

**4 lipca 2022 r.**

## **Schroder International Selection Fund Emerging Europe („Fundusz”) – reorganizacja Funduszu dotycząca aktywów rosyjskich**

Szanowni Inwestorzy!

Piszemy do Państwa w związku z bezprecedensową sytuacją geopolityczną spowodowaną inwazją Rosji na Ukrainę oraz wynikłym z tego faktu oddziaływaniem sankcji i działań rządów i kontrahentów na niektórych emitentów i aktywa rosyjskie.

Owe sankcje, w połączeniu z częściowym zamknięciem rosyjskiej giełdy papierów wartościowych i niemożnością prowadzenia transakcji i dokonywania rzetelnych rozliczeń przez uczestników rynku przy użyciu rosyjskich akcji uniemożliwiły Funduszowi wycenę i zbycie tych aktywów („**aktywa rosyjskie**”).

W związku z powyższym oraz zgodnie z danymi opublikowanymi dnia 28 lutego 2022 r. obliczanie wartości aktywów netto („**WAN**”) na jednostkę uczestnictwa i obrót jednostkami w ramach Funduszu zostały zawieszane ze skutkiem od godz. 13.00 dnia 25 lutego 2022 r.

W związku z wprowadzeniem zawieszenia zarząd Spółki („**Zarząd**”) wraz ze swoją spółką zarządzającą, Schroder Investment Management (Europe) S.A. („**SIM EU**”), przeanalizował możliwość podjęcia dalszych działań z myślą o zachowaniu pozostałej wartości Funduszu, w tym potencjalnej przyszłej wartości rosyjskich aktywów, oraz oszacowania możliwości ponownego umożliwienia dokonania subskrypcji i wykupów w Funduszu w najlepszym interesie jego inwestorów, przy jednoczesnym zachowaniu sprawiedliwego traktowania wszystkich inwestorów.

## **Podział Funduszu w celu utworzenia nowej klasy jednostek uczestnictwa na potrzeby aktywów rosyjskich**

W tych okolicznościach, zgodnie z art. 5 statutu Spółki, Zarząd podjął decyzję o reorganizacji aktywów Funduszu poprzez podział Funduszu w celu utworzenia nowych klas jednostek uczestnictwa, do których zostaną przydzielone aktywa rosyjskie (łącznie: „**Nowe Klasy**”, pojedynczo: „**Nowa Klasa**”) ze skutkiem od [•] 18 lipca 2022 r. („**Dzień podziału**”).

Pozytywnym efektem reorganizacji jest to, że Fundusz będzie nadal zarządzany zgodnie ze swoim celem i polityką inwestycyjną, co pozwoli inwestorom nadal czerpać korzyści z bieżących wyników aktywów Funduszu innych niż rosyjskie, przy jednoczesnym utrzymaniu (w oparciu o Nowe Klasy) udziałów w rosyjskich aktywach w przypadku uzyskania zwrotu w przyszłości.

Utworzone zostaną dwie Nowe Klasy (jedna dla inwestorów, którzy już zainwestowali w istniejącą już klasę zarezerwowaną dla inwestorów instytucjonalnych w rozumieniu art. 174 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r., oraz druga dla wszystkich pozostałych inwestorów, którzy zainwestowali w istniejące klasy), do których zostanie przydzielony portfel aktywów rosyjskich. Klasy te będą denominowane w euro i nie będzie możliwości dokonania ich subskrypcji i wykupu. Dalsze szczegóły dotyczące kluczowych cech Nowych Klas oraz sposobu przydzielenia inwestorom jednostek uczestnictwa w takich klasach znajdują się w Załączniku do niniejszego pisma.

