

# VTB CAPITAL IM RUSSIAN MARKET FUND

Société d'Investissement à Capital Variable  
Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B54765

**Rapport semestriel non révisé  
au 30 juin 2020**

---

Ce rapport est une traduction de la version anglaise du rapport. En cas de discordances entre les deux versions, la version anglaise fait foi.

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier document d'informations clés pour l'investisseur ("DICI"), du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

---

## Sommaire

<b>Organisation .....</b>	<b>2</b>
<b>Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse .....</b>	<b>4</b>
<b>Etat du patrimoine.....</b>	<b>5</b>
<b>Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....</b>	<b>6</b>
<b>Statistiques.....</b>	<b>7</b>
<b>Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....</b>	<b>8</b>
<b>Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....</b>	<b>9</b>
<b>Notes aux états financiers.....</b>	<b>10</b>
<b>Informations supplémentaires .....</b>	<b>15</b>

## Organisation

### Siège social

88, Grand-Rue  
L-1660 LUXEMBOURG

### Conseil d'Administration

#### *Président*

Parick LEHNERT  
7-9, Rusterstrasse  
D-60325 FRANKFURT

#### *Administrateurs*

John David BREIT  
Independent Director  
544 First Street, Brooklyn  
11215 NEW-YORK

André SCHMIT  
Independent Director  
28, rue de Lehberg  
L-9124 SCHIEREN

### Société de Gestion

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.  
88, Grand-Rue  
L-1660 LUXEMBOURG

### Conseil d'Administration de la Société de Gestion

#### *Président*

Vincent DECALF

#### *Administrateur*

Olivier de JAMBLINNE de MEUX

#### *Administrateur Délégué*

Aurélien BARON  
(à partir du 18 février 2020)  
Kristel COOLS  
(à partir du 18 février 2020)  
Stefan VAN GEYT  
(jusqu'au 18 février 2020)

### Dirigeants de la Société de Gestion

Aurélien BARON  
Kristel COOLS  
Antoine LEGROS SAINT-JALM  
(à partir du 18 février 2020)  
Stefan VAN GEYT  
(jusqu'au 18 février 2020)

### Dépositaire et agent payeur principal

QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A.  
(anciennement KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.)  
43, boulevard Royal  
L-2955 LUXEMBOURG

## Organisation (suite)

<b>Agent domiciliataire, agent administratif, agent de registre &amp; de transfert</b>	KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. 88, Grand-Rue L-1660 LUXEMBOURG
<b>Agents administratif et de registre &amp; de transfert délégués</b>	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
<b>Gestionnaire en investissement</b>	VTBC ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LIMITED Four Floor, West Wing Trafalgar Court Admiral Park St Peter Port GUERNSEY, GY13RL
<b>Agent distributeur</b>	VTBC ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LIMITED Four Floor, West Wing Trafalgar Court Admiral Park St Peter Port GUERNSEY, GY13RL
<b>Réviseur d'entreprises agréé</b>	ERNST & YOUNG S.A 35E, avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBOURG
<b>Représentant en Suisse</b>	CARNEGIE FUND SERVICES S.A. 11, rue du Général-Dufour CH-1204 GENÈVE
<b>Agent payeur en Suisse</b>	BANQUE CANTONALE DE GENÈVE 17, quai de l'Île CH-1204 GENÈVE

### **Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse**

Les publications concernant le Fonds ont lieu en Suisse dans la "Feuille Officielle Suisse du Commerce" ("FOSC") ainsi que sur [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Le prospectus, le "DICI", les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du représentant suisse.

Les prix d'émission et de rachat, respectivement la Valeur Nette d'Inventaire avec la mention "commissions non comprises" des actions sont publiés quotidiennement sur [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

### **Représentant et agent payeur en Suisse**

CARNEGIE FUND SERVICES S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 GENÈVE, est autorisé par l'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers à agir en tant que représentant du Fonds en Suisse.

BANQUE CANTONALE DE GENEVE, 17, quai de l'Île, CH-1204 GENÈVE, assume la fonction d'agent payeur du Fonds en Suisse.

