

4 luglio 2022

Schroder International Selection Fund Emerging Europe (il "Comparto") - Riorganizzazione del Comparto per le Attività russe

Gentile Azionista,

Le scriviamo alla luce della situazione geopolitica senza precedenti causata dall'invasione dell'Ucraina da parte della Russia e dal conseguente impatto delle sanzioni e delle azioni dei governi e delle controparti di mercato su alcuni emittenti e attività russi.

Tali sanzioni, combinate con la chiusura parziale della Borsa russa e la conseguente impossibilità per gli operatori di mercato di negoziare e regolare in modo affidabile i titoli azionari russi, hanno impedito al Comparto di valutare e dismettere tali attività (le "**Attività russe**").

Pertanto, come comunicato a mezzo pubblicazione del 28 febbraio 2022, il calcolo del valore patrimoniale netto ("**NAV**") per azione e la negoziazione delle azioni del Comparto sono stati sospesi a partire dalle ore 13:00 del 25 febbraio 2022.

A seguito della sospensione, il consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio**"), di concerto con Schroder Investment Management (Europe) S.A. ("**SIM EU**"), la società di gestione della Società, ha intrapreso una revisione delle ulteriori misure da implementare per cercare di preservare il valore residuo del Comparto, compreso il potenziale valore futuro delle Attività russe, e valutare le opzioni per riaprire il Comparto alle sottoscrizioni e ai rimborsi nel migliore interesse dei suoi azionisti, mantenendo al contempo un trattamento equo per tutti gli azionisti.

Frazionamento del Comparto per creare nuove classi di azioni per le Attività russe

In questo contesto, e in linea con l'Articolo 5 dello statuto della Società, il Consiglio ha deciso di riorganizzare il patrimonio del Comparto frazionando il Comparto stesso per creare nuove classi di azioni alle quali saranno assegnate le Attività russe (le "**Nuove classi**" e ciascuna una "**Nuova classe**") con decorrenza da 18 luglio 2022 (la "**Data di frazionamento**").

Il vantaggio di questa riorganizzazione è dato dal fatto che il Comparto continuerà a essere gestito in conformità al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento, è ciò consente agli azionisti di beneficiare del rendimento corrente delle Attività non russe del Comparto e di mantenere (attraverso le Nuove classi) un interesse nelle Attività russe qualora il loro valore dovesse tornare a crescere in futuro.

Verranno create due Nuove classi (una per gli investitori che già detengono un investimento in una classe esistente riservata agli investitori istituzionali ai sensi dell'articolo 174 della legge del 17 dicembre 2010 e una per tutti gli altri investitori che già detengono un investimento in altre classi esistenti), alle quali verrà assegnato il portafoglio di Attività russe. Queste classi saranno denominate in euro e saranno chiuse alle sottoscrizioni e ai rimborsi. Ulteriori dettagli sulle caratteristiche principali delle Nuove classi e sulle modalità di assegnazione delle azioni di tali Nuove classi agli investitori sono inclusi nell'Appendice alla presente lettera.

Alle suddette Nuove classi non sarà addebitata alcuna commissione di distribuzione o di gestione annua, né alcun onere da parte del depositario, della banca depositaria e dell'amministratore del fondo della Società. Alle Nuove classi possono essere addebitati oneri specifici per la classe, quali gli oneri per i servizi legali e la *taxe d'abonnement* lussemburghese, nonché altri costi relativi al Comparto nel suo complesso, laddove questi vadano a beneficio di tutti gli investitori del Comparto, ad esempio quelli relativi ai servizi di revisione contabile, il tutto in conformità alle disposizioni del prospetto della Società (il "**Prospetto**"). Al momento del lancio delle Nuove classi, trasferiremo liquidità per un importo pari a € 75.000 dal Comparto (circa lo 0,4% della liquidità totale del Comparto e lo 0,03% del NAV totale del Comparto) alle Nuove classi per coprire questi costi. Le classi di azioni esistenti continueranno a sostenere i costi indicati nel Prospetto. Se l'importo di € 75.000 non sarà sufficiente a coprire in futuro i suddetti costi relativi alle Nuove classi, SIM EU si farà carico della differenza qualora le Attività russe non recuperino un valore sufficiente.

La creazione di queste Nuove classi rappresenta la soluzione operativa necessaria per separare (dal punto di vista contabile ai fini del calcolo del NAV) le Attività russe dagli altri investimenti del Comparto. Sebbene non vi sia alcuna separazione giuridica di attività e passività tra le classi di azioni, è in atto la separazione contabile tra le classi di azioni in modo che le passività che sorgeranno in relazione al funzionamento delle Nuove classi siano allocate solo a queste ultime. La separazione contabile ivi applicata sarà la stessa della metodologia utilizzata tra le classi di azioni di altri comparti della Società.