Takie Nowe Klasy nie będą obciążane żadnymi rocznymi opłatami za dystrybucję, rocznymi opłatami za zarządzanie ani opłatami depozytariusza Spółki, powiernika i administratora funduszu. Nowe Klasy mogą być obciążone opłatami specyficznymi dla danej klasy, takimi jak opłaty za usługi prawne, luksemburska opłata *taxe d'abonnement* oraz inne koszty związane z Funduszem jako całością, w przypadku gdy jest to korzystne dla wszystkich inwestorów Funduszu (np. związane z obsługą audytorską), zgodnie z postanowieniami prospektu Spółki („**Prospekt**”). W momencie wprowadzenia Nowych Klas prześlemy środki pieniężne w wysokości 75 000 euro z Funduszu (około 0,4% wszystkich środków pieniężnych Funduszu i 0,03% całkowitej wartości jego aktywów netto) do Nowych Klas w celu pokrycia tych kosztów. Istniejące już klasy jednostek uczestnictwa będą nadal obciążone kosztami wymienionymi w Prospekcie. Jeżeli kwota 75 000 euro okaże się w przyszłości niewystarczająca do pokrycia wszelkich tego typu kosztów związanych z Nowymi Klasami, SIM UE pokryje ewentualne braki w przypadku, gdy rosyjskie aktywa nie odzyskają dostatecznej wartości.

Utworzenie Nowych Klas stanowi niezbędne rozwiązanie operacyjne mające na celu wyodrębnienie (z uwzględnieniem zasad rachunkowości do celów obliczania WAN) aktywów rosyjskich z innych inwestycji Funduszu. Chociaż nie istnieje prawna separacja aktywów i zobowiązań między klasami jednostek uczestnictwa, obowiązuje między nimi separacja księgową, tak aby zobowiązania, które będą powstawały w związku z funkcjonowaniem Nowych Klas, były alokowane tylko do tych klas. Zastosowana tu separacja księgową będzie taka sama jak metodologia stosowana w przypadku klas jednostek uczestnictwa w innych subfunduszach Spółki.

W Dniu podziału wszyscy inwestorzy Funduszu będą uprawnieni do otrzymania jednostek uczestnictwa odpowiednich Nowych Klas w proporcjach odpowiadających ich ekspozycji na aktywa rosyjskie, poprzez istniejące już klasy jednostek uczestnictwa, według stanu na dzień 25 lutego 2022 r. Metoda przydziału jednostek uczestnictwa w Nowych Klasach jest opisana w Załączniku do niniejszego pisma.

Po przydziale rosyjskich aktywów do Nowych Klas Fundusz, poprzez istniejące klasy jednostek uczestnictwa, nie będzie już mieć ekspozycji na rosyjskie akcje i aż do odwołania nie będzie dokonywać żadnych dalszych inwestycji w te akcje. Jest to zgodne z docelowym wskaźnikiem referencyjnym Funduszu, z którego wykluczono wszystkie akcje rosyjskie.

### **Dalsze działania w ramach Funduszu**

Cel i polityka inwestycyjna Funduszu oraz jego procesy wyceny i realizacji transakcji w odniesieniu do istniejących już klas jednostek uczestnictwa nie ulegną na tym etapie żadnym zmianom.

Aktywa rosyjskie w Nowych Klasach będą nadal wyceniane zgodnie z zasadami wyceny określonymi w Prospekcie i polityce wyceny firmy Schrodgers, podobnie jak aktywa Funduszu i Spółki. Według stanu na dzień niniejszego pisma aktywa rosyjskie wyceniane są na zero. SIM EU oraz Zarząd odpowiadają za bieżące monitorowanie adekwatności wyceny w oparciu o dominujące wskaźniki rynkowe.

