

## **Avviso agli Azionisti X9 e Y9 di Schroder International Selection Fund Emerging Europe**

**5 marzo 2024**

### **Avviso relativo alla distribuzione del Comparto in relazione alla cessione delle attività russe**

Gentile Azionista,

Facendo seguito all'avviso pubblicato il 4 luglio 2022 riguardante la riorganizzazione del Comparto per le attività russe, Le scriviamo per informarLa che, in data 6 giugno 2024, avrà luogo una distribuzione delle classi di azioni X9 e Y9 del "**Comparto**" di cui Lei è detentore.

#### **Contesto e motivazione**

In seguito alla situazione geopolitica senza precedenti causata dall'invasione dell'Ucraina da parte della Russia e del conseguente impatto delle sanzioni e delle azioni di governi e controparti di mercato su parte delle attività e degli emittenti russi, gli amministratori della Società (il "**Consiglio**") avevano deciso di sospendere il calcolo del valore patrimoniale netto ("**NAV**") per azione e la negoziazione di azioni del Comparto a partire dalle ore 13:00, ora dell'Europa centrale del 25 febbraio 2022.

Questa situazione, associata alle sanzioni e alla chiusura parziale della Borsa russa e alla conseguente impossibilità per gli operatori di mercato di negoziare e regolare in modo affidabile i titoli azionari russi, ha impedito al Comparto di valutare e cedere tali attività (le "**Attività russe**").

Dopo aver valutato le opzioni di riapertura del Comparto a sottoscrizioni e rimborsi, nel migliore interesse e garantendo il trattamento equo di tutti gli azionisti, il 4 luglio 2022 il Consiglio di amministrazione ha comunicato agli azionisti del Comparto la sua decisione di riorganizzarne le attività, suddividendo il Comparto in modo da creare nuove classi di azioni alle quali allocare le Attività russe (le "**Classi X9 e Y9**").

In seguito a questa riorganizzazione, a decorrere dal 18 luglio 2022 la sospensione del calcolo del NAV e della negoziazione delle azioni del Comparto è stata revocata, affinché il Comparto potesse continuare a essere gestito in base al suo obiettivo e alla sua politica di investimento. Il 18 luglio 2022 sono state lanciate le Classi X9 e Y9 e a ciascun azionista è stato assegnato un numero di azioni delle Classi X9 e Y9 che riflettesse la sua partecipazione percentuale al NAV complessivo del Comparto al 25 febbraio 2022. Questo ha permesso agli azionisti di beneficiare della performance corrente delle Attività non russe del Comparto, mantenendo (tramite le Classi X9 e Y9) una partecipazione nelle Attività russe, nell'eventualità in cui riacquistino valore in futuro.

## **Cessione delle Attività russe**

Sebbene l'accesso alla Borsa valori russa da parte di investitori esteri rimanga ristretto, nell'ultimo anno sono state condotte alcune limitate attività over-the-counter in una serie di titoli russi offshore.

In conformità alla normativa vigente sulle sanzioni e tenuto conto del miglior interesse degli azionisti del Comparto, il gestore degli investimenti ha potuto cedere alcune delle Attività russe delle Classi X9 e Y9. Questo ha generato proventi da cessioni per circa 57 milioni di euro.

## **Distribuzione**

Come specificato nell'avviso del 4 luglio 2022, ci siamo impegnati a restituire progressivamente agli azionisti il valore realizzato. In seguito alle suddette cessioni, il 6 giugno 2024 verrà erogata una distribuzione iniziale di € 56,50 per ogni azione detenuta.

Come comunicato in precedenza, questa distribuzione sarà versata agli investitori nella stessa valuta della loro partecipazione originariamente detenuta nel Comparto. Verrà presa in considerazione anche la valuta di pagamento preferita dall'azionista per la distribuzione.

## **Come saranno gestite le Classi X9 e Y9**

Poiché le Classi X9 e Y9 includono ancora varie Attività russe, continueranno a essere detenute a beneficio dei rispettivi azionisti e saranno valutate in base ai principi di valutazione stabiliti nel Prospetto e nella politica di valutazione di Schroders. Alla data della presente lettera, il valore delle Attività russe è pari a zero. La Società di gestione, Schroder Investment Management (Europe) S.A. ("SIM EU"), e il Consiglio hanno il compito di monitorare costantemente l'idoneità della valutazione sulla base degli indicatori di mercato prevalenti.

Come spiegato in precedenza, laddove è possibile realizzeremo le Attività russe al miglior prezzo possibile (e pertanto restituiremo il rispettivo valore agli azionisti delle Classi X9 e Y9) a nostra discrezione, agendo nel migliore interesse degli azionisti. La frequenza e l'entità delle distribuzioni sono soggette alla futura cessione delle Attività russe, che non può essere prevista con certezza. Eventuali distribuzioni future saranno comunicate con le stesse modalità utilizzate per quella in oggetto.

## **Imposte**

Schroders non fornisce consulenza fiscale, pertanto gli investitori sono sempre invitati a richiedere il parere dei propri consulenti professionisti in merito alla loro specifica posizione fiscale.