Alla Data di frazionamento, tutti gli azionisti del Comparto avranno diritto a ricevere azioni delle Nuove classi pertinenti, calcolate proporzionalmente alla loro esposizione alle Attività russe, attraverso le classi di azioni esistenti, al 25 febbraio 2022. Il metodo di assegnazione delle azioni delle Nuove classi pertinenti è descritto nell'Appendice alla presente lettera.

A seguito dell'assegnazione delle Attività russe alle Nuove classi, il Comparto, attraverso le sue classi di azioni esistenti, non avrà più alcuna esposizione a titoli azionari russi e non effettuerà ulteriori investimenti in suddetti titoli azionari fino a nuovo avviso. Ciò è in linea con il benchmark target del Comparto, dal quale sono stati eliminati tutti i titoli azionari russi.

Future azioni relative al Comparto

L'obiettivo e la politica di investimento del Comparto, il suo processo di determinazione dei prezzi e il suo processo di negoziazione relativi alle classi di azioni esistenti non saranno modificati in questa fase.

Le Attività russe delle Nuove classi continueranno a essere valutate secondo i principi di valutazione stabiliti nel Prospetto e nella politica di valutazione di Schroders, come qualsiasi attività del Comparto e della Società. Alla data della presente lettera, le Attività russe hanno un valore pari a zero. SIM EU, congiuntamente al Consiglio di amministrazione, ha la responsabilità di continuare a monitorare l'adeguatezza della valutazione sulla base degli indicatori di mercato prevalenti.

Qualora si ricominci a negoziare più normalmente sul mercato russo, realizzeremo le Attività russe quando e nella modalità in cui decideremo di agire nel migliore interesse degli azionisti e al miglior prezzo di realizzo disponibile, nella misura del possibile, affinché il Comparto restituisca valore agli azionisti delle Nuove classi sulla realizzazione delle Attività russe nel tempo. Nessun singolo investitore potrà influenzare le tempistiche di "restituzione" del valore delle Attività russe. Qualsiasi valore delle Attività russe può essere restituito in tranche man mano che la liquidità diventa disponibile. La realizzazione delle Attività russe avverrà a livello del Comparto ma separatamente dalle Attività non russe attribuibili alle classi di azioni esistenti, in modo da garantire un trattamento equo e paritario a tutti gli azionisti a cui sono state assegnate azioni delle Nuove classi.

Imposte

Non riteniamo che la creazione delle Nuove classi e le relative modifiche descritte nel presente avviso debbano di per sé avere un impatto significativo sulla maggior parte dei vari tipi di investitori dal punto di vista fiscale, tuttavia le circostanze degli investitori potrebbero variare. Non forniamo consulenza fiscale pertanto gli investitori dovrebbero richiedere supporto in tal senso in modo indipendente.

Revoca della sospensione

A seguito di tale riorganizzazione del Comparto, la sospensione del calcolo del NAV e della negoziazione delle azioni del Comparto sarà revocata con decorrenza da 18 luglio 2022. Si precisa che la sospensione sarà revocata solo in relazione alle classi di azioni esistenti del Comparto (e non alle Nuove classi elencate nell'Appendice alla presente lettera).

Tutte le istruzioni di negoziazione ricevute dopo le ore 13:00 CET del 25 febbraio 2022 (ultimo giorno di negoziazione prima della sospensione del NAV e delle negoziazioni) e non ritirate entro le ore 12:59 del mese di 18 luglio 2022 saranno evase a partire da 18 luglio 2022. Per le richieste di rimborso presentate che non vengano ritirate entro tale termine, saranno negoziate solo le azioni attribuibili alla quota di Attività non russe di qualsiasi partecipazione del Comparto. Secondo la prassi normale, le suddette richieste di rimborso possono essere presentate per un determinato numero di azioni detenute o per un determinato valore delle partecipazioni dell'investitore nel Comparto, in conformità al Prospetto.

Le informazioni relative al Comparto, incluso un NAV informativo delle Nuove classi, saranno disponibili sul nostro sito Web: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/fund-centre/fund-notifications/schroder-isf/>. Qualsiasi informazione importante relativa alle Nuove classi e alla realizzazione delle Attività russe sarà notificata anche ai detentori di azioni delle Nuove classi.

Per ulteriori informazioni, La invitiamo a contattare il Suo rappresentante Schroders di fiducia.

Cordiali saluti.