Jeżeli warunki prowadzenia transakcji na rynku rosyjskim powrócą do normalności, upłynnimy rosyjskie aktywa w taki sposób i w takim momencie, aby działać w najlepszym interesie inwestorów i uzyskać najlepszą możliwą cenę i aby Fundusz w określonej perspektywie czasowej zwrócił wartość inwestorom Nowych Klas w związku z upłynnieniem rosyjskich aktywów. Żaden z inwestorów indywidualnych nie będzie w stanie wpłynąć na termin zwrotu jakiegokolwiek wartości rosyjskich aktywów. Wszelkie wartości rosyjskich aktywów mogą być zwracane w transzach w miarę dostępności płynności. Sprzedaż rosyjskich aktywów zostanie dokonana na poziomie Funduszu, jednak niezależnie od aktywów innych niż rosyjskie, które można przypisać istniejącym klasom jednostek uczestnictwa, w sposób zapewniający sprawiedliwe i równe traktowanie wszystkich inwestorów, którym przydzielono jednostki uczestnictwa Nowych Klas.

### **Podatek**

Naszym zdaniem utworzenie Nowych Klas i związane z nimi zmiany wymienione w niniejszym piśmie nie wpłyną istotnie pod względem podatkowym na większość inwestorów, ale sytuacja poszczególnych

inwestorów może się różnić. Nie udzielamy porad podatkowych, więc inwestorzy powinni rozstrzygać związane z tym kwestie we własnym zakresie.

### **Zniesienie zawieszenia**

W wyniku tej reorganizacji Funduszu zawieszenie obliczania WAN i obrotu jednostkami uczestnictwa w Funduszu zostanie zniesione ze skutkiem od 18 lipca 2022 r. Dla uniknięcia wątpliwości zawieszenie zostanie zniesione jedynie w odniesieniu do istniejących klas jednostek uczestnictwa Funduszu (a nie Nowych Klas wymienionych w Załączniku do niniejszego pisma).

Wszystkie zlecenia transakcji otrzymane po godz. 13:00 czasu środkowoeuropejskiego w dniu 25 lutego 2022 r. (ostatni dzień transakcyjny przed zawieszeniem obliczania WAN i obrotu) i nie wycofane do godz. 12:59 dnia 18 lipca 2022 r. będą realizowane wg stanu na dzień 18 lipca 2022 r. W przypadku złożonych zleceń wykupu, które nie zostaną do tego czasu wycofane, rozpatrywane będą tylko jednostki uczestnictwa przypisane do innych niż rosyjskie aktywów dla jakiegokolwiek pakietu udziałów w Funduszu. Zgodnie ze standardową praktyką takie zlecenia wykupu można składać w odniesieniu do określonej liczby posiadanych jednostek uczestnictwa lub określonej wartości udziałów inwestora w Funduszu, jak stanowi Prospekt.

Informacje dotyczące Funduszu, w tym WAN Nowych Klas, zostaną opublikowane na naszej stronie internetowej pod adresem: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/fund-centre/fund-notifications/schroder-isf/>. Wszelkie istotne informacje na temat Nowych Klas oraz upłynnienia aktywów rosyjskich będą również przekazywane posiadaczom jednostek uczestnictwa tych klas.

Więcej informacji mogą Państwo uzyskać u przedstawiciela Schroders.

Z poważaniem

**Zarząd**

## Załącznik

Dalsze szczegóły dotyczące Nowych Klas

### 1. Kluczowe cechy Nowych Klas

<b>Oznaczenie</b>	X9	Y9
<b>Uprawnieni posiadacze</b>	Instytucjonalni	Nieinstytucjonalni
<b>Częstotliwość wypłat</b>	Accumulation	Accumulation
<b>Waluta</b>	EUR	EUR
<b>Status zabezpieczenia</b>	Niezabezpieczone	Niezabezpieczone
<b>ISIN</b>	LU2473380983	LU2473381015
<b>SEDOL</b>	BMH3YV4	BMH3YW5
<b>CUSIP</b>	BSDB7EV32	BSDB7EVF5

Biorąc pod uwagę obecną niepewność co do tego, kiedy Fundusz może być w stanie upłynnić aktywa rosyjskie, a tym samym zwrócić wartość inwestorom Nowych Klas, aby uprościć procedury administracyjne, Nowe Klasy będą jedynie denominowanymi w euro niezabezpieczonymi klasami jednostek uczestnictwa. Jeżeli Fundusz będzie w stanie dokonać wypłaty jakiegokolwiek wartości w rosyjskich aktywach, inwestorzy otrzymają tę kwotę w tej samej walucie, w jakiej obecnie posiadają udziały w Funduszu.