## Etat du patrimoine

au 30 juin 2020

(en USD)

### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.556.159,34
Avoirs bancaires	231.792,15
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	69.558,81
Charges payées d'avance	3.142,02
Total de l'actif	<u>12.860.652,32</u>

### Exigible

Frais à payer	<u>68.890,24</u>
Total de l'exigible	<u>68.890,24</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>12.791.762,08</u></u>

### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	79.473	USD	110,01	8.742.728,68
B	107.556	USD	19,40	2.086.263,66
C	21.051	EUR	83,00	1.962.769,74
				<u><u>12.791.762,08</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**  
du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020  
(en USD)

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	255.919,83
Total des revenus	255.919,83
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	91.757,23
Commission de dépositaire	5.837,82
Frais bancaires et autres commissions	9.732,93
Frais sur transactions	13.176,03
Frais d'administration centrale	27.155,00
Frais professionnels	22.775,66
Autres frais d'administration	26.898,39
Taxe d'abonnement	2.932,51
Intérêts bancaires payés	374,20
Autres charges	32.367,32
Total des charges	233.007,09
Revenus nets des investissements	22.912,74
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	-294.830,57
- sur devises	-6.512,40
Résultat réalisé	-278.430,23
<b>Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	-2.028.828,70
Résultat des opérations	-2.307.258,93
Emissions	4.413.662,52
Rachats	-1.565.145,65
Total des variations de l'actif net	541.257,94
Total de l'actif net au début de la période	12.250.504,14
Total de l'actif net à la fin de la période	12.791.762,08

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Statistiques

au 30 juin 2020

(en USD)

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	USD	8.001.996,85	12.250.504,14	12.791.762,08

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A	USD	89,16	128,32	110,01
B	USD	16,02	22,77	19,40
C	EUR	-	-	83,00

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	72.431	17.297	-10.255	79.473
B	129.866	1.000	-23.310	107.556
C	-	21.574	-523	21.051

TER par classe d'action au 30.06.2020	Ratio de la commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)
A		3,17
B		4,43
C	*	3,27