## **Ulteriori informazioni**

Le informazioni relative al Comparto, inclusi gli avvisi precedenti e il NAV indicativo delle Classi X9 e Y9, sono sempre consultabili sul nostro sito Web all'indirizzo:

<https://www.schroders.com/it-it/it/investitori-privati/fondi-e-strategie/comunicazioni-agli-investitori/schroder-isf/>

Eventuali informazioni importanti sulle Classi X9 e Y9 e sulla realizzazione delle Attività russe saranno comunicate anche ai detentori di azioni delle Classi X9 e Y9. Forniremo aggiornamenti

periodici agli investitori e li terremo informati su eventuali sviluppi significativi relativi al Comparto.

Per eventuali domande o ulteriori informazioni sui prodotti Schroders, La invitiamo a consultare il sito [www.schroders.it](http://www.schroders.it) o a contattare la sede Schroders locale, il Suo consulente professionista o Schroder Investment Management (Europe) S.A. al numero (+352) 341 342 202.

Cordiali saluti,

**Il Consiglio di amministrazione**

## Appendice - Domande frequenti

### Quali sono i dettagli delle Classi X9 e Y9 create il 18 luglio 2022?

Designazione	X9	Y9
Detentori idonei	Istituzionali	Non istituzionali
Frequenza di distribuzione	Ad accumulazione	Ad accumulazione
Valuta	EUR	EUR
Stato di copertura	Senza copertura	Senza copertura
ISIN	LU2473380983	LU2473381015
SEDOL	BMH3YV4	BMH3YW5
CUSIP	BSDB7EV32	BSDB7EVF5
Valore della distribuzione	€ 56,50	€ 56,50

### Quali sono i tempi previsti per la distribuzione?

5 marzo 2024	Avviso relativo alla distribuzione delle Attività russe
30 maggio 2024	Avviso relativo alla distribuzione finale
6 giugno 2024	Data di efficacia (data di pagamento)

In questa lettera vengono indicati i dettagli della distribuzione stimata prevista. Un avviso di distribuzione finale sarà inviato 5 giorni prima della data di efficacia (data di pagamento). Il valore della distribuzione non cambierà; tuttavia, poiché potrebbero verificarsi dei trasferimenti, la distribuzione finale sul conto sarà confermata.

### Chi riceverà la distribuzione?

Siamo consapevoli che gli azionisti potrebbero aver trasferito le proprie partecipazioni dopo che sono state costituite le Classi X9 e Y9, pertanto l'azionista registrato sul conto al 30 maggio 2024 sarà il destinatario della distribuzione. Gli eventuali trasferimenti ricevuti dopo il 30 maggio 2024, ma prima del 6 giugno 2024, saranno elaborati, ma non saranno considerati ai fini del pagamento della distribuzione.

### Cosa succede se devo trasferire le mie azioni delle Classi X9 e Y9 durante questo periodo fino al 6 giugno 2024?

Sono consentiti trasferimenti di azioni. Tuttavia, i pagamenti saranno effettuati sulla base dei registri degli azionisti al 30 maggio 2024.

**In che valuta e su quale conto bancario riceverò la distribuzione?** La distribuzione sarà corrisposta nella valuta e sul conto corrente dell'azionista registrato presso l'agente di trasferimento, come specificato nell'avviso di distribuzione allegato. Se desidera modificare la valuta o il conto di destinazione, La invitiamo a contattare la sede locale di Schroders, il Suo

consulente professionista di riferimento o Schroder Investment Management (Europe) S.A. al numero (+352) 341 342 202.

**Saranno addebitati dei costi per la distribuzione?**

Eventuali spese sostenute per questa distribuzione saranno a carico di Schroders.

**In che modo questa distribuzione influirà sul NAV indicativo?**

Il NAV indicativo diminuirà, poiché la maggior parte del valore realizzato dalla vendita delle Attività russe sarà distribuito agli azionisti. Verrà lasciato un importo residuo nelle Classi X9 e Y9 per pagare eventuali spese correnti.

**Cosa succederà alle Classi X9 e Y9 dopo questa distribuzione?**

Le Classi X9 e Y9 saranno mantenute esclusivamente per detenere le Attività russe e, come prima, non sarà possibile sottoscrivere, convertire o rimborsare azioni di queste classi.

**Perché non viene distribuito l'intero valore delle Classi X9 e Y9?**

Le Attività russe rimanenti sono attualmente valutate a zero, a causa delle sanzioni applicabili e della chiusura parziale della Borsa valori russa. SIM EU, il Consiglio e il gestore degli investimenti del Comparto continueranno a esaminare e a monitorare eventuali opportunità di realizzo future delle Attività russe rimanenti.

**Quando riceverò un'altra distribuzione?**

L'eventuale valore delle Attività russe può essere restituito in tranche o in un unico momento quando la liquidità diventa disponibile.

**Sono previste altre vendite di Attività russe delle Classi X9 e Y9 nel prossimo futuro?**

Decideremo quando e come realizzare le Attività russe agendo nel migliore interesse degli azionisti e al miglior prezzo possibile.