

PEGASO CAPITAL SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 155 495
Rapporto semestrale (non certificato) al 30 giugno 2023

PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC TREND

PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC BOND

Non si accettano sottoscrizioni sulla base dei rendiconti finanziari. Sono ritenute valide unicamente le sottoscrizioni effettuate sulla base del Prospetto e del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KID" o "PRIIP KID") vigenti accompagnati da una copia dell'ultima relazione annuale disponibile e dell'ultima relazione semestrale, se pubblicata successivamente.

Indice

Gestione e amministrazione	2
Statistiche	4
Bilancio consolidato netto al 30 giugno 2023	5
Conto economico e variazioni del patrimonio netto per il periodo 30 giugno 2023	5
PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC TREND	
Bilancio netto al 30 giugno 2023	6
Conto economico e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	6
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni	6
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	7
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	8
Composizione del portafoglio	9
Partecipazioni principali	9
PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC BOND	
Bilancio netto al 30 giugno 2023	10
Conto economico e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023	10
Prospetto delle variazioni nel numero di azioni	10
Portafoglio titoli al 30 giugno 2023	11
Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023	12
Composizione del portafoglio	13
Partecipazioni principali	13
Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2022	14
Altre informazioni agli azionisti	20

Gestione e amministrazione

Amministratori

Sig. Massimiliano Angemi (Presidente)
Pegaso Capital Partners S.A.
Deputy Chief Executive Officer
9A, Via Peri
CH-6900 Lugano
Svizzera

Sig. Riccardo del Tufo
Waystone Management Company (Lux) S.A.
19, rue de Bitbourg
L-1273 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

Sig. Guido Filippo Ravenna
Pegaso Capital Partners S.A.
Via Guidino, 9
CH-6900 Paradiso
Svizzera

Sig.ra Marina Mastrangelo
Gentili & Partners
9, Via Camperio
I-20123 Milano
Italia

Sede legale

60, Avenue John F. Kennedy (fino al 30 giugno 2023)
L-1855 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

4, rue Thomas Edison (dal 1 luglio 2023)
L-1445 Strassen
Granducato del Lussemburgo

Società di gestione

Waystone Management Company (Lux) S.A. (fino al 30 giugno 2023)
19, rue de Bitbourg
L-1273 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. (société anonyme) (dal 1 luglio 2023)
16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Granducato del Lussemburgo

Banca Depositaria, Agente incaricato dei pagamenti, Agente Domiciliario e di quotazione, Conservatore del registro, Agente di trasferimento e Agente amministrativo

BNP Paribas, Succursale di Lussemburgo (fino al 30 giugno 2023)
60, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

DZ PRIVATBANK S.A. (société anonyme) (dal 1 luglio 2023)
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Granducato del Lussemburgo

Gestore degli investimenti

Pegaso Capital Partners S.A.
9A, Via Peri
CH-6900 Lugano
Svizzera

Rappresentante in Svizzera

ACOLIN Fund Services AG (fino al 30 giugno 2023)
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zurigo
Svizzera

IPConcept (Schweiz) AG (dal 1 luglio 2023)

Münsterhof 12 Postfach
CH-8022 Zurigo
Svizzera

Agente incaricato dei pagamenti in Svizzera

Banque Cramer & Cie S.A. (fino al 30 giugno 2023)
22, Avenue de Miremont
CH-1206 Ginevra
Svizzera

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG (dal 1 luglio 2023)

Münsterhof 12, P.O. Box
CH-8022 Zurigo
Svizzera

Società di revisione

KPMG Luxembourg, Sàrl (fino al 30 giugno 2023)

39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

Ernst & Young S.A. (dal 1 luglio 2023)

35E, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo

Statistiche

		30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC TREND				
Valore netto d'inventario	EUR	25,605,016.83	26.378.634,23	27.349.014,07
NAV per azione				
Retail Class C EUR	EUR	101.17	104,42	109,61
Institutional Class C EUR	EUR	107.28	110,55	115,63
Numero di azioni				
Retail Class C EUR		50,889.479	50.740,716	48.357,539
Institutional Class C EUR		190,682.947	190.682,947	190.682,947
TER				
Retail Class C EUR		2,76%		
Institutional Class C EUR		2,42%		
TER con commissioni di performance				
Retail Class C EUR		2,76%		
Institutional Class C EUR		2,42%		
PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC BOND				
Valore netto d'inventario	EUR	22,191,408.48	22.145.064,85	22.571.130,49
NAV per azione				
Class C EUR	EUR	105.60	105,04	113,93
Class C USD (Hedged)	USD	123.20	121,26	128,79
Numero di azioni				
Class C EUR		93,618.790	93.057,942	80.408,942
Class C USD (Hedged)		108,958.517	109.203,358	118.392,401
TER				
Class C EUR		2,11%		
Class C USD (Hedged)		2,11%		
TER con commissioni di performance				
Class C EUR		2,11%		
Class C USD (Hedged)		2,11%		

Rendiconto finanziario consolidato

Bilancio consolidato netto 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		46.657.808,60
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(2.554.339,00)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	2.1	44.103.469,60
Opzioni al valore di rivalutazione	2.6	10.416,73
Liquidità presso banche	2.1	3.378.973,10
Crediti di imposta al netto delle ritenute		40.344,80
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	2.5	54.805,54
Dividendi e interessi attivi	2.3	422.977,35
Attivo totale		48.010.987,12
Passivo		
Ratei passivi		214.505,11
Commissioni di performance non regolate		56,70
Passivo totale		214.561,81
Patrimonio netto alla fine del periodo		47.796.425,31

Conto economico e variazioni del patrimonio netto per il periodo 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	2.3	232.251,06
Interessi sulle obbligazioni	2.3	805.421,33
Interessi bancari		45.744,25
Altri proventi		220,58
Totale proventi		1.083.637,22
Spese		
Commissione di gestione	4	253.801,48
Commissioni della Società di Gestione	3	20.079,18
Commissioni della banca depositaria	5	22.197,06
Commissioni per i servizi amministrativi	5	60.509,68
Compensi per prestazioni professionali		102.707,32
Commissioni di distribuzione		17.356,09
Costi di transazione		26.956,63
Taxe d'abonnement	6	7.856,05
Interessi passivi e spese bancarie		16.715,19
Spese di stampa e diffusione		4.958,97
Altre spese		69.106,03
Spese totali		602.243,68
Utile / (perdita) netto da investimenti		481.393,54
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	2.4	(225.802,98)
Operazioni su cambi	2.2	(20.810,54)
Contratti futures	2.5	(1.258.382,38)
Contratti a termine su valute	2.7	(345.260,81)
Opzioni	2.6	(127.475,79)
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		(1.496.338,96)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli	2.1	897.717,61
Contratti futures	2.5	(329.486,55)
Contratti a termine su valute	2.7	202.063,76
Opzioni	2.6	(49.810,97)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(775.855,11)
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		645.397,28
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(596.815,94)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		48.523.699,08
Patrimonio netto alla fine del periodo		47.796.425,31

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC TREND (nella EUR)

Bilancio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		23.669.928,69
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(564.659,03)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	2.1	23.105.269,66
Opzioni al valore di rivalutazione	2.6	10.416,73
Liquidità presso banche	2.1	2.399.382,31
Crediti di imposta al netto delle ritenute		40.344,80
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	2.5	26.418,42
Dividendi e interessi attivi	2.3	155.789,11
Attivo totale		25.737.621,03
Passivo		
Ratei passivi		132.548,50
Commissioni di performance non regolate		55,70
Passivo totale		132.604,20
Patrimonio netto alla fine del periodo		25.605.016,83