Il Consiglio di amministrazione

Appendice

Ulteriori dettagli sulle Nuove classi

1. Caratteristiche principali delle Nuove classi

Designazione	X9	Y9
Detentori idonei	Istituzionale	Non istituzionale
Frequenza di distribuzione	Accumulazione	Accumulazione
Valuta	EUR	EUR
Stato copertura	Senza copertura	Senza copertura
ISIN	LU2473380983	LU2473381015
SEDOL	BMH3YV4	BMH3YW5
CUSIP	BSDB7EV32	BSDB7EVF5

A fronte dell'attuale incertezza sulla data in cui il Comparto potrà realizzare le Attività russe e quindi restituire valore agli azionisti delle Nuove classi, per semplicità amministrativa le Nuove classi saranno esclusivamente classi di azioni senza copertura, denominate in euro. Se il Comparto sarà in grado di distribuire qualsiasi valore nelle Attività russe, gli investitori riceveranno qualsiasi distribuzione nella stessa valuta in cui detengono attualmente la loro partecipazione nel Comparto.

I diritti di voto delle Nuove classi saranno i medesimi delle classi di azioni esistenti del Comparto. Ciascun azionista ha diritto a un voto per ogni azione intera detenuta.

Quante azioni di ciascuna delle Nuove classi saranno emesse e come saranno assegnate ai detentori delle classi di azioni esistenti?

Il NAV totale del Comparto al 25 febbraio 2022 era pari a 554.433.333 euro.

Saranno emesse 1.000.000 di azioni delle due Nuove classi che saranno assegnate agli azionisti per riflettere i diritti proporzionali alle Attività russe.

A ciascun azionista sarà assegnato un numero di azioni delle Nuove classi che riflette la sua percentuale di partecipazione al suddetto NAV totale del Comparto al 25 febbraio 2022.

Per effetto di quanto sopra, le azioni detenute dagli investitori sono state valutate utilizzando il NAV per azione del 25 febbraio. Di conseguenza, le nuove azioni ricomprese nelle Nuove classi saranno emesse ai detentori delle classi di azioni esistenti come indicato di seguito.

Classe di azioni	ISIN della Classe di azioni	Codice TA	Numero di azioni esistenti	NAV al 25 febbraio (EUR)	Valore patrimoniale netto totale (EUR)	% detenuta nel Comparto	Numero di nuove azioni	Rapporto
A	LU0106820458	IEMEA	790.827	19,58	15.485.642	2,79%	27.931	3,53%
B	LU0106824104	IEMEB	21.336	17,43	371.899	0,07%	671	3,14%
C	LU0106824443	IEMEC	110.954	21,53	2.388.724	0,43%	4.308	3,88%
A	LU0106817157	IEMED	6.821.031	27,57	188.086.632	33,92%	339.241	4,97%
B	LU0106819104	IEMEE	716.268	24,17	17.313.672	3,12%	31.228	4,36%
C	LU0106820292	IEMEF	9.442.568	31,76	299.941.101	54,10%	540.987	5,73%

Classe di azioni	ISIN della Classe di azioni	Codice TA	Numero di azioni esistenti	NAV al 25 febbraio (EUR)	Valore patrimoniale netto totale (EUR)	% detenuta nel Comparto	Numero di nuove azioni	Rapporto
A1	LU0133716950	IEMEG	499.882	25,50	12.747.492	2,30%	22.992	4,60%
I	LU0134345577	IEMEI	43.491	39,78	1.729.870	0,31%	3.120	7,17%
IZ	LU2166138649	IEMEZ	15	93,74	1.406	0,00%	3	16,91%
A	LU0242609179	CEMEA	67.366	19,55	1.316.815	0,24%	2.375	3,53%
A	LU0994294378	GEMED	15.753	27,80	437.866	0,08%	790	5,01%
A1	LU0251572144	BEMEG	575.290	25,40	14.612.213	2,64%	26.355	4,58%
					554.433.333	100,00%	1.000.000	

A titolo esemplificativo, ad un azionista che detiene 10.000 azioni della classe LU0106820458 verranno assegnate, applicando il rapporto del 3,53% indicato nella tabella precedente, 353 azioni della Nuova classe. Il rapporto è calcolato dividendo il numero totale di nuove azioni all'interno della Nuova classe allocate ai detentori di una classe di azioni esistente per il numero totale di azioni in quella determinata classe di azioni esistente.

Gli azionisti riceveranno azioni della Nuova classe pertinente solo se il loro diritto proporzionale alla Nuova classe è superiore allo 0,01 di un'azione di quella Nuova classe. Di conseguenza, gli azionisti che hanno diritto a una quota inferiore non riceveranno alcuna percentuale di azioni di una Nuova classe.

Le cifre riportate nelle colonne "% detenuta nel Comparto", "Numero di nuove azioni" e "Rapporto" sono state arrotondate a 2 cifre decimali. Il calcolo dei dati riportati nella tabella sopra e l'assegnazione delle Nuove classi viene effettuato sulla base di cifre non arrotondate.