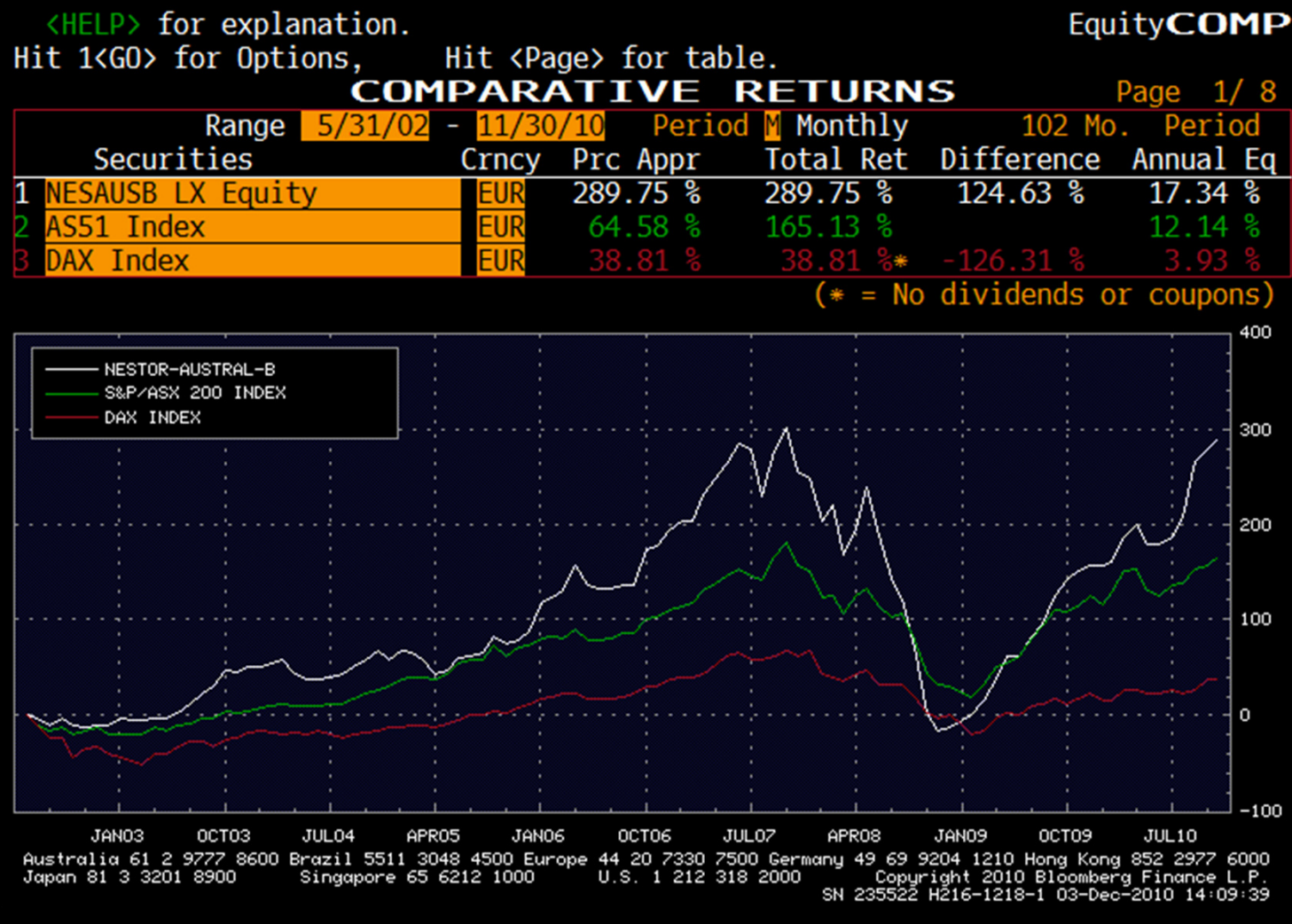


- Australiens Future Fund hat nach wie vor 65 Mrd. A\$, und unterstützt vor allem Infrastruktur-Aufwendungen
- Einzahlungen in Pensions-Fonds, dabei vor allem in Aktien, sind steuerlich sinnvoll und nutzen den Zinseszins-Effekt = Unabhängigkeit von demographischer Entwicklung
- Pensions-System ist voll ausgestattet - 9 % der Gehälter werden Monat für Monat eingezahlt, potenziell 11 %
- Australien hat praktisch keinerlei Staatsverschuldung - eine unglaublich gute Basis für die Krise
- Langfristiges Trend-Wachstum ist fast 3x höher wie dasjenige von Mitteleuropa /Deutschland
 - Australiens Aktien haben den DAX in 10 Jahren um 80 % outperformt!