Conto economico e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	2.3	215.757,93
Interessi sulle obbligazioni	2.3	314.940,67
Interessi bancari		27.690,95
Altri proventi		113,58
Totale proventi		558.503,13
Spese		
Commissione di gestione	4	164.650,73
Commissioni della Società di Gestione	3	10.866,05
Commissioni della banca depositaria	5	12.632,63
Commissioni per i servizi amministrativi	5	30.150,90
Commissioni di distribuzione		55.351,43
Costi di transazione		9.653,70
Taxe d'abonnement		25.396,96
Interessi passivi e spese bancarie	6	2.344,11
Spese di stampa e diffusione		8.898,47
Altre spese		2.693,09
Spese totali		358.653,88
Utile / (perdita) netto da investimenti		199.849,25
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	2.4	17.432,25
Operazioni su cambi	2.2	(25.244,84)
Contratti futures	2.5	(1.144.998,58)
Contratti a termine su valute	2.7	(32.634,75)
Opzioni	2.6	(120.875,79)
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		(1.106.472,46)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli	2.1	615.349,46
Contratti futures	2.5	(260.839,97)
Contratti a termine su valute	2.7	13.121,14
Opzioni	2.6	(49.810,97)
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		(788.652,80)
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		50.000,03
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(34.964,63)
Patrimonio netto alla fine dell periodo		26.378.634,23
Patrimonio netto alla fine del periodo		25.605.016,83

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periode	Numero di azioni emesse	Numero di azioni riscattate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Retail Class C EUR	50.740,716	483,207	(334,444)	50.889,479
Institutional Class C EUR	190.682,947	-	-	190.682,947

PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC TREND (nella EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato nella EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
600.000,000	BANCA POP SONDRI 21-25/02/2032 FRN	EUR	498.898,98	1,95
400.000,000	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	399.164,60	1,56
200.000,000	BANCO BPM SPA 4.875% 23-18/01/2027	EUR	198.271,12	0,77
200.000,000	CREDIT SUISSE 22-13/10/2026 FRN	EUR	186.018,92	0,73
5.000.000,000	DNB BOLIGKREDITT 1.85% 17-14/03/2024	NOK	417.432,28	1,63
650.000,000	FINCO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	621.595,00	2,43
400.000,000	ILLIMITY BANK 21-07/10/2031 FRN	EUR	308.203,56	1,20
600.000,000	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	EUR	578.093,70	2,26
300.000,000	UBS GROUP 22-21/03/2025 FRN	EUR	290.761,32	1,14
600.000,000	UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	USD	466.452,95	1,82
			3.964.892,43	15,49
Titoli di stato				
500.000,000	AUSTRALIAN GOVT. 0.5% 20-21/09/2026	AUD	273.253,42	1,07
801.960,000	ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	793.379,03	3,10
300.573,000	ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	EUR	296.029,97	1,16
			1.362.662,42	5,33
Componentistica e ricambi auto				
300.000,000	JAGUAR LAND ROVER 4.5% 21-15/07/2028	EUR	260.894,16	1,02
300.000,000	RENAULT 2.5% 21-02/06/2027	EUR	270.230,34	1,06
500.000,000	VOLKSWAGEN FIN 0% 21-12/02/2025	EUR	465.960,75	1,82
			997.085,25	3,90
Energia				
200.000,000	CENTRAIS ELET 4.625% 20-04/02/2030	USD	158.232,65	0,62
300.000,000	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	234.088,11	0,91
400.000,000	PETROLEOS MEXICA 6.875% 20-16/10/2025	USD	352.809,61	1,38
300.000,000	PETROLEOS MEXICA 7.69% 20-23/01/2050	USD	185.346,04	0,72
			930.476,41	3,63
Chimica				
200.000,000	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	192.538,18	0,75
600.000,000	SYNGENTA FINANCE 4.892% 18-24/04/2025	USD	538.262,91	2,10
200.000,000	SYNGENTA FINANCE 5.182% 18-24/04/2028	USD	178.356,20	0,70
			909.157,29	3,55
Materiali da costruzione				
200.000,000	SALINI IMPREGILO 1.75% 17-26/10/2024	EUR	190.730,46	0,74
314.000,000	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	276.539,80	1,08
400.000,000	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	393.110,76	1,54
			860.381,02	3,36
Metalli				
200.000,000	ANGLOGOLD HOLDS 3.375% 21-01/11/2028	USD	160.453,76	0,63
300.000,000	ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	304.569,00	1,19
300.000,000	US STEEL CORP 6.875% 21-01/03/2029	USD	272.011,64	1,06
			737.034,40	2,88
Servizi finanziari				
300.000,000	BFF BANK 22-31/12/2062 FRN	EUR	252.030,00	0,98
100.000,000	DOBANK SPA 5% 20-04/08/2025	EUR	94.226,36	0,37
300.000,000	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	206.305,89	0,81
			552.562,25	2,16
Cosmetica				
4.500,000	KORIAN SA 0.875% 20-06/03/2027 CV FLAT	EUR	195.610,63	0,76
200.000,000	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	199.476,44	0,78
			395.087,07	1,54
Forniture commerciali e per uffici				
400.000,000	APPLE INC 3% 17-09/02/2024	USD	361.550,57	1,41
			361.550,57	1,41
Industria elettrica ed elettronica				
400.000,000	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	308.284,00	1,20
			308.284,00	1,20
Assicurazioni				
400.000,000	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	288.089,56	1,13
			288.089,56	1,13
Telecomunicazioni				
300.000,000	ILIAD HOLDING 5.625% 21-15/10/2028	EUR	277.053,99	1,08
			277.053,99	1,08
Macchinari diversi				
200.000,000	VALLOUREC SA 8.5% 21-30/06/2026	EUR	199.812,00	0,78
			199.812,00	0,78
Trasporti				
200.000,000	GATEGROUP FIN LU 3% 17-28/02/2027	CHF	118.754,93	0,46
			118.754,93	0,46
			12.262.883,59	47,90

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato nella EUR	% NAV
Azioni				
Ingegneria ed edilizia				
2.100,000	AIRBUS SE	EUR	277.956,00	1,09
42.000,000	LEONARDO SPA	EUR	436.590,00	1,71
2.500,000	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	224.493,54	0,87
3.000,000	RHEINMETALL AG	EUR	752.400,00	2,94
			1.691.439,54	6,61
Energia				
20.000,000	ENI SPA	EUR	263.640,00	1,03
12.000,000	NESTE OYJ	EUR	423.120,00	1,66
450,000	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	110.984,05	0,43
4.600,000	TOTALENERGIES SE	EUR	241.730,00	0,94
150.000,000	VAR ENERGI ASA	NOK	373.604,90	1,46
			1.413.078,95	5,52
Cosmetica				
9.000,000	BAYER AG-REG	EUR	456.030,00	1,78
1.500,000	ESSILORLUXOTTICA	EUR	258.900,00	1,01
1.500,000	IPSEN	EUR	165.300,00	0,65
2.000,000	UCB SA	EUR	162.400,00	0,63
			1.042.630,00	4,07
Banche				
170.000,000	BANCO SANTANDER SA	EUR	575.450,00	2,25
20.000,000	FINCOBANK SPA	EUR	246.300,00	0,96
			821.750,00	3,21
Distribuzione e vendita all'ingrosso				
5.000,000	MONCLER SPA	EUR	316.700,00	1,24
1.000,000	SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	267.254,88	1,04
			583.954,88	2,28
Metalli				
2.800,000	FRANCO-NEVADA CORP	USD	366.009,72	1,43
5.500,000	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	217.902,65	0,85
			583.912,37	2,28
Telecomunicazioni				
12.000,000	FREENET AG	EUR	275.760,00	1,08
			275.760,00	1,08
Settore alberghiero & Ristoranti				
4.000,000	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	212.668,44	0,83
			212.668,44	0,83
Internet				
1.800,000	ALPHABET INC-CL A	USD	197.506,65	0,77
			197.506,65	0,77
Informatica - software				
23.737,000	EXASOL AG	EUR	77.382,62	0,30
			77.382,62	0,30
			6.900.083,45	26,95
Strumenti del mercato monetario				
Titoli di stato				
1.000.000,000	ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	EUR	991.585,80	3,87
810.000,000	US TREASURY BILL 0% 23-19/09/2023	USD	734.164,74	2,87
			1.725.750,54	6,74
			1.725.750,54	6,74
Mutui ipotecari				
Trasporti				
200.000,000	DELTA/SKYMILES 4.75% 20-20/10/2028	USD	177.851,58	0,69
			177.851,58	0,69
			177.851,58	0,69
Fondi				
Fondi di investimento				
6.500,000	GOLD BULLION SECURITIES LTD	EUR	1.055.730,00	4,12
23.000,000	ISHARES GOLD PRODUCERS	EUR	276.598,00	1,08
9.700,000	ISHARES JPM EM LOCAL GOV	EUR	406.672,50	1,59
10.000,000	VV GOLD MINERS UCITS ETF	EUR	299.700,00	1,17
			2.038.700,50	7,96
Totale portafoglio titoli			23.105.269,66	90,24