\* TER annualisé

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 2020

(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
USD	47.563	Avangardco Inv Public Limited GDR repr 1/40th Shs Reg-S	659.282,17	9.036,97	0,07
USD	98.027	Etalon Group PCL GDR repr 1 Shares Reg S	237.192,78	132.826,59	1,04
USD	202.600	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	1.200.586,21	1.093.229,60	8,55
USD	3.690	Magnitogorsk Iron Stl Wks PJSC GDR repr 13 Shares	25.748,55	24.870,60	0,19
USD	23.800	Novolipetsk Steel (NLMK) GDR repr 10 Shares	455.658,20	473.144,00	3,70
USD	12.900	Oil Co Lukoil PJSC spons ADR repr 1 Share	857.839,74	957.954,00	7,49
USD	20.000	Polymetal International Plc Reg	390.476,00	388.000,00	3,03
USD	17.000	Sberbank of Russia PJSC spons ADR repr 4 Shares	167.681,46	193.460,00	1,51
USD	47.550	Severstal PAO spons GDR repr 1 Share Ser Oct 06	639.553,01	575.355,00	4,50
USD	19.000	X5 Retail Group NV spons GDR repr 1/4 Reg S	525.514,49	672.600,00	5,26
USD	10.000	Yandex NV A Reg	363.800,00	500.200,00	3,91
<b>Total actions</b>			<b>5.523.332,61</b>	<b>5.020.676,76</b>	<b>39,25</b>
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
RUB	1	Interreg Dist Grid Co Cent PJSC	0,05	0,00	0,00
USD	265.000	Detsky mir PJSC	362.997,00	374.122,02	2,93
USD	80.000.000	Fed Grid Co Uni Ener Syst PJSC Reg	168.720,00	209.872,00	1,64
USD	33.000.000	Fed Hydrogenerating Co Ru PJSC	338.844,00	339.088,20	2,65
USD	7.050.000	Inter Rao Ues PJSC Reg	472.114,69	479.844,15	3,75
USD	18.000	LSR Group PJSC	159.456,60	177.025,57	1,38
USD	10.810	Magnit PJSC	623.282,40	610.833,43	4,78
USD	415.000	Magnitogorsk Iron Stl Wks PJSC	238.964,34	215.398,74	1,68
USD	3.865	MMC Norilsk Nickel PJSC	853.860,87	1.014.286,18	7,93
USD	130.000	Mobile Telesystems PJSC	579.618,79	604.504,77	4,73
USD	284.000	Moscow Exchange Micex-Rts PJSC	444.766,82	451.163,73	3,53
USD	30.000	NovaTek Joint St Co	521.288,78	426.565,61	3,33
USD	2.160	Oil Co Lukoil PJSC	148.498,97	160.035,36	1,25
USD	3.500	Polyus PJSC	471.377,74	588.773,09	4,60
USD	40.000	Rosneft Oil Co	185.356,76	202.533,06	1,58
USD	281.200	Sberbank of Russia PJSC	824.458,91	800.299,73	6,26
USD	770.000	Surgutneftegas PJSC Pref	409.727,73	379.016,25	2,96
USD	64.000	Tatneft PJSC	668.592,82	495.779,37	3,88
USD	0,8571	Territorial Generat Co 1 PJSC	0,00	0,00	0,00
<b>Total actions</b>			<b>7.471.927,22</b>	<b>7.529.141,26</b>	<b>58,86</b>
<b>Total actions</b>			<b>7.471.927,27</b>	<b>7.529.141,26</b>	<b>58,86</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Actions</b>					
GBP	114.039	Ruspetro Ltd Reg	788.811,51	6.341,32	0,05
<b>Total actions</b>			<b>788.811,51</b>	<b>6.341,32</b>	<b>0,05</b>
Total portefeuille-titres			13.784.071,39	12.556.159,34	98,16
Avoirs bancaires				231.792,15	1,81
Autres actifs/(passifs) nets				3.810,59	0,03
Total				12.791.762,08	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Energie	29,09 %
Matières premières	25,63 %
Finances	11,30 %
Biens de consommation non-cyclique	10,11 %
Services aux collectivités	8,04 %
Services de télécommunication	4,73 %
Biens de consommation durable	3,97 %
Technologies	3,91 %
Immobilier	1,38 %
Total	<u>98,16 %</u>

### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Russie	90,06 %
Pays-Bas	3,91 %
Jersey	3,03 %
Chypre	1,04 %
Ukraine	0,07 %
Royaume-Uni	0,05 %
Total	<u>98,16 %</u>

## Notes aux états financiers

au 30 juin 2020

### Note 1 - Informations générales

VTB CAPITAL IM RUSSIAN MARKET FUND (le "Fonds") est une "Société Anonyme" constituée au Luxembourg en vertu des lois luxembourgeoises par acte notarié le 13 mai 1996 pour une durée indéterminée sous forme de "Société d'Investissement à Capital Variable" et à l'origine sous le nom THE MC RUSSIAN MARKET FUND.

Le Fonds qualifié d'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) est soumis à la directive 2009/65/EC telle qu'amendée ainsi qu'à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la "Loi de 2010").

Le Fonds est enregistré sous le numéro B 54765 au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg.

Le Fonds a désigné KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. comme Société de Gestion conformément aux stipulations du Chapitre 15 de la Loi de 2010.

La devise de référence du Fonds est le USD.

### Note 2 - Principales méthodes comptables

#### a) Présentation des états financiers

Les états financiers du Fonds sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers du Fonds ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

#### b) Evaluation des actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, billets escomptés, effets et billets payables à vue et de tous les montants à recevoir, des charges payées d'avance, dividendes en numéraire et intérêts déclarés ou courus et non encore encaissés, sera égale à la valeur totale de ces actifs, sauf, en toute hypothèse, s'il s'avère toutefois improbable que cette valeur puisse être encaissée intégralement ; dans ce dernier cas, la valeur sera calculée en retranchant un certain montant jugé adéquat par le Conseil d'Administration en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.