Gute Gründe in Australien zu investieren



NESTOR
FONDS



- NESTOR Australien - Alpha-Generierung - wenn auch mit entsprechender Volatilität!
- Das Ziel:
 - Langfristiges Wachstum, vor allem durch Kapitalgewinne
- Fonds-Volumen: € 113 Mio.
- Auflegung im Mai 2002
- Performance seit Auflegung: +304 % oder rd. 18 % annualisiert
- Volatilität 1-Jahr: 33 %

(Alle Angaben per Dezember 2010)

- Kurzfristig, über 1-3, und 5 Jahre mit Abstand bester Australien-Fonds
- Traditionell übergewichtet in Rohstoffen, insbesondere Gold - aber hält auch viele Small-/Midcaps aus verschiedenen, industriellen Sektoren
- Ein aggressiver Stock-Picker - definitiv kein Index-Fonds!
- Daniel Weston's fundamental basiertes Modell wird fuer den Large-Cap Anteil des Portolios genutzt
- Wir meinen, dass in den nächsten Jahren weiterhin massive Probleme auf uns zukommen werden - Volatilität bleibt hoch; überdurchschnittliches Wachstum, Inflation oder Währungsreform ultimativ einzige Möglichkeiten, die Schuldenkrise zu beenden – Australien ist dabei noch relativ gut positioniert

Australian Equity Market Macro Economic Modelling



■ Growth Analysis

- Gross Domestic Product / Consensus forecasts
- Business / Consumer confidence
- Retail Sales / Housing
- Industrial Production / Government Surplus/Deficit

■ Inflation Analysis

- Consumer Price Index / Consensus forecasts
- Producer Price index
- Unemployment / Wage / Exchange Rates
- Capacity Utilisation

Market Related Modelling



- Analysis of companies intrinsic value through use of earnings and growth estimates compared to the broad market environment
- Company fundamental analysis such as;
 - Positive return on assets
 - Positive cash flow from operation
 - Improving long term debt to total assets
 - Improving assets over liabilities
 - Increasing gross margins
 - Improving return on assets

NESTOR Australien: Highlights Investments



- Largest 8 positions 23% weighting
 - Aurora Oil and Gas 4%
 - Catalpa Resource 3.8%
 - Beadell Resource 3%
 - Mineral Resources 2.6%
 - Ausdrill 2.6%
 - Gerard Lighting 2.5%
 - Northern Energy 2.5%
 - Conquest Mining 2.5%
- Sector Weightings
 - Materials 53%
 - Energy 12%
 - Cash 11%
 - Industrials 8%
 - Consumer Discretionary 7%
 - Financials 4%
 - Health care 3%
 - IT / Telecoms / Utilities 1%

NESTOR Australien: Highlights Investments



- Catalpa Resources, 3,8 %
 - Gegenwärtig unsere größte Position, up-and coming Goldproduzent mit 40 % upside
- Lynas Corporation, 2,2%
 - Auf dem Wege zum größten Produzenten außerhalb Chinas für Seltene Erden (Nutzung für Batterien, Glühbirnen, Elektromotoren)



NESTOR Australien: Highlights Investments



- Australian Infrastructure Fund, 2.0 %: Erstklassiges Exposure zur domestic economy über Flughäfen und Häfen
- Speciality Fashion, 2,2 %: Australiens größter Textil-Einzelhändler, ebenfalls mit sehr gutem domestic exposure, Profiteur von starkem A\$, PE von 7
- Flight Centre 1.6% – Australiens grösstes Reisebüro. Profitiert vom starken A\$, 4% Div-Rendite, PE von 13, keine Schulden, Wachstum 10-15%
- Kentor Gold, 2,2% - werden in 13 Monaten mit Goldproduktion in Kirgisien beginnen – extrem günstige Kosten, sehr niedrig bewertet, aber auch hohes Länderrisiko
- Starpharma 1,3%, - Biotech-Aktie mit Technologie zur besseren Verabreichung von Mitteln zur Vermeidung von Geschlechtskrankheiten, aber auch zur besseren Wirkung von Pflanzenschutzmitteln

- DER NUMBER ONE Australien-Fonds über viele Jahre bis Mitte 2008 - jetzt wieder in Topform – und auch langfristig über 5 Jahre mit weitem Abstand heute die No.1
- Der wohl fundierteste Australienkenner in Deutschland als Berater mit 25 Jahren Erfahrung
- Exposure zu Rohstoffmärkten, incl. Gold und Agrar, sowie der Dynamik der überdurchschnittlich wachsenden BRIC-Länder - aber in einem äußerst “zivilisierten” Markt!!!
- **Outlook**
 - Outperformance durch aggressive Sektorgewichtung und Stock-Picking
 - Outperformance durch Weston-Model
 - Outperformance durch antizyklisches Verhalten, und keine Angst vor kleinen Namen!