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC TREND (nella EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in nella EUR
FUTURES					
obbligazione a termine					
(7,00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2023	EUR	723.254,00	BNP Paribas Paris	(1.960,00)
					(1.960,00)
Valuta Futuro					
45,00	EURO FX CURR FUT (CME) 18/09/2023	USD	5.155.820,35	BNP Paribas Paris	35.578,42
					35.578,42
Index Future					
(180,00)	STOXX 600(SXXP) 15/09/2023	EUR	4.174.200,00	BNP Paribas Paris	(7.200,00)
					(7.200,00)
Totale Future					26.418,42

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Valore di mercato nella EUR
Opzioni					
Plain Vanilla Index Option					
50,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/07/2023 42	EUR	256.928,85	BNP Paribas Paris	4.550,00
10,00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 21/07/2023 4250	USD	303.694,58	BNP Paribas Paris	5.866,73
					10.416,73
Totale Opzioni					10.416,73

Totale Altri strumenti finanziari	36.835,15
-----------------------------------	-----------

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	23.105.269,66	90,24
Totale Altri strumenti finanziari	36.835,15	0,14
Liquidità presso banche	2.399.382,31	9,37
Altre attività e passività	63.529,71	0,25
Totale patrimonio netto	25.605.016,83	100,00

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC TREND (nella EUR)

Composizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	34,01	30,68
Stati Uniti d'America	9,93	8,93
Francia	9,48	8,56
Germania	8,78	7,92
i Paesi Bassi	5,18	4,68
Jersey	4,57	4,12
Irlanda	4,25	3,84
Norvegia	3,42	3,09
Svizzera	3,22	2,91
Canada	2,53	2,28
Spagna	2,49	2,25
Messico	2,33	2,10
Altri	9,81	8,88
	100,00	90,24

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	20,73	18,70
Titoli di stato	13,38	12,07
Energia	10,15	9,15
Fondi di investimento	8,82	7,96
Ingegneria ed edilizia	7,32	6,61
Cosmetica	6,22	5,61
Metalli	5,72	5,16
Componentistica e ricambi auto	4,32	3,90
Chimica	3,93	3,55
Materiali da costruzione	3,72	3,36
Distribuzione e vendita all'ingrosso	2,53	2,28
Telecomunicazioni	2,39	2,16
Servizi finanziari	2,39	2,16
Altri	8,38	7,57
	100,00	90,24

Partecipazioni principali

Partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimoni o netto
GOLD BULLION SECURITIES LTD	Fondi di investimento	1.055.730,00	4,12
ITALY BOTS 0% 23-29/09/2023	Titoli di stato	991.585,80	3,87
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	Titoli di stato	793.379,03	3,10
RHEINMETALL AG	Ingegneria ed edilizia	752.400,00	2,94
US TREASURY BILL 0% 23-19/09/2023	Titoli di stato	734.164,74	2,87
FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	Banche	621.595,00	2,43
INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	Banche	578.093,70	2,26
BANCO SANTANDER SA	Banche	575.450,00	2,25
SYNGENTA FINANCE 4.892% 18-24/04/2025	Chimica	538.262,91	2,10
BANCA POP SONDRI 21-25/02/2032 FRN	Banche	498.898,98	1,95

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC BOND (nella EUR)

Bilancio netto al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Attivo		
Investimenti in titoli, al costo		22.987.879,91
Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su titoli		(1.989.679,97)
Investimenti in titoli, al valore di mercato	2.1	20.998.199,94
Liquidità presso banche	2.1	979.590,79
Plusvalenza netta non realizzata su contratti futures	2.5	28.387,12
Dividendi e interessi attivi	2.3	267.188,24
Attivo totale		22.273.366,09
Passivo		
Ratei passivi		81.956,61
Commissioni di performance non regolate		1,00
Passivo totale		81.957,61
Patrimonio netto alla fine del periodo		22.191.408,48

Conto economico e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Note	EUR
Proventi		
Dividendi (al netto delle ritenute)	2.3	16.493,13
Interessi sulle obbligazioni	2.3	490.480,66
Interessi bancari		18.053,30
Altri proventi		107,00
Totale proventi		525.134,09
Spese		
Commissione di gestione	4	89.150,75
Commissioni della Società di Gestione	3	9.213,13
Commissioni della banca depositaria	5	9.564,43
Commissioni per i servizi amministrativi	5	30.358,78
Compensi per prestazioni professionali		47.355,89
Commissioni di distribuzione		7.702,39
Costi di transazione		1.559,67
Taxe d'abonnement	6	5.511,94
Interessi passivi e spese bancarie		7.816,72
Spese di stampa e diffusione		2.265,88
Altre spese		33.090,22
Spese totali		243.589,80
Utile / (perdita) netto da investimenti		281.544,29
Utile / (perdita) netto realizzato da:		
Investimenti in titoli	2.4	(243.235,23)
Operazioni su cambi	2.2	4.434,30
Contratti futures	2.5	(113.383,80)
Contratti a termine su valute	2.7	(312.626,06)
Opzioni	2.6	(6.600,00)
Utile / (perdita) netta realizzato per il periodo		(389.866,50)
Variazione netta nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata su:		
Investimenti in titoli	2.1	282.368,15
Contratti futures	2.5	(68.646,58)
Contratti a termine su valute	2.7	188.942,62
Aumento / (Diminuzione) del patrimonio netto da operazioni		12.797,69
Proventi derivanti dalla sottoscrizione di azioni		595.397,25
Costi netti derivanti dal riscatto di azioni		(561.851,31)
Patrimonio netto alla fine del periodo		22.145.064,85
Patrimonio netto alla fine del periodo		22.191.408,48

Prospetto delle variazioni nel numero di azioni

	Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Numero di azioni emesse	Numero di azioni riscattate	Azioni in circolazione alla fine del periodo
Class C EUR	93.057,942	4.413,144	(3.852,296)	93.618,790
Class C USD (Hedged)	109.203,358	1.111,065	(1.355,906)	108.958,517

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC BOND (nella EUR)

Portafoglio titoli al 30 giugno 2023

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato nella EUR	% NAV
Titoli negoziabili quotati nel listino ufficiale di una borsa valori				
Obbligazioni e altri titoli di debito				
Banche				
200.000,000	BANCA POP SONDR1 19-30/07/2029 FRN	EUR	198.359,56	0,89
600.000,000	BANCA POP SONDR1 21-25/02/2032 FRN	EUR	498.898,98	2,25
200.000,000	BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	199.582,30	0,90
300.000,000	BANCO BPM SPA 4.875% 23-18/01/2027	EUR	297.406,68	1,34
200.000,000	BPER BANCA 20-30/11/2030 FRN	EUR	187.468,68	0,84
200.000,000	CREDIT SUISSE 22-13/10/2026 FRN	EUR	186.018,92	0,84
200.000,000	CRELAN S/ANV 5.375% 22-31/10/2025	EUR	198.679,60	0,90
5.000.000,000	DNB BOLIGKREDITT 1.85% 17-14/03/2024	NOK	417.432,28	1,88
800.000,000	FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	EUR	765.040,00	3,45
700.000,000	FINECO BANK 21-21/10/2027 FRN	EUR	608.522,60	2,74
100.000,000	FINECO BANK 23-23/02/2029 FRN	EUR	99.027,76	0,44
350.000,000	ILLIMITY BANK 21-07/10/2031 FRN	EUR	269.678,12	1,22
200.000,000	ILLIMITY BANK 6.625% 22-09/12/2025	EUR	200.518,04	0,90
200.000,000	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	EUR	192.697,90	0,87
400.000,000	INTESA SANPAOLO 20-01/03/2169 FRN	EUR	316.953,08	1,43
200.000,000	ISLANDSBANKI 7.375% 23-17/05/2026	EUR	200.870,00	0,91
3.500.000,000	KFW 1.625% 19-03/04/2024	NOK	291.889,65	1,32
100.000,000	MEDIOBANCA SPA 22-07/02/2029 FRN	EUR	99.562,84	0,45
300.000,000	UBS GROUP 22-21/03/2025 FRN	EUR	290.761,32	1,31
400.000,000	UNICREDIT SPA 20-30/06/2035 FRN	USD	310.968,63	1,40
300.000,000	UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	EUR	306.896,76	1,38
200.000,000	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	EUR	188.014,00	0,85
			6.325.247,70	28,51
Componentistica e ricambi auto				
300.000,000	FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	EUR	289.518,63	1,30
200.000,000	FORD MOTOR CRED 3.021% 19-06/03/2024	EUR	197.034,44	0,89
300.000,000	HYUNDAI CAP AMER 2.75% 16-27/09/2026	USD	249.889,32	1,13
200.000,000	JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	EUR	173.929,44	0,78
200.000,000	JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026	EUR	197.651,42	0,89
200.000,000	RCI BANQUE 4.75% 22-06/07/2027	EUR	198.819,02	0,90
200.000,000	RENAULT 2.5% 21-02/06/2027	EUR	180.153,56	0,81
500.000,000	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	450.053,45	2,03
			1.937.049,28	8,73
Materiali da costruzione				
400.000,000	CELLNEX FINANCE 1% 21-15/09/2027	EUR	342.956,88	1,55
400.000,000	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	374.207,92	1,69
209.000,000	SALINI IMPREGILO 3.625% 20-28/01/2027	EUR	184.066,30	0,82
400.000,000	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	367.338,20	1,66
400.000,000	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	393.110,76	1,77
			1.661.680,06	7,49
Servizi finanziari				
300.000,000	ANIMA HOLDING 1.5% 21-22/04/2028	EUR	254.808,57	1,15
200.000,000	BANCA IFIS SPA 5.875% 22-22/12/2026	EUR	197.903,02	0,89
400.000,000	BFF BANK 22-31/12/2062 FRN	EUR	336.040,00	1,51
200.000,000	CITIGROUP GLOBAL 18-12/06/2024 SR	USD	180.034,10	0,81
200.000,000	DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	EUR	168.062,58	0,76
400.000,000	INTRUM AB 3% 19-15/09/2027	EUR	275.074,52	1,24
200.000,000	VONTOBEL HLDG AG 18-31/12/2060 FRN	CHF	192.389,94	0,87
			1.604.312,73	7,23
Energia				
200.000,000	CENTRAIS ELET 4.625% 20-04/02/2030	USD	158.232,65	0,71
600.000,000	ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	468.176,22	2,11
300.000,000	MIDWEST CONNECTO 3.9% 19-01/04/2024	USD	269.229,57	1,21
500.000,000	PETROLEOS MEXICA 2.75% 15-21/04/2027	EUR	395.835,00	1,78
300.000,000	PETROLEOS MEXICA 7.69% 20-23/01/2050	USD	185.346,04	0,84
			1.476.819,48	6,65
Metalli				
200.000,000	ANGLOGOLD HOLDS 3.375% 21-01/11/2028	USD	160.453,76	0,72
200.000,000	ERAMET 5.875% 19-21/05/2025	EUR	203.046,00	0,91
400.000,000	GLENCORE FDG LLC 2.5% 20-01/09/2030	USD	300.123,73	1,35
400.000,000	US STEEL CORP 6.875% 21-01/03/2029	USD	362.682,19	1,64
300.000,000	VALE OVERSEAS 3.75% 20-08/07/2030	USD	241.351,64	1,09
			1.267.657,32	5,71
Titoli di stato				
601.470,000	ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	595.034,27	2,68
601.146,000	ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	EUR	592.059,95	2,67
			1.187.094,22	5,35
Cosmetica				
4.500,000	KORIAN SA 0.875% 20-06/03/2027 CV FLAT	EUR	195.610,63	0,88
400.000,000	ROSSINI SARL 19-30/10/2025 FRN	EUR	398.952,88	1,80

Quantità o valore nominale	Denominazione	Valuta	Valore di mercato nella EUR	% NAV
200.000,000	TEVA PHARMACEUTI 4.375% 21-09/05/2030	EUR	170.178,00	0,77
			764.741,51	3,45
Assicurazioni				
600.000,000	AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	EUR	432.134,34	1,95
200.000,000	ALLIANZ SE 20-30/04/2169 FRN	EUR	139.485,00	0,63
200.000,000	ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	132.616,00	0,59
			704.235,34	3,17
Ingegneria ed edilizia				
200.000,000	EMBRAER NL FINAN 5.05% 15-15/06/2025	USD	180.632,51	0,81
300.000,000	RHEINMETALL 2.25% 23-07/02/2030 CV	EUR	321.087,33	1,45
			501.719,84	2,26
Chimica				
200.000,000	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	192.538,18	0,87
100.000,000	SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028	EUR	89.483,25	0,40
200.000,000	SYNGENTA FINANCE 4.892% 18-24/04/2025	USD	179.420,97	0,81
			461.442,40	2,08
Trasporti				
200.000,000	EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	EUR	174.280,86	0,79
270.000,000	GATEGROUP FIN LU 3% 17-28/02/2027	CHF	160.319,15	0,72
200.000,000	QANTAS AIRWAYS 4.4% 16-10/10/2023	AUD	121.805,72	0,55
			456.405,73	2,06
Telecomunicazioni				
400.000,000	ILIAD HOLDING 5.625% 21-15/10/2028	EUR	369.405,32	1,66
			369.405,32	1,66
Forniture commerciali e per uffici				
400.000,000	APPLE INC 3% 17-09/02/2024	USD	361.550,57	1,63
			361.550,57	1,63
Industria elettrica ed elettronica				
400.000,000	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	308.284,00	1,39
			308.284,00	1,39
Macchinari diversi				
300.000,000	VALLOUREC SA 8.5% 21-30/06/2026	EUR	299.718,00	1,35
			299.718,00	1,35
			19.687.363,50	88,72
Mutui ipotecari				
Trasporti				
300.000,000	DELTA/SKYMILES 4.75% 20-20/10/2028	USD	266.777,37	1,20
			266.777,37	1,20
Private Equity				
100.000,000	INTER MEDIA COMM 6.75% 22-09/02/2027	EUR	96.664,92	0,43
			96.664,92	0,43
			363.442,29	1,63
Fondi				
Fondi di investimento				
13.050,000	DB X-TR II TRX CR5 5Y SH TR	EUR	435.909,15	1,96
12.200,000	ISHARES JPM EM LOCAL GOV	EUR	511.485,00	2,31
			947.394,15	4,27
Totale portafoglio titoli			20.998.199,94	94,62

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC BOND (nella EUR)

Strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023

Quantità	Denominazione	Valuta	Impegni in EUR	Controparte	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata in nella EUR
FUTURES					
obbligazione a termine					
(13,00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2023	EUR	1.343.186,00	BNP Paribas Paris	(2.860,00)
					(2.860,00)
Valuta Futuro					
27,00	EURO FX CURR FUT (CME) 18/09/2023	USD	3.093.492,21	BNP Paribas Paris	31.247,12
					31.247,12
Totale Future					28.387,12
Totale Altri strumenti finanziari					28.387,12

Riepilogo del patrimonio netto

		% NAV
Totale portafoglio titoli	20.998.199,94	94,62
Totale Altri strumenti finanziari	28.387,12	0,13
Liquidità presso banche	979.590,79	4,41
Altre attività e passività	185.230,63	0,84
Totale patrimonio netto	22.191.408,48	100,00

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC BOND (nella EUR)

Composizione del portafoglio

Allocazione per paese	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Italia	39,97	37,80
Stati Uniti d'America	11,80	11,16
i Paesi Bassi	8,90	8,43
Francia	6,89	6,51
Lussemburgo	4,74	4,48
Germania	4,22	3,99
Spagna	3,42	3,24
Svizzera	3,19	3,02
Messico	2,77	2,62
Irlanda	2,44	2,31
Altri	11,66	11,06
	100,00	94,62

Allocazione per settore	% del Portafoglio	% del patrimonio netto
Banche	30,13	28,51
Componentistica e ricambi auto	9,23	8,73
Materiali da costruzione	7,91	7,49
Servizi finanziari	7,64	7,23
Energia	7,03	6,65
Metalli	6,04	5,71
Titoli di stato	5,65	5,35
Fondi di investimento	4,51	4,27
Cosmetica	3,64	3,45
Trasporti	3,44	3,26
Assicurazioni	3,35	3,17
Ingegneria ed edilizia	2,39	2,26
Chimica	2,20	2,08
Altri	6,84	6,46
	100,00	94,62

Partecipazioni principali

Partecipazioni principali	Settore	Valore di mercato EUR	% del patrimonio o netto
FINECO BANK 19-31/12/2059 FRN	Banche	765.040,00	3,45
FINECO BANK 21-21/10/2027 FRN	Banche	608.522,60	2,74
ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	Titoli di stato	595.034,27	2,68
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	Titoli di stato	592.059,95	2,67
ISHARES JPM EM LOCAL GOV	Fondi di investimento	511.485,00	2,31
BANCA POP SONDRI 21-25/02/2032 FRN	Banche	498.898,98	2,25
ENI SPA 21-31/12/2061 FRN	Energia	468.176,22	2,11
VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	Componentistica e ricambi auto	450.053,45	2,03
DB X-TR II TRX CR5 5Y SH TR	Fondi di investimento	435.909,15	1,96
AGEAS FINANCE 19-31/12/2059 FRN	Assicurazioni	432.134,34	1,95

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente rendiconto finanziario.

Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023

Nota 1. Informazioni generali

PEGASO CAPITAL SICAV (la "Società") è iscritta nel registro ufficiale degli organismi d'investimento collettivo del risparmio ai sensi della legge del 17 dicembre 2010, relativa a tali organismi, e successive modifiche (d'ora in avanti, la "Legge" o "Legge del 17 dicembre 2010") e della legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali. La Società è soggetta, in particolare, alle disposizioni della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010.

La Società è stata costituita in Lussemburgo per un periodo illimitato il 13 settembre 2010 con la denominazione "PEGASO CAPITAL SICAV".

La Società è iscritta al *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo con il numero B 155 495.

Lo Statuto della Società è stato pubblicato sul Mémorial il 27 settembre 2010, dopo il deposito presso il *Registre de Commerce et des Sociétés*, dove è possibile consultarlo o ottenerne una copia dietro pagamento degli oneri previsti. L'ultima versione dello Statuto della Società è stata pubblicata il 18 ottobre 2018.

Il 6 luglio 2022, nel tentativo di ridurre il Total Expense Ratio ("TER") dei fondi, il Consiglio di Amministrazione ha incaricato il Gestore degli investimenti - Pegaso Capital Partners SA ("PCP") - di chiedere offerte da parte di fornitori di servizi alternativi per la Società, senza pregiudicare la qualità complessiva dei servizi e nel miglior interesse degli Azionisti.

Al 30 giugno 2022, la Società ha istituito due Comparti:

- PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC TREND,
- PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC BOND.

PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC TREND

L'obiettivo di investimento del Comparto è conseguire un incremento del capitale nel medio periodo tramite un'asset allocation flessibile basata sulle prospettive dell'economia e dei mercati finanziari. Il Comparto rientra nella categoria dei fondi flessibili, ossia non soggetti a vincoli in termini di asset allocation e di singoli fattori di rischio.

Il Comparto ha emesso una Classe di azioni ("Azioni di Classe C"), suddivisa in due categorie di investitori:

- "Categoria Retail": è la categoria di azioni offerte a investitori privati e aziende.
- "Categoria Institutional": è la categoria di azioni riservate esclusivamente agli investitori istituzionali o qualificati che effettuano la sottoscrizione per conto proprio o di privati, nell'ambito di un mandato di gestione discrezionale o di un piano analogo.

PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC TREND (in EUR)			
Categorie di Investitore	Classe di azioni	Valuta della categoria di azioni	ISIN
Retail	Class C	EUR	LU0538498220
Institutional	Class C	EUR	LU0538499541

PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC BOND

L'obiettivo di investimento del Comparto è conseguire un incremento del capitale nel breve-medio periodo tramite un'allocatione obbligazionaria flessibile basata sulle tendenze e sulle opportunità offerte dai mercati internazionali dei titoli di debito.

Il Comparto ha emesso una Classe di azioni ("Azioni di Classe C") per qualunque tipologia di investitore.

PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC BOND (in EUR)			
Categorie di Investitore	Classe di azioni	Valuta della categoria di azioni	ISIN
Qualunque tipologia di investitore	Class C	EUR	LU0683647100
Qualunque tipologia di investitore	Class C	USD	LU0683647282

Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

Nota 2. Principali criteri contabili

Il bilancio del periodo viene presentato conformemente alla normativa lussemburghese in materia di organismi di investimento collettivo del risparmio ed è stato redatto sulla base del presupposto contabile di continuità aziendale.

2.1 Valutazione degli investimenti

Il valore delle attività detenute da ciascun Comparto è calcolato secondo le modalità descritte di seguito:

a) Per i contanti disponibili o in deposito, banconote, cambiali a vista e crediti verso clienti, spese prepagate, dividendi e interessi maturati, ma non ancora ricevuti viene considerato il valore nominale delle attività, salvo nei casi in cui il ricevimento di tale valore appare improbabile. In queste situazioni, previa approvazione del Consiglio di Amministrazione della Società, il valore viene determinato deducendo un importo stabilito in modo da riflettere il valore reale delle attività.

b) Per i Valori mobiliari e gli Strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale o negoziati su un mercato regolamentato che opera regolarmente ed è riconosciuto e aperto al pubblico (un Mercato regolamentato), secondo la definizione delle leggi e dei regolamenti in vigore, il valore si basa sull'ultimo prezzo disponibile e, qualora tali Valori mobiliari siano negoziati su più mercati, sull'ultimo prezzo noto sul listino che rappresenta normalmente il mercato principale dei titoli stessi. Se l'ultimo prezzo noto non è rappresentativo, il valore sarà determinato sulla base di un prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile, fissato in buona fede e con la dovuta prudenza.

c) Nel caso di Valori mobiliari e/o Strumenti del mercato monetario non quotati o negoziati su una borsa valori o su un altro mercato regolamentato che opera regolarmente, riconosciuto e aperto al pubblico, secondo la definizione delle Leggi e dei Regolamenti in vigore, il valore di tali attività viene stabilito sulla base del loro prezzo di vendita prevedibile, stimato in buona fede e con la dovuta prudenza.

d) Il valore di liquidazione dei contratti derivati non negoziati in borsa o su altri Mercati regolamentati è pari al rispettivo valore netto di liquidazione stabilito dal Consiglio di Amministrazione della Società in modo equo e ragionevole, in base a un criterio applicato coerentemente per ognuno dei vari tipi di contratto. Il valore di liquidazione dei contratti future, a termine e di opzione negoziati sulle borse valori o su altri Mercati regolamentati si basa sull'ultimo prezzo di regolamento disponibile di tali contratti sulle borse e sui Mercati regolamentati su cui gli stessi sono negoziati dalla Società; resta salvo che, se un contratto future, a termine o di opzione non può essere liquidato nel giorno rispetto al quale viene determinato il patrimonio netto, la base per il calcolo del valore di liquidazione di tale contratto sarà il valore stimato dal Consiglio di Amministratore della Società in modo equo e ragionevole.

e) Il valore degli Strumenti del mercato monetario non quotati o negoziati su una borsa valori o su un altro Mercato regolamentato e con una scadenza residua inferiore a 12 (dodici) mesi e superiore a 90 (novanta) giorni si considera pari al valore nominale degli stessi, maggiorato degli eventuali interessi maturati. Gli Strumenti del mercato monetario con scadenza residua di 90 (novanta) giorni o inferiore saranno valutati con il metodo del costo ammortizzato, che si avvicina al valore di mercato.

f) Per le quote di OICVM e/o altri OICR si considera l'ultimo Valore patrimoniale netto calcolato e disponibile oppure, qualora tale prezzo non sia rappresentativo del valore equo di mercato di tali attività, il prezzo determinato del Consiglio di Amministratore della Società secondo un criterio di giustizia ed equità. Per le quote o azioni di un OICR chiuso si considera l'ultimo valore di mercato disponibile.

g) Per gli swap su tassi d'interesse si considera il valore di mercato fissato in riferimento alla curva dei tassi d'interesse applicabile.

h) Per tutti gli altri titoli e attività, si tiene conto del valore di mercato equo, determinato in buona fede in base a procedure stabilite dal Consiglio di Amministrazione della Società.

2.2 Conversione di valute estere

Tutti gli investimenti, i saldi liquidi e le altre attività o passività di ciascuna classe di azioni denominati in valute diverse dall'euro sono stati valutati sulla base del tasso di cambio vigente al momento del calcolo del valore netto d'inventario delle azioni.

Il valore di tutte le attività e passività non espresso nella valuta di riferimento di tutti i Comparti saranno convertiti in tale valuta ai tassi di cambio indicati più di recente da banche di rilievo. In mancanza di tali quotazioni, il tasso di cambio sarà fissato in buona fede in base a procedure stabilite dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Le entrate e le spese espresse in valute diverse dalla valuta del Comparto sono convertite in detta valuta al tasso di cambio in vigore nella data dell'operazione. Gli utili e le perdite registrate sul cambio sono registrati nel Conto economico e nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

2.3 Proventi

I dividendi, al netto delle ritenute alla fonte, sono contabilizzati come reddito alla data ex-dividendo.

Il reddito da interessi matura giornalmente.

2.4 Utile / (Perdita) netto realizzato sulla vendita

Utile / (Perdita) realizzate sulla vendita di titoli sono contabilizzate in base al costo medio.

Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)**Nota 2. Principali criteri contabili (segue)****2.5 Contratti futures**

I contratti futures sono valutati all'ultimo prezzo di mercato disponibile.

Ai fini del calcolo delle posizioni nette in strumenti finanziari per valuta, tali posizioni vengono convertite al tasso di cambio in vigore alla fine dell'esercizio. Utile / (Perdita) realizzati e Variazione nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata sui Contratti futures sono riportati nel Conto economico e variazioni del patrimonio netto.

2.6 Opzioni

Gli strumenti finanziari derivati (opzioni) che non sono quotati in una borsa valori ufficiale o scambiati in qualsiasi altro mercato organizzato saranno oggetto di una valutazione giornaliera attendibile e verificabile, convalidata da un professionista competente nominato dal Consiglio di amministrazione della Società. Le opzioni quotate su una borsa ufficiale o negoziate su un altro mercato organizzato saranno valutate sulla base dell'ultimo prezzo di mercato disponibile.

Utile / (Perdita) realizzati e Variazione nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata sulle Opzioni sono riportati nel Conto economico e variazioni del patrimonio netto.

2.7 Contratti a termine su valute

I contratti a termine su valute in essere alla fine dell'esercizio vengono valutati al tasso di cambio a termine corrispondente alla data di scadenza del contratto.

Per quanto concerne il calcolo delle posizioni nette per singola valuta, tali posizioni vengono convertite al tasso di cambio a termine corrispondente alla data di estinzione del contratto.

Utile / (Perdita) realizzati e Variazione nella plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata sui Contratti a termine su valute sono riportati nel Conto economico e variazioni del patrimonio netto.

2.8 Contract for Difference

I Contract for Difference (CFD) sono valutati facendo riferimento al valore di mercato dell'attività sottostante, tenendo conto dei costi relativi alla transazione. Gli utili o le perdite realizzati e la variazione degli utili o delle perdite non realizzati minusvalenze o plusvalenze sono inclusi nel Conto Economico e nella variazioni degli Attivi Netti.

Nota 3. Commissione della Società di gestione

Con contratto stipulato il 13 settembre 2010, modificato il 23 aprile 2013, la Società ha nominato Waystone Management Company (Lux) S.A quale propria Società di gestione. Quest'ultima è stata costituita con la denominazione MDO Management Company S.A. il 23 ottobre 2003 in forma di "société anonyme" ai sensi della legge lussemburghese.

L'oggetto sociale della Società di gestione consiste nell'istituzione e nella gestione di fondi di investimento di diritto lussemburghese, attraverso la fornitura di servizi di gestione degli investimenti, amministrazione e marketing (i "Servizi").

La Società di gestione ha diritto a percepire una commissione di gestione sulla base del Patrimonio netto della Società secondo le seguenti modalità:

- 0,0425% per un patrimonio gestito fino a 100 milioni di euro,
- 0,0375% per un patrimonio gestito compreso fra 100 e 200 milioni di euro,
- 0,0325% per un patrimonio gestito compreso fra 200 e 400 milioni di euro,
- 0,0275% per un patrimonio gestito compreso fra 400 e 700 milioni di euro,
- 0,0225% per un patrimonio gestito superiore a 700 milioni di euro.

Come compenso per l'attività svolta in qualità di Società di Gestione, Waystone Management Company (Lux) S.A. riceverà una commissione massima dello 0,0425% dei Valori Patrimoniali Netti medi dei diversi Comparti. La Società di Gestione, per i servizi forniti, ha diritto a ricevere una commissione di gestione minima annua pari a 40.000,00 Euro per la SICAV composta da due compartimenti. Una commissione addizionale di EUR 15.000 all'anno sarà addebitata per ogni comparto addizionale.

La commissione è calcolata sulla media trimestrale del totale delle masse in gestione nel trimestre precedente. Le commissioni sono corrisposte con cadenza trimestrale in via posticipata.

Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)

Nota 4. Gestori degli Investimenti (Commissione di gestione e commissione di performance)

Come da accordo del 1 gennaio 2017, la Società ha nominato Pegaso Capital Partners S.A. quale proprio Gestore degli investimenti della Società.

PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC TREND

Le commissioni di gestione sono addebitate secondo vari tassi, ma non superano:

- 1,50% annuo su totale patrimonio netto per la classe di azioni "Retail",
- 1,20% annuo su totale patrimonio netto per la classe di azioni "Institutional".

Il compenso per il gestore degli investimenti è espresso in forma di tasso annuale, ma è calcolato sulla base del patrimonio netto medio dell'ultimo mese e deve essere corrisposto alla fine di ogni mese.

Il Gestore degli Investimenti, inoltre, avrà il diritto di ricevere una commissione di performance annuale (la "Commissione di Performance"). La Commissione di Performance rappresenta il 15% della Performance Positiva annuale in eccesso all'EUR SWAP OIS a 1 anno (EESWE1 Curncy) più 150 punti base. Al fine di calcolare l'onere di performance in ogni Giorno di Valutazione, il Valore Patrimoniale Netto totale prima della commissione di performance è confrontato con il Valore Patrimoniale di Riferimento. Il Valore Patrimoniale di Riferimento per ciascuna Classe di Azioni è pari ai patrimoni netti totali della pertinente Classe di Azioni al primo Giorno di Valutazione del Periodo di Calcolo come sotto definito, più sottoscrizioni aggiuntive e rimborsi minimi moltiplicati per l'indice del benchmark. La Commissione di Performance rispetto a ogni Azione sarà calcolata rispetto a ogni anno finanziario della Società che termina il 31 dicembre di ogni anno (il "Periodo di Calcolo"). La Performance Positiva rappresenta la differenza positiva tra il Valore Patrimoniale Netto prima delle commissioni di performance nell'anno contabile e meno il Valore Patrimoniale di Riferimento. L'importo della commissione di performance calcolato in ogni Giorno di Valutazione sarà accumulato in vista del pagamento, alla fine di ogni anno contabile. Gli importi di commissione di performance maturati sono aggregati al fine di stabilire se il risultato finale sia positivo o negativo. Qualora il risultato finale alla chiusura di ogni anno contabile sia negativo, non sarà riconosciuta alcuna commissione di performance. Tuttavia, non è previsto il riporto di un risultato finale negativo da un anno contabile all'altro. In caso di rimborso, le eventuali commissioni di performance maturate, attribuibili alle azioni rimborsate entro l'anno solare, verranno cristallizzate e pagate al Gestore degli Investimenti.

La Commissione di Performance è calcolata al netto dei costi, ossia dopo avere dedotto tutte le spese, le passività e le Commissioni del Gestore degli Investimenti (ma non la Commissione di Performance) ed è modificata per prendere in considerazione tutte le sottoscrizioni, i rimborsi, i dividendi e le distribuzioni.

Nel caso in cui a un Azionista siano rimborsate Azioni prima della fine del Periodo di Calcolo, ciascuna Commissione di Performance maturata ma non pagata rispetto a tali Azioni sarà pagata al Gestore degli Investimenti alla fine del pertinente Periodo di Calcolo.

La commissione di performance cristallizzata è pagata dal Comparto alla fine di ogni anno.

In caso di chiusura/fusione del Comparto e/o di rimborso agli investitori le commissioni di performance, se esistenti, si dovranno cristallizzare nella proporzione dovuta alla data della chiusura/fusione o dei rimborsi agli investitori.

A scanso di equivoci, la Commissione di Performance potrà essere richiesta solamente se la sovra-performance sarà superiore a qualsiasi sotto-performance durante i precedenti cinque (5) anni (il "Periodo di Riferimento della Performance").

Qualsiasi sotto-performance o perdita subita durante il Periodo di Riferimento della Performance dovrà essere recuperata prima che la commissione di performance diventi pagabile.

Nessuna commissione di performance è stata registrata per il Comparto PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC TREND per il periodo chiuso al 30 giugno 2023.

PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC BOND

Le commissioni di gestione sono addebitate secondo vari tassi, ma non superano:

- 0,80% annuo su totale patrimonio netto per la classe di azioni "C"

Il compenso per il gestore degli investimenti è espresso in forma di tasso annuale, ma è calcolato sulla base del patrimonio netto medio dell'ultimo mese e deve essere corrisposto alla fine di ogni mese.

Il Gestore degli Investimenti, inoltre, avrà il diritto di ricevere una commissione di performance annuale (la "Commissione di Performance"). La commissione di performance annua rappresenta il 15% della performance annua positiva eccedente il tasso EUR SWAP OIS a 1 anno (EESWE1 Curncy) e il tasso USD SOFR SWAP OIS a 1 anno (USOSFR1 Curncy) rispettivamente sul Valore Patrimoniale Netto delle classi in EUR e in USD del comparto. Al fine di calcolare l'onere di performance in ogni Giorno di Valutazione, il Valore Patrimoniale Netto totale prima della commissione di performance è confrontato con il Valore Patrimoniale di Riferimento. Il Valore Patrimoniale di Riferimento per ciascuna Classe di Azioni è pari ai patrimoni netti totali della pertinente Classe di Azioni al primo Giorno di Valutazione del Periodo di Calcolo come sotto definito, più sottoscrizioni aggiuntive e rimborsi minimi moltiplicati per l'indice del benchmark. La Commissione di Performance rispetto a ogni Azione sarà calcolata rispetto a ogni anno finanziario della Società che termina il 31 dicembre di ogni anno (il "Periodo di Calcolo"). La Performance Positiva rappresenta la differenza positiva tra il Valore Patrimoniale Netto prima delle commissioni di performance nell'anno contabile e meno il Valore Patrimoniale di Riferimento. L'importo della commissione di performance calcolato in ogni Giorno di Valutazione sarà accumulato in vista del pagamento, alla fine di ogni anno contabile. Gli importi di commissione di performance maturati sono aggregati al fine di stabilire se il risultato finale sia positivo o negativo. Qualora il risultato finale alla chiusura di ogni anno contabile sia negativo, non sarà riconosciuta alcuna commissione di performance. Tuttavia, non è previsto il riporto di un risultato finale negativo da un anno contabile all'altro. In caso di rimborso, le eventuali commissioni di performance maturate, attribuibili alle azioni rimborsate entro l'anno solare, verranno cristallizzate e pagate al Gestore degli Investimenti.

Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)**Nota 4. Gestori degli Investimenti (Commissione di gestione e commissione di performance) (segue)****PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC BOND (segue)**

La Commissione di Performance è calcolata al netto dei costi, ossia dopo avere dedotto tutte le spese, le passività e le Commissioni del Gestore degli Investimenti (ma non la Commissione di Performance) ed è modificata per prendere in considerazione tutte le sottoscrizioni, i rimborsi, i dividendi e le distribuzioni.

Nel caso in cui a un Azionista siano rimborsate Azioni prima della fine del Periodo di Calcolo, ciascuna Commissione di Performance maturata ma non pagata rispetto a tali Azioni sarà pagata al Gestore degli Investimenti alla fine del pertinente Periodo di Calcolo.

La commissione di performance cristallizzata è pagata dal Comparto alla fine di ogni anno.

In caso di chiusura/fusione del Comparto e/o di rimborso agli investitori le commissioni di performance, se esistenti, si dovranno cristallizzare nella proporzione dovuta alla data della chiusura/fusione o dei rimborsi agli investitori.

A scanso di equivoci, la Commissione di Performance potrà essere richiesta solamente se la sovra-performance sarà superiore a qualsiasi sotto-performance durante i precedenti cinque (5) anni (il "Periodo di Riferimento della Performance").

Qualsiasi sotto-performance o perdita subita durante il Periodo di Riferimento della Performance dovrà essere recuperata prima che la commissione di performance diventi pagabile.

La commissione di performance computata per il Comparto PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC BOND, per il periodo chiuso al 30 giugno 2023, è pari ad un importo di EUR 55.70.

Valuta della categoria di azioni	Valuta del fondo	Importo delle commissioni di performance nella Valuta del Fondo	% del Patrimonio netto medio per Classe di Azioni nella Valuta del Fondo
Retail Class C EUR	EUR	55.70	0.00

Nota 5. Banca Depositaria, Agente incaricato dei pagamenti, Agente Domiciliatario e di quotazione, Conservatore del Registro, Agente di trasferimento e Agente Amministrativo

BNP Paribas, Succursale di Lussemburgo, è stato nominato Depositario della Società ai sensi di un accordo scritto datato 15 giugno 2016 tra BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, Waystone Management Company (Lux) S.A. e la Società.

La Società ha nominato BNP Paribas, Succursale di Lussemburgo, come suo Agente domiciliatario e Agente della quotazione.

La Società di gestione Waystone Management Company (Lux) S.A. ha nominato BNP Paribas, Succursale di Lussemburgo come suo Agente del registro e del trasferimento dei titoli, e Agente amministrativo.

I diritti e i doveri dell'Agente domiciliatario e Agente della quotazione, dell'Agente del registro e del trasferimento dei titoli e dell'Agente amministrativo sono disciplinati da un contratto stipulato per un periodo di tempo illimitato in data 13 settembre 2010.

A titolo di remunerazione per i servizi prestati alla Società nelle rispettive funzioni, la Banca Depositaria, Agente incaricato dei pagamenti, Agente Domiciliatario di quotazione, Agente amministrativo e il Gestore degli investimenti e il Piazzamento principale e l'agente di distribuzione riceveranno dalla Società una commissione forfettaria calcolata sulla base del patrimonio netto di ciascun Comparto e pari al massimo al 2,50% annuo del valore netto d'inventario medio di un Comparto.

Nota 6. Regime fiscale

La Società è soggetta al regime fiscale vigente in Lussemburgo. In base alla legge e alla prassi in vigore, la Società è tenuta al versamento di un'imposta di registrazione annua (c.d. *taxe d'abonnement*) dello 0,05% (esclusi i Comparti e le categorie o classi di azioni che beneficiano dell'aliquota ridotta dello 0,01%, come le categorie o classi di azioni "Istituzionali", riservate agli investitori istituzionali conformemente alla legislazione lussemburghese). Questa imposta, pagabile con cadenza trimestrale, si calcola sulla base del patrimonio netto della Società alla fine del trimestre considerato.