La valeur de tous les titres en portefeuille et des instruments du marché monétaire ou des instruments dérivés qui sont admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé sera déterminée sur la base du dernier prix disponible du marché principal sur lequel ces valeurs, instruments du marché monétaire ou dérivés sont négociés, tel que fourni par un service de cotation reconnu et approuvé par le Conseil d'Administration. Si ces cours ne sont pas représentatifs de la juste valeur, ces titres, instruments du marché monétaire ou instruments dérivés, ainsi que tous les autres actifs autorisés pourront être évalués au dernier cours acheteur disponible. Si ce cours n'est pas représentatif de la juste valeur, ces actifs, instruments du marché monétaire ou instruments dérivés pourront être évalués à la juste valeur de réalisation probable déterminée de bonne foi par le Conseil d'Administration et selon ses instructions.

Les titres et instruments du marché monétaire qui ne sont ni cotés ni négociés sur un marché réglementé sont évalués à leur juste valeur de revente escomptée, telle que déterminée de bonne foi par le Conseil d'Administration et selon les instructions.

La valeur des participations dans des fonds d'investissement sera basée sur la dernière évaluation disponible. En règle générale, les participations dans des fonds d'investissement sont évaluées

## Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

conformément aux méthodes prévues par les instruments qui les régissent. Ces évaluations seront normalement fournies par le gestionnaire du fonds ou l'agent d'évaluation d'un fonds d'investissement. Pour s'assurer de la cohérence dans le cadre de l'évaluation du Fonds, si la période à laquelle l'évaluation d'un fonds d'investissement a été calculée ne coïncide pas avec la période d'évaluation du Fonds, et si cette évaluation devait avoir été considérablement modifiée depuis qu'elle a été déterminée, la valeur nette d'inventaire pourrait être adaptée pour refléter le changement déterminé de bonne foi par le Conseil d'Administration et selon ses instructions.

### c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres libellés en devises autres que la devise du Fonds est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

### d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont enregistrés nets dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

### e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

### f) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du Fonds sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du Fonds sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(tes) sur devises sont enregistrés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

La Valeur Nette d'Inventaire du Fonds est calculée en USD pour les actions des Classes A et B et les états financiers sont exprimés dans cette devise.

La Valeur Nette d'Inventaire du Fonds est calculée en EUR pour les actions de la Classe C.

### g) Frais sur transaction

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par le Fonds et des frais de transactions payés au dépositaire.

## Note 3 - Commission de gestion et de performance

Le Fonds a désigné KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. comme Société de Gestion. La Société de Gestion a droit à une commission correspondant à un maximum de 0,03% de la Valeur Nette d'Inventaire du Fonds par an et payable sur une base mensuelle avec un minimum de EUR 20.000 par an.

Les fonctions de gestion de portefeuille et de distribution ont été déléguées à VTBC ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LIMITED qui agit en tant que gestionnaire en investissement.

## Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

Le Fonds paie une commission de gestion totale s'élevant à :

Actions de Classe A	1,00% p.a.
Actions de Classe B	2,25% p.a.
Actions de Classe C (lancement le 6 février 2020)	1,00% p.a.

qui est payable trimestriellement, basée et calculée sur la moyenne hebdomadaire de la Valeur Nette d'Inventaire de chaque Classe.

En outre, le gestionnaire en investissement a droit à une commission de performance. Une commission de performance égale à 15 % pour les actions de la Classe A et 10% pour les actions de la Classe B de la progression de la Valeur Nette d'Inventaire par action du jour d'évaluation, comparée à la dernière Valeur Nette d'Inventaire par action, qui a conduit au versement d'une performance, multipliée par le nombre d'actions, sera à la charge du Fonds.

Un cumul de la commission de performance est effectué chaque jour d'évaluation, si nécessaire, et la commission de performance finale est payée annuellement le dernier jour d'évaluation de décembre de chaque année. Si des pertes ont lieu au niveau de la Valeur Nette d'Inventaire, la commission de performance ne sera pas versée tant que les pertes n'auront pas été compensées et qu'il n'y aura pas de nouveaux profits.