Prawo głosu przysługujące posiadaczom Nowych Klas będzie takie samo, jak prawo głosu przysługujące posiadaczom dotychczasowych klas jednostek uczestnictwa Funduszu. Każdy inwestor ma prawo do oddania po jednym głosem na każdą posiadaną pełną jednostkę uczestnictwa.

### Ile jednostek uczestnictwa w każdej z Nowych Klas zostanie wyemitowanych i w jaki sposób będą przydzielane posiadaczom dotychczasowych klas?

Całkowita WAN Funduszu na dzień 25 lutego 2022 r. wynosiła 554 433 333 EUR.

W ramach Nowych Klas zostanie wyemitowanych 1 000 000 jednostek uczestnictwa, które zostaną przydzielone inwestorom w celu odzwierciedlenia ich uprawnień do aktywów rosyjskich w ujęciu proporcjonalnym.

Każdy z inwestorów otrzyma taką liczbę jednostek uczestnictwa w Nowych Klasach, jaka odzwierciedla jego procentowy udział w wyżej wspomnianej łącznej WAN Funduszu na dzień 25 lutego 2022 r.

W związku z powyższym jednostki uczestnictwa posiadane przez inwestorów zostały wycenione przy użyciu WAN na jednostkę uczestnictwa na dzień 25 lutego. Nowe jednostki uczestnictwa w ramach Nowych Klas zostaną więc wyemitowane na rzecz posiadaczy istniejących klas jednostek uczestnictwa tak jak wskazano poniżej.

Klasa jednostek uczestnictwa	ISIN klasy uczestnictwa	Kod TA	Liczba istniejących jednostek uczestnictwa	WAN 25 lutego (EUR)	Łącznie wartość aktywów w netto (EUR)	% posiadane go Funduszu	Liczba nowych jednostek uczestnictwa	Współczynnik
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%

Klasa jednostek uczestnictwa	ISIN klasy jednostek uczestnictwa	Kod TA	Liczba istniejących jednostek uczestnictwa	WAN 25 lutego (EUR)	Łącznie wartość aktywów w netto (EUR)	% posiadane go Funduszu	Liczba nowych jednostek uczestnictwa	Współczynnik
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	7 313 672	3,12%	31 228	4,36%
C	LU0106820292	IEMEF	9 442 568	31,76	299 941 101	54,10%	540 987	5,73%
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	IEMED	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%
					<b>554 433 333</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 000 000</b>	

Przykładowo inwestorowi posiadającemu 10 000 jednostek uczestnictwa w klasie LU0106820458 zostaną przydzielone – z zastosowaniem współczynnika 3,53% wskazanego w powyższej tabeli – 353 jednostki uczestnictwa w Nowej Klasie. Współczynnik ten oblicza się, dzieląc całkowitą liczbę nowych jednostek uczestnictwa Nowej Klasy przydzielonych posiadaczom istniejącej klasy przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa w takiej istniejącej klasie.

Inwestorzy otrzymają jednostki uczestnictwa danej Nowej Klasy wyłącznie w przypadku, gdy ich uprawnienie do Nowej Klasy w ujęciu proporcjonalnym jest większe niż 0,01 jednostki uczestnictwa w tej Nowej klasie. W związku z tym inwestorom posiadającym uprawnienia o mniej wartości nie przysługuje żaden odsetek jednostki uczestnictwa w Nowej klasie.

Powyższe liczby w kolumnach zatytułowanych „% posiadane go Funduszu”, „Liczba nowych jednostek uczestnictwa” i „Wskaźnik” zostały zaokrąglone do 2 miejsc po przecinku. Do obliczenia danych w powyższej tabeli oraz przydziału Nowych Klas wykorzystano liczby niezaokrąglone.