Non sono dovute altre tasse o imposte in Lussemburgo sull'emissione di azioni della Società.

Il reddito della Società può essere soggetto a ritenute d'imposta nel paese di origine ed è quindi percepito dalla Società al netto di tali somme. Questi importi non sono tassabili né recuperabili.

Nota 7. Distribuzione di dividendi

Per il periodo terminato il 30 giugno 2023, non c'è stata alcuna distribuzione di dividendi.

Note al rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 (segue)**Nota 8. Tassi di cambio al 30 giugno 2023**

Segue l'elenco dei tassi di cambio utilizzati al 30 giugno 2023:

1 EUR	=	1.636940	AUD
1 EUR	=	1.445270	CAD
1 EUR	=	0.976970	CHF
1 EUR	=	7.444500	DKK
1 EUR	=	0.859370	GBP
1 EUR	=	11.719600	NOK
1 EUR	=	11.769600	SEK
1 EUR	=	1.090900	USD

Nota 9. Performance

La performance è definita come il totale dei proventi generati da un'azione in un anno e si riporta la performance relativa agli ultimi tre anni di esistenza dei Comparti.

La performance non tiene conto di eventuali commissioni o spese dovute all'atto dell'emissione o del rimborso delle azioni.

Comparti	Classi di Azioni	Performance		
		30 giugno 2023 in %	31 dicembre 2021 in %	31 dicembre 2020 in %
PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC TREND	Retail Class C EUR	(3.12)	(4,73)	6,51
	Institutional Class C EUR	(2.96)	(4,39)	6,95
PEGASO CAPITAL SICAV STRATEGIC BOND	Class C EUR	0.53	(7,80)	2,28
	Class C USD (Hedged)	1.60	(5,84)	3,06

La performance passata non è indicativa dei risultati correnti o futuri.

Nota 10. Variazioni della composizione del portafoglio titoli

La descrizione delle variazioni intervenute nella composizione del portafoglio titoli nell'anno chiuso al 31 dicembre 2022 è disponibile gratuitamente presso la sede legale della Società.

Nota 11. Informazioni per gli investitori in Svizzera

Le funzioni di Rappresentante in Svizzera sono assunte da: ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zurigo, Svizzera.

Le funzioni di Agente incaricato dei pagamenti in Svizzera sono assunte da: Banque Cramer & Cie SA, 22, Avenue de Miremont CH-1206 Ginevra, Svizzera.

Il Prospetto, i Key Information Documents o i "KIID" ("Key Investor Information Documents"), lo Statuto, i Rapporti annuali e semestrali della Società così come il dettaglio delle modifiche intervenute, durante il anno in questione, nel portafoglio titoli (elenco delle compere e delle vendite) possono essere ottenuti, su domanda e gratuitamente, presso la sede del Rappresentante in Svizzera.

Nota 12. Altri Eventi

Con delibera circolare dell'11 aprile 2023, con efficacia dal 1° luglio 2023, il Consiglio di Amministrazione ha nominato DZ Privatbank S.A. come Banca Depositaria, Agente incaricato dei pagamenti, Agente Domiciliario del Società in sostituzione di BNP Paribas, Luxembourg Branch, MainFirst Affiliated Fund Manager S.A. come Società di gestione del Società, in sostituzione di Waystone Management Company (Lux) S.A. e Ernst & Young S.A. come Società di revisione in sostituzione di KPMG Audit S.à r.l. Anche a partire da 1° luglio 2023, IPConcept (Schweiz) AG sostituirà ACOLIN Fund Services AG come Rappresentante in Svizzera e DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG sostituirà Banque Cramer & Cie S.A. come Agente incaricato dei pagamenti in Svizzera.

Altre informazioni agli azionisti

Politica di remunerazione

Waystone Management Company (Lux) S.A. ha adottato una politica retributiva basata sull'applicazione degli Orientamenti ESMA in materia di sane politiche retributive ai sensi della Direttiva UCITS del 14 ottobre 2016 (ESMA/2016/575), degli Orientamenti ESMA in materia di sane politiche retributive ai sensi della Direttiva AIFMD (ESMA/2013/232 come modificato da ESMA/2016/579) e della Circolare CSSF 18/698 sull'Autorizzazione e l'organizzazione dei gestori di fondi di investimento costituitisi ai sensi del diritto lussemburghese.

Come prescritto dal Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (UE) 2019/2088 adottato dal Parlamento Europeo il 27 novembre 2019, la società assicura, nello svolgimento della propria attività di GEFIA/società di gestione, che la struttura della propria remunerazione non incoraggia un'eccessiva assunzione di rischi relativi alla sostenibilità.

La società di gestione ha adottato una politica di remunerazione ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili con l'obiettivo di garantire che la sua struttura retributiva sia in linea con i propri interessi e quelli dei fondi di investimento collettivo che gestisce e per prevenire un'assunzione di rischi che non sia coerente con i profili di rischio, le regole, lo statuto o i regolamenti di gestione dei fondi di investimento collettivo che amministra.

I dettagli della politica di remunerazione della società di gestione, comprese le persone responsabili della determinazione dei compensi fissi e variabili del personale, una descrizione dei principali elementi di remunerazione e una panoramica di come viene determinata la remunerazione, sono disponibili all'indirizzo www.waystone.com/waystone-policies.

Con riferimento all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022 (in tale data la società di gestione aveva un organico di 72 dipendenti), la remunerazione complessiva fissa e variabile riconosciuta dalla società di gestione ai propri dipendenti ammontava, rispettivamente, a EUR 6.680.489,44 e ad EUR 865.637,79. La remunerazione totale corrisposta dalla società di gestione agli alti dirigenti e ai membri del proprio personale le cui azioni hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dei fondi di investimento collettivo gestiti era pari a EUR 3.736.654,76. Il comitato di remunerazione della società di gestione ha riesaminato l'attuazione della politica di remunerazione e non ha individuato carenze a tale riguardo. Inoltre, l'attuale versione della politica di remunerazione è stata aggiornata ed approvata dal Consiglio di Amministrazione nel corso dell'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2022, tale versione è data febbraio 2022.

La politica retributiva verrà sottoposta a revisione e approvazione da parte del Consiglio di amministrazione nel secondo trimestre 2023.

Gestione del rischio

La Società di Gestione utilizza un processo di gestione del rischio che controlla continuamente i rischi delle posizioni del portafoglio e la loro quota sul profilo di rischio complessivo del portafoglio, per tutti i portafogli gestiti. In conformità con la Legge del 17 dicembre 2010 e i requisiti regolamentari applicabili della Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), la Società di Gestione riferisce alla CSSF regolarmente sul processo di gestione del rischio. La Società di Gestione verifica inoltre, sulla base di metodi adeguati e ragionevoli, che il rischio complessivo connesso agli strumenti derivati non superi mai il valore patrimoniale netto dei portafogli per tutto il periodo di riferimento.

Come previsto dalla Circolare CSSF 11/512, il Consiglio di amministrazione della Società deve stabilire l'esposizione globale al rischio della Società adottando l'approccio fondato sugli impegni o l'approccio Value at Risk. In termini di gestione del rischio, il Consiglio di amministrazione della Società ha deciso di adottare l'approccio basato sugli impegni come metodo per determinare l'esposizione globale per tutti i Comparti della Società. Per cui, le posizioni sui derivati finanziari sono convertite nei corrispondenti sottostanti equivalenti utilizzando l'approccio basato sul delta. A determinate condizioni, potrebbero essere valutate la compensazione e la copertura per i derivati finanziari e le attività sottostanti. La somma di questi equivalenti netti non deve superare il valore patrimoniale netto di ciascun comparto.

Come riportato nella dichiarazione della Società di Gestione, nell'anno di riferimento 2022, l'Approccio fondato sugli impegni non ha mai superato i limiti di legge.

Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari

In relazione al Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 riguardo alle informative relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (l'"SFDR"), occorre notare che alla fine dell'esercizio finanziario 2021 entrambi i Comparti attivi sono classificati ai sensi dell'articolo 6 dell'"SFDR". Gli investimenti alla base di questi prodotti finanziari non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