Chancen und Risiken



Chancen

- Partizipation an der extrem soliden australischen Volkswirtschaft
- Gutes, indirektes Exposure zu den asiatischen Wachstumsmärkten, aber in einem sehr regulierten und professionellem Aktienmarkt
- Gute Diversifizierung zu etablierten Welt-Aktienmärkten mit nachhaltigem Exposure zum Rohstoffboom der nächsten Jahre

Risiken

- Rohstoffmärkte sind generell volatil, so auch die Kurse der rohstoffproduzierenden Unternehmen
- Politische Umwälzungen in China/Asien hätten sicherlich in abgeschwächter Form Einfluss auf Australien
- Als stockpicker, der auch small-caps berücksichtigt, vergleichsweise hohe Volatilität – aber auch hoher Alpha-Generierung

Hinweis: Das Sondervermögen kann aufgrund seiner Zusammensetzung/der vom Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume starken Schwankungen nach unten oder oben unterworfen sein. Ausführliche Erläuterungen zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

There are two great moments in a Australian man's life. One, when he buys his first yacht. Second, when he sells the thing! Kerry Packer – Australian Businessmen

Stammdaten NESTOR Australien Fonds



Fondsmanager	Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungs- gesellschaft mbH, München
Fondsberater	Wilhelm Schröder/Schröder Equities GmbH
ISIN	LU0147784119
WKN	570 769
Bloomberg	NESAUSB LX
Vergleichsindex	S&P/ASX 200 (in EUR)
Währung	EUR
Fondsaufgabe	21. Mai 2002
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	30. Juni
Vertriebsländer	Deutschland, Österreich, Luxemburg

Stammdaten NESTOR Australien Fonds



Ausgabeaufschlag	5,00 %
Verwaltungsvergütung	1,40 % p.a.
Depotbankvergütung	0,15 % p.a.
TER*	2,15 %
Vertriebsvergütung	ja, in Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung enthalten
Risikoklasse	chancenorientiert

*Gesamtkostenquote des durchschnittl. Fondsvermögens per Geschäftsjahresende 30.06.2009
(ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und evtl. performanceabhängiger Vergütung)

Kontakt



- Vertriebsgesellschaft:
NESTOR-Fonds-Vertriebs-GmbH, Ottostraße 5, D-80333 München

Tel.: +49 (0) 89 / 54 59 03 80
Fax: +49 (0) 89 / 54 59 03 85

E-Mail: Tobias.Pfab@nestor-fonds.de
Web: www.nestor-fonds.com
www.nestor-fonds.com/en (english)
www.nestor-fonds.com/fr (française)

- Investmentgesellschaft:
NESTOR Investment Management S.A., B.P. 858, L-2018 Luxembourg

Tel.: +352 / 42 70 42
Fax: +352 / 42 74 54

- Diese Ausarbeitung ist von NESTOR Investment Management (NESTOR) erstellt worden. Sie ist nur an denjenigen als Empfänger gerichtet, dem die Ausarbeitung willentlich von NESTOR zur Verfügung gestellt wird. Wird diese Ausarbeitung einem Kunden zur Verfügung gestellt, ist dieser allein der Empfänger, auch wenn die Ausarbeitung einem Mitarbeiter oder Repräsentanten des Kunden übergeben wird. Der Empfänger ist nicht berechtigt, diese Ausarbeitung zu veröffentlichen oder Dritten zur Verfügung zu stellen oder Dritten zugänglich zu machen.

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Die Inhalte dieser Information entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung der Präsentation. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass dieses Dokument geändert wurde.

Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, dem vereinfachten Verkaufsprospekt sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Kapitalanlagegesellschaft (NESTOR Investment Management S.A., 2 Place Dargent, L-1413 Luxemburg) sowie bei Zahl- und Informationsstellen (M.M.Warburg Bank Luxembourg S.A., 2, Place Dargent in L-1413 Luxemburg, M.M.Warburg & CO KGaA, Ferdinandstr. 75 in D-20095 Hamburg, Bank Austria Creditanstalt AG, Am Hof 2 in A-1010 Wien oder NESTOR-Fonds-Vertriebs-GmbH, Ottostraße 5 in D-80333 München) erhältlich.

- Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden.

Für die Beratungsleistung erhält der Vermittler eine Vergütung aus dem Ausgabeaufschlag sowie der Verwaltungsvergütung. Detaillierte Informationen stellt der Vermittler oder NESTOR auf Anfrage zur Verfügung.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt NESTOR keine Haftung.

NESTOR Investment Management S.A.
- Management -

- NESTOR Investment Management S.A. Luxembourg
- M.M Warburg & CO Luxembourg als Depotbank ist zu 100 % im Besitz von M.M.Warburg & CO, Hamburg, eine der angesehensten und ältesten Privatbanken Deutschlands
- NESTOR Australien wird gemanagt von Dr. Kohlhasse Vermögensverwaltung GmbH in München
- Diverse NESTOR-Fonds haben in der Vergangenheit zahlreiche Auszeichnungen erhalten