Si à la fin de la Période de Calcul, la Valeur nette d'inventaire par action a atteint un nouveau seuil de référence historique, cette nouvelle Valeur nette d'inventaire servira de "*High Water Mark*" qui s'appliquera à la prochaine Période de Calcul. La commission de performance sera uniquement due si la Valeur nette d'inventaire a atteint une nouvelle Valeur Nette d'Inventaire maximale historique ("seuil de référence historique").

Le Conseil d'Administration a pris une résolution le 4 avril 2012 pour appliquer en tant que premier "*High Water Mark*" le prix de la Valeur Nette d'Inventaire par action du 31 décembre 2007 (190,93 USD pour la Classe A et 39,32 USD pour la Classe B).

La commission de performance est payable annuellement sur la base du dernier jour d'évaluation de décembre de chaque année et la Période de Calcul commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Au 30 juin 2020, aucune provision pour la commission de performance n'a été enregistrée étant donné que le "*High Water Mark*" n'a pas été atteint.

### Note 4 - Frais d'administration centrale

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée des commissions d'agent administratif, d'agent de transfert et d'agent domiciliaire.

### Note 5 - Taxe d'abonnement

Le Fonds est régi par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 %, calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

## Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2020

Selon l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

### Note 6 - Total Expense Ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "statistiques" de ces états financiers est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par la *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"* telle que modifiée en date du 20 avril 2015.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Si une commission de performance est prévue et a été calculée, le TER présenté inclut cette commission. De plus, le ratio de commission de performance est calculé en pourcentage de la moyenne des actifs nets pour les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

### Note 7 - Tantièmes

Certains Administrateurs ont droit à une commission pour services rendus, dont le taux est déterminé par le Conseil d'Administration ou par les Actionnaires à l'occasion de l'assemblée générale.

### Note 8 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période de référence des états financiers peut être obtenue à titre gratuit au siège social du Fonds et au siège du représentant en Suisse.

### Note 9 - Evénements

Comme la Société de Gestion KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. a résilié le contrat de gestion du Fonds.

LEMNIK ASSET MANAGEMENT S.A. sera désignée comme nouvelle Société de Gestion du Fonds avec effet au 20 juillet 2020.

Avec effet au 16 janvier 2020, KBL European Private Bankers S.A. a modifié sa dénomination en QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A..

La classe d'actions C du prospectus du Fonds ISIN LU0376698907 a été lancée par la réception d'une première souscription le 6 février 2020 suite à une nouvelle souscription.

Le prospectus du Fonds prévoit pour cette classe d'actions une commission de performance de 15% sur la progression de la VNI pendant la période de calcul.

Une version modifiée du prospectus de dispense de la commission de performance pour toutes les classes d'actions est actuellement à l'étude à la CSSF.

Le Conseil d'Administration du Fonds, a décidé d'anticiper la nouvelle version à venir du prospectus en renonçant à la commission de performance de 15% de la classe d'actions C, avec effet au 6 février 2020.

## **Notes aux états financiers (suite)**

au 30 juin 2020

Aucun événement COVID-19, ayant un impact sur les activités de Fonds, n'est à signaler.

Le Conseil d'Administration et le gestionnaire continuent de surveiller les efforts des gouvernements pour contenir la propagation du virus et surveiller les répercussions économiques, le cas échéant, sur les sociétés de notre portefeuille.

### **Note 10 - Evénements subséquents**

Le Conseil d'Administration du Fonds a décidé de résilier le contrat de société de Gestion avec KREDIETRUST Luxembourg S.A. à compter du 19 juillet 2020 et de nommer LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. comme nouvelle société de Gestion avec effet au 20 juillet 2020.

Le Conseil d'Administration du Fonds a décidé de changer le siège social du Fonds, de 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, à 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer, et de reformuler les statuts, sous réserve de la décision des actionnaires.

Par conséquent, le Conseil d'Administration du Fonds a décidé de convoquer les actionnaires à une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du Fonds le 20 juillet 2020, pour délibérer et voter sur ces points ainsi que parmi d'autres à l'ordre du jour.

## **Informations supplémentaires**

au 30 juin 2020

### **Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")**

Durant la période de référence des états financiers, le Fonds n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.