

# Halbjahresbericht

zum 31. März 2021

## Pegasos

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K804



HAUCK & AUFHÄUSER  
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
Pegasos - SFC Global Markets	6



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2020: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Dr. Holger Sepp**  
Vorstand  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Achim Welschoff**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Christoph Kraiker**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Wendelin Schmitt**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**  
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

## Head-Fondsmanager

**Pegasos Capital GmbH**  
Kopernikusstrasse 8, D-81679 München

**Fondsmanager für den Teilfonds  
Pegasos – SFC Global Markets**

**Schleber Finanz-Consult GmbH**  
Luise-Ullrich-Straße 8, D-82031 Grünwald

## Abschlussprüfer

**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Pegasos mit seinem Teilfonds Pegasos - SFC Global Markets.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021.

#### Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Pegasos - SFC Global Markets B / LU0355736231 (vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021)	6,77 %
Pegasos - SFC Global Markets A / LU0114702383 (vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021)	6,90 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdirekt-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



# Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

## Pegasos - SFC Global Markets

Da der Fonds Pegasos zum 31. März 2021 aus nur einem Teilfonds, dem Pegasos - SFC Global Markets, besteht, ist die Vermögensaufstellung des Pegasos - SFC Global Markets gleichzeitig die konsolidierte obengenannte Aufstellung des Fonds Pegasos.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>22.130.881,83</b>	<b>100,30</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
ART Transformer Equities Inhaber-Anteile R	DE000A2PB6R4	Anteile	12.835,00	0,00	0,00	EUR	158,46	2.033.834,10	9,22
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	Anteile	12.600,00	12.600,00	-19.445,00	EUR	42,66	537.453,00	2,44
<b>Frankreich</b>									
Amu.ETF G.Bd EMTS Br.IG 5-7 DR Actions au Porteur o.N.	FR0010754176	Anteile	3.515,00	0,00	-4.045,00	EUR	245,03	861.280,45	3,90
Amun.ETF G.Bd EMTS Br.IG 3-5DR Actions au Porteur o.N.	FR0010754168	Anteile	8.655,00	8.635,00	-8.980,00	EUR	205,11	1.775.227,05	8,05
Lyxor MSCI Emerging Mkts U.ETF Act. au Port. C-EUR o.N.	FR0010429068	Anteile	40.400,00	84.055,00	-89.930,00	EUR	12,87	520.109,60	2,36
Lyxor MSCI Europe(DR)UCITS ETF Actions au Porteur ACC. o.N.	FR0010261198	Anteile	5.300,00	5.300,00	0,00	EUR	140,76	746.028,00	3,38
<b>Irland</b>									
BNY MGF-BNY M.JP SM C.Eq.Focus Reg. Shs C JPY Acc. oN	IE00BFLQFM89	Anteile	281.250,00	281.250,00	0,00	JPY	263,49	572.891,82	2,60
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	IE00BQ1YBL06	Anteile	16.240,00	16.240,00	0,00	EUR	34,54	560.929,60	2,54
F.Sent.Inv.Gl.U.-SI APAC Ldr.S Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY85M14	Anteile	188.450,00	188.450,00	0,00	EUR	3,03	570.664,29	2,59
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57	Anteile	12.200,00	12.200,00	-10.697,00	EUR	143,67	1.752.713,00	7,94
iShs VII-EO G.Bd 3-7yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3VTML14	Anteile	9.500,00	9.500,00	-7.505,00	EUR	138,86	1.319.170,00	5,98
iShsIII-EO Gov.Bd 5-7yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJG34	Anteile	6.560,00	6.560,00	0,00	EUR	164,66	1.080.136,80	4,90
iShsVII-Nikkei 225 UCITS ETF Reg. Shares JPY (Acc) o.N.	IE00B52MJD48	Anteile	3.400,00	5.955,00	-3.845,00	JPY	28.274,00	743.161,07	3,37
Vang.FTSE Dev.Eur.ex UK U.ETF Registered Shares EUR Dis. oN	IE00BKX55S42	Anteile	17.595,00	27.155,00	-9.560,00	EUR	34,09	599.813,55	2,72
Vanguard FTSE Em.Markets U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3VVM84	Anteile	12.225,00	13.805,00	-1.580,00	EUR	60,02	733.744,50	3,33
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B95PGT31	Anteile	17.400,00	17.400,00	0,00	USD	36,64	543.671,17	2,46
<b>Luxemburg</b>									
AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	Anteile	205.800,00	324.225,00	-215.675,00	EUR	5,14	1.058.449,98	4,80
AIS-Amundi JPY-NIKKEI 400 Namens-Ant. C Cap JPY o.N.	LU1681039050	Anteile	3.765,00	10.835,00	-7.070,00	JPY	20.330,49	591.738,26	2,68
BNP Paribas Japan Small Cap Act. Nom. Cap. I o.N.	LU0102000758	Anteile	4.420,00	0,00	-2.530,00	JPY	17.086,00	583.820,65	2,65
Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile C o.N.	LU1891775857	Anteile	3.520,00	3.520,00	0,00	EUR	171,06	602.131,20	2,73
TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR o.N.	LU1242508387	Anteile	2.260,00	2.260,00	0,00	EUR	193,07	436.338,20	1,98
Xtr.II Euroz.Gov.Bond 3-5 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290356954	Anteile	8.450,00	8.925,00	-5.932,00	EUR	209,73	1.772.218,50	8,03
Xtr.II Eurozone Gov.Bond 5-7 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290357176	Anteile	1.535,00	0,00	-4.720,00	EUR	249,69	383.274,15	1,74

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>									
<b>Luxemburg</b>									
US Opportunities Inhaber-Anteile o.N.	LU0194366240	Anteile	6.600,00	0,00	0,00	USD	311,30	1.752.082,89	7,94
<b>Bankguthaben</b>								<b>109.925,23</b>	<b>0,50</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			-1.198.249,97			EUR		-1.198.249,97	-5,43
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			1.534.031,65			USD		1.308.175,20	5,93
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>7.543,34</b>	<b>0,03</b>
Ansprüche aus Ausschüttungen			3.532,38			EUR		3.532,38	0,01
Sonstige Forderungen			4.010,96			EUR		4.010,96	0,02
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>22.248.350,40</b>	<b>100,83</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-183.202,64</b>	<b>-0,83</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-23.725,73			EUR		-23.725,73	-0,11
Performance Fee			-143.108,12			EUR		-143.108,12	-0,65
Prüfungskosten			-5.054,29			EUR		-5.054,29	-0,02
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-250,00			EUR		-250,00	0,00
Taxe d'abonnement			-1.860,61			EUR		-1.860,61	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-333,34			EUR		-333,34	0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.369,50			EUR		-1.369,50	-0,01
Verwaltungsvergütung			-4.596,45			EUR		-4.596,45	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-2.279,60			EUR		-2.279,60	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-183.202,64</b>	<b>-0,83</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>22.065.147,76</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil B		EUR						108,94	
Inventarwert je Anteil A		EUR						155,65	
Umlaufende Anteile B		STK						107.958,122	
Umlaufende Anteile A		STK						66.202,162	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	JPY	129,3550	per 30.03.2021 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1727	= 1 Euro (EUR)





Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile  
Pegasos - SFC Global Markets

	<b>Anteilklasse B in EUR</b>	<b>Anteilklasse A in EUR</b>
<b>zum 31.03.2021</b>		
Fondsvermögen	11.760.654,32	10.304.493,44
Inventarwert je Anteil	108,94	155,65
Umlaufende Anteile	107.958,122	66.202,